

**ДОНИШГОҲИ ДАВЛАТИИ БОХТАР БА НОМИ НОСИРИ ХУСРАВ**

**ВБД:332.3 (575.3)**

*Бо ҳуқуқи дастнавис*



**СУЛТОНОВ МУСУЛМОН СУБҲОНОВИЧ**

**МУҚАММАЛГАРДОНИИ НИЗОМИ ИДОРАКУНИИ  
СУҒУРТАКУНОНИИ ХАВҶУ ХАТАРҲОИ БОНКӢ**

**АВТОРЕФЕРАТИ**

диссертатсия барои дарёфти дараҷаи илмӣ  
номзади илмҳои иқтисодӣ аз рӯйи ихтисоси  
08.00.07. -Молия, муомилоти пулӣ ва қарз

**Душанбе – 2023**

Диссертатсия дар кафедраи молияи Донишгоҳи давлатии Бохтар ба номи Носири Хусрав иҷро карда шудааст.

**Роҳбари илмӣ:** **Назирӣ Гулбаҳор Назир**, доктори илмҳои иқтисодӣ, профессор, муовини раиси Бонки миллии Тоҷикистон

**Муқарризони расмӣ:** **Султонов Зубайдулло Султонович** – доктори илмҳои иқтисодӣ, профессор, роҳбари бахши барномаи магистрии Донишгоҳи славянии Россия ва Тоҷикистон.

**Хусайнов Муродалӣ Сайдамирович** - номзоди илмҳои иқтисодӣ, мудири кафедраи суғуртаи Донишгоҳи давлатии молия ва иқтисоди Тоҷикистон.

**Муассисаи пешбар:** **Академияи идоракунии назди Президенти Ҷумҳурии Тоҷикистон**

Ҳимоя санаи «07» июли соли 2023 соати 09<sup>00</sup> дар ҷаласаи Шурои диссертатсионии 6D.KOA-014 назди Донишгоҳи давлатии молия ва иқтисоди Тоҷикистон баргузор мегардад. Суроға: Ҷумҳурии Тоҷикистон, 734067, ш. Душанбе, кӯчаи Нахимов 64/14)E-mail: [faridullo72@mail.ru](mailto:faridullo72@mail.ru); телефони котиби илмӣ: +992 935730010.

Бо диссертатсия ва автореферат дар китобхонаи илмии донишгоҳ ва ва тавасути сомонаи расмии Донишгоҳи давлатии молия ва иқтисоди Тоҷикистон [www.tgfeu.tj](http://www.tgfeu.tj) шинос шудан мумкин аст.

Автореферат «\_\_\_» \_\_\_\_\_ соли 2023 тавзеъ шудааст.

**Котиби илмии  
шурои диссертатсионӣ  
номзоди илмҳои иқтисодӣ**



**Убайдуллоев Ф.К.**

## МУҚАДДИМА

**Мубрамии мавзуи таҳқиқот.** Тавре, ки Асосгузори сулҳу ваҳдати миллӣ - Пешвои миллат, Президенти Ҷумҳурии Тоҷикистон муҳтарам Эмомалӣ Раҳмон, дар Паёми солони соли 2022 кайд намуданд «ҳарчанд ки нишондиҳандаи фаъолияти бонкҳо нисбат ба соли 2021-ум қариб 28 фоиз зиёд мебошад, вале ҳанӯз ба талабот дар самти рушди фаъолияти низоми бонкӣ ҷавобгӯ нест»<sup>1</sup>. Вобаста ба ҳамин дар Стратегияи милли рушди Ҷумҳурии Тоҷикистон барои давраи то соли 2030 яке аз самти баланд бардоштани иқтидор ва рақобатпазирии муассисаҳои молиявӣ ва рушди инфрасохтори баҳши молиявӣ ин «ҷори намудани низомҳои муосири идоракунии хавф ва усулҳои назорат дар асоси арзёбии хавфҳо дар ташкилотҳои молиявӣ<sup>2</sup>»-ро пешбини намудааст. Ҳалли масъалаи мазкурро бо роҳи суғуртакуни хатарҳои бонкӣ бартароф намудан мумкин аст. Зеро барои бонкҳо суғурта яке аз усулҳои идоракунии хавф ба ҳисоб меравад ва имкон медиҳад, ки устувории низоми бонкӣ нигоҳ дошта, идоракунии ҳамаи зинаҳои рушди бонкҳо таъмин карда шавад. Мо зарурати суғуртаи хатарҳои бонкиро дар Ҷумҳурии Тоҷикистон ба якҷанд сабабҳо алоқаманд медонем. Яке аз онҳо васеъшавии майдони суғурта, аз қабилӣ шумораи бонкҳо, активҳо ва сармояи онҳо, зиёдшавии ҳаҷми амалиётҳои бонкӣ ба шумор меравад. Сабаби дигаре, ки бонкҳо ба суғуртакуни водор месозад, афзоиш ва васеъшавии доираи қарзҳои батаъхиратода ва мушкилситон мебошад, ки боиси муфлисшавии бонкҳо дар ҷумҳурӣ мегардад. Истифодаи суғурта дар амалияи алоҳидаи бонкӣ барои идора кардани як қисми хавфҳои бонкӣ зарур аст ва илова бар ин имкон медиҳад, ки доираи маҳсулоти бонкии пешниҳодшаванда васеъ карда шавад. Бояд гуфт, ки камбудии назарраси истифодаи суғурта дар амалияи бонкӣ афзоиши арзиши маҳсулот барои мизоч ва ё хароҷоти иловагии бонк мебошад. Бо вучуди ин, бонке, ки хавфҳои худро суғурта мекунад, дар бозори байнибонкӣ бартарӣ пайдо карда, дараҷаи обрӯи корӣ ва эътимодро ҳам дар байни муассисаҳои молиявӣ ва ҳам аз ҷониби мизочони худ боло мебарад.

Ҳамчунин, мавҷудияти шартномаи суғуртавии хатари бонкӣ дар ҷалби мизочон ва сармоя кумак менамояд, зеро ин хавфи пардохтнопазирӣ ба муфлисшавии бонкро паст менамояд. Илова бари ин аз тарафи ташкилоти суғуртавӣ пешниҳод гардидани кафолати ҷуброни зарари ба бонк расонидашуда ба миён омада, ҳангоми бастанӣ шудани шартномаи суғуртавӣ суғуртакунандгон аз болои фаъолияти он назорати ҳаматарафа мебаранд.

Муҳимтар аз ҳама дар самти суғуртакунии хатарҳои бонкӣ дар Ҷумҳурии Тоҷикистон тақрибан тадқиқоти илмӣ вучуд надорад. Дар ин бобат, масъалаҳои суғуртакунии хатарҳо марбут ба фаъолияти бонкӣ аҳамияти хоса доранд. Ин масъала аҳамияти калони назариявӣ ва амалӣ дошта, дар назди илми иқтисодиёт ва рушди он вазифаҳои нав мегузорад, ки ҳалли онҳо асоснокии

---

<sup>1</sup> Паёми Президенти Ҷумҳурии Тоҷикистон муҳтарам Эмомалӣ Раҳмон «Дар бораи самтҳои асосии сиёсати дохилӣ ва хориҷии ҷумҳурӣ» | Президенти Тоҷикистон - President of Tajikistan - Президент Таджикистана - رئیس جمہوریۂ تاجیکستان ()

<sup>2</sup> Стратегияи милли рушди Ҷумҳурии Тоҷикистон барои давраи то соли 2030. С.71

илмии тадбирҳои тақдир додани иқтисодиёти Ҷумҳурии Тоҷикистонро зиёд мекунад. Маҳз масъалаҳои номбурда муҳимияти интихоби мавзӯи таҳқиқоти ро ба миён гузоштааст.

**Дарачаи таҳқиқи мавзӯи илмӣ.** Яке аз сабабҳои, ки ба истифодаи суғурта дар раванди идоракунии хавфҳо ҳалал мерасонанд, сустии ҷаҳорҷӯби методологӣ ва назариявии омӯзиш мебошад. Гуфтан мумкин нест, ки дар илм ва дар амал ба ин мушкилот таваҷҷуҳ зоҳир карда нашудааст, аммо то ба ҷуррагӣ ва возеҳии таваҷҷуҳи зарурӣ ба даст наомадааст.

Дар рушди назария ва амалияи идоракунии хавфи бонкӣ саҳми назаррас аз ҷониби чунин муаллифони хориҷӣ, аз қабили Е. Алтман, Брајович Брајанович С., Валравен К. Д., Д. Ван-Хуз, Грюнинг Х., Ф. Дҷжорион, Долан Э. Ҷ., Э. Рид, П. Роуз, К. Рэдхед, Синки Д. Ф. Эдгар М. Морсман таваҷҷуҳ зоҳир намудаанд.

Дар Россия бошад, асарҳои олимони зерин ба ин масъала бахшида шуданд: Белоглазова Г.Н., Бељаков А.В., Гамза В.А., Кабушкин С.Н., Кандинская О.А., Лаврушин О.И., Ларионова И.В., Москвин В.А., Рогов М.А., Романова В.С., Русанов Ю.Ю., Севрук В.Т., Симановский А. Ю., Соколинская Н.Е., Супрунович Е.Б., Тавасиев А.М., Усоскин В.М., Хохлов Н.В., Чали-Прилутский В.А. ва дигарон.

Ҷанбаҳои гуногуни ташкил ва идоракунии дар ташкилотҳои суғуртавӣ дар осори олимони ватанӣ А. Б. Мирсаидов., Раҳимзода Ш., Хайрзода Ш.Қ., Шамсуллозода Ш., Шамсуллозода Х., Махшулов С.Ҷ., Ҷураев Б.М., Ҳикматов У.С., Баротзода Ш.М., А. Раҳимов., З.С.Султонов., Л.Ҳ.Саидмуродзода., Х.У.Умаров., Ф.И. Нориён, Бақоев Ш.С., А.Ҷ.Ҷабборов, М. Шарипов., Х. Н. Ақобиров., Т.Д. Ашуров., Н. Шаропов ва дигарон дида мешавад.

**Робитаи таҳқиқот бо барномаҳо ва мавзӯҳои илмӣ.** Рисолаи илмӣ дар доираи Стратегияи миллии рушди Ҷумҳурии Тоҷикистон барои давраи то соли 2030, Стратегияи миллии фарогирии молиявии Ҷумҳурии Тоҷикистон барои солҳои 2022-2026, Дурнамои сиёсати пулиро қарзии Ҷумҳурии Тоҷикистон барои соли 2023 ва давраи миёнамуҳлат, Барномаи рушди иҷтимоиву иқтисодии вилояти Хатлон дар давраи солҳои 2021-2026 ва нақшаи дурнамои корҳои илмӣ-таҳқиқотии кафедраи молияи Донишгоҳи давлатии Бохтар ба номи Носири Хусрав робитаи бевосита дорад.

### **ТАВСИФИ УМУМИИ ТАҲҚИҚОТ**

**Мақсади таҳқиқот** таҳлили ҳамаҷонибаи нақш ва мақоми суғурта дар системаи идоракунии хавфи бонкӣ, муайян намудани самтҳо ва тавсияҳо барои тақдир додани суғуртакунии хатарҳои бонкӣ мебошад.

**Вазифаҳои таҳқиқот.** Барои расидан ба ҳадафи таҳқиқоти мазкур вазифаҳои зерин гузошта шуданд:

- омӯзиши асосҳои назариявии суғуртакунии хатарҳои бонкӣ;
- муайян намудани таснифоти хатарҳои бонкӣ ва алоқамандии он бо суғурта;
- омӯхтани таҷрибаи мамлакатҳои хориҷа оид ба суғуртакунии хавфу хатарҳои бонкӣ ва имконияти татбиқи он дар Ҷумҳурии Тоҷикистон;

- ошкор намудани мушкилотҳои асосии бозори суғурта ва мавқеи он дар идоракунии хавфу хатарҳои бонкӣ дар Ҷумҳурии Тоҷикистон;
- арзёбии хусусиятҳои идоракунии хавфу хатарҳо дар низоми бонкии Ҷумҳурии Тоҷикистон;
- стратегияи суғуртакунонии хатарҳои бонкӣ дар Ҷумҳурии Тоҷикистон таҳия гардидааст.

**Объекти таҳқиқот** – системаи суғуртакунии хавфҳо дар бонкҳои тиҷорати Ҷумҳурии Тоҷикистон мебошад.

**Мавзуи таҳқиқот** ин муносибатҳои иқтисодие, ки дар раванди суғуртакунии хавфҳои бонкҳо мебошад.

**Фарзияи таҳқиқот.** Фарзияи таҳқиқот дар пояи муқаррароте асос ёфтааст, ки танҳо дар сурати амалӣ намудани таҷрибаи мамлакатҳои хориҷа, муайянсозии вазъияти имрӯза ва мушкилоти суғуртакунии хавфу хатарҳои бонкӣ, дарёфти механизми идоракунии ва имкониятҳои паст намудани хавфу хатарҳои бонкӣ ва роҳҳои дар амал татбиқнамоии он, инчунин, тавсияҳо барои суғуртакунии хатарҳои бонкӣ дар рушди низоми бонкии ҷумҳурӣ оварда мерасонад.

**Асосҳои назариявии таҳқиқотро** таҳқиқотҳои олимони хориҷӣ ва ватанӣ доир ба масъалаи суғурта, идоракунии хавфу хатарҳои бонкӣ ташкил додааст. Асоси назариявии диссертатсияро муқаррароти назарияи иқтисодӣ, хавфу хатарҳо, инчунин ҷанбаҳои методологии танзими суғуртавӣ ташкил медиҳанд.

Дар раванди таҳқиқот барои ноил шудан ба мақсад ва вазифаҳои, ки дар диссертатсия гузошта шуда буданд, усулҳои иқтисодию омӯрӣ, монографӣ, абстрактӣ мантӣ, гурӯҳбандии ҳисоби конструктивӣ ва ғайра истифода карда шудаанд.

**Сарчашмаи маълумот.** Сарчашмаҳои иттилоотии диссертатсияро асарҳои илмӣ олимони ватанӣ хориҷии марбут ба мавзуи таҳқиқотӣ, маълумотҳои омории Агентии омори назди Президенти Ҷумҳурии Тоҷикистон, Бюлетени омории Бонки миллии Тоҷикистон, маводи Интернет ва дигарҳо ташкил медиҳанд.

**Пойгоҳи таҳқиқот.** Диссертатсия дар кафедраи молияи Донишгоҳи давлати Бохтар ба номи Носири Хусрав иҷро гардидааст.

**Навгони илмӣ таҳқиқот.** Ба ҳимоя натиҷаҳои зерини муҳим, ки навгони илмӣ таҳқиқотро ташкил медиҳанд, пешниҳод мегарданд:

- моҳияти назариявии суғуртакунонии хавфу хатарҳои бонкӣ таҳқиқ гардида, ақидаҳои муаллиф ҷиҳати такмили онҳо пешниҳод шуданд; ақидаи муаллиф оид ба назарияи суғуртаи хавфу хатарҳои бонкӣ «суғуртакунии хавфу хатар дар бонкҳои тиҷоратӣ сари вақт бартараф ва пешгирии эҳтимолияти ҳодисаҳои номатлуб, ки ба иҷрои вазифаҳои амалиётӣ ва ноил шудан ба ҳадафҳо ҳалал мерасонанд, мебошад» аниқ карда шуд.

- таснифоти суғуртакунии хавфу хатарҳои бонкӣ таҳқиқ карда шуда, усулҳои идоракунии он ба монанди диверсификатсия, лимитикунонӣ (маҳдудкунӣ), тақсими хавф, ҳечиронӣ, захиракунӣ ошкор карда шуданд. Дар асоси омӯзиши таҷрибаи мамлакатҳои ИМА, Британияи Кабир, Италия,

Аргентина, Фаронса, Португалия, Италия, Белгия, Германия, Канада, Россия, Ҷумҳурии Ўзбекистон ва Қазоқистон оид ба суғуртакунии хавфу хатарҳои бонкӣ қори намудани намудҳои суғуртаи масъулияти топ-менечерҳои бонкҳо, суғуртаи қарзҳои ипотекаӣ, суғуртаи пасандозҳо тавсия карда шуд.

- вазъи муосири суғуртакунии хавфу хатарҳои бонкӣ дар Ҷумҳурии Тоҷикистон дар асоси нишондиҳандаҳои сохтори тавозуни бонкҳои тичоратӣ, динамикаи ташкилотҳои суғурта, нишондиҳандаҳои фаъолияти молиявии ҚСҚ «Бонки Эсхата», ҚСП «Спитамен бонк», иқтисодии молиявии ташкилотҳои суғуртавӣ, воридоти ҳаққи суғуртавӣ аз рӯи шаклҳои суғурта, уҳдадорихоӣ ба зиммагирифтаи ташкилотҳои суғуртавӣ таҳлил ва арзёбӣ карда шуд;

- дар асоси таҳлили вазъияти имрӯза ва арзёбии суғуртакунии хавфу хатарҳои бонкӣ камбудӣ ва мушкилоти ҷойдошта аз ҷумла мавҷуд набудани омори бозьтимод оид ба зиёни фаъолияти бонкҳои тичоратӣ на камтар аз 5 сол, сатҳи нокифояи пардохтпазирии ширкатҳои суғуртавӣ, набудани ширкатҳои азнавсуғуртакунии, эътимоди пасти аҳоли ба ташкилотҳои суғурта, беҳабарии аҳоли нисбати фаъолияти ширкатҳои суғуртавӣ, усулҳои костаи идоракунии суғуртаи хавфҳои бонкӣ, ҳамкориҳои сусти байни бонкҳои тичоратӣ ва ташкилотҳои суғуртавӣ, мавҷуд набудани ташкилотҳои суғуртаи мутақобила, норасоии мутахассисони соҳаи суғурта ошкор гардида ва роҳҳои ҳалли он пешниҳод гардидааст;

- самтҳои афзалиятноки суғуртакунии хавфу хатарҳои бонкӣ муайян ва модели регрессионии арзёбии қарзҳои ипотекаӣ таҳия, карда шуд;

- барои рушди минбаъдаи самараноки суғуртакунии хавфу хатарҳои бонкӣ бо дарназардошти иқтисод ва дурнамои онҳо стратегияи ҳамкориҳои ташкилотҳои суғуртавӣ бо бонкҳои тичоратии Ҷумҳурии Тоҷикистон, таҳия карда шуд.

#### **Нуқтаҳои ба ҳимоя пешниҳодшаванда:**

➤ асосҳои назариявии суғуртакунии хавфу хатарҳои бонкӣ мавриди омӯзиш қарор гирифта, таърифи нави суғуртакунии хатарҳои бонкӣ пешниҳод карда шудааст;

➤ таснифоти суғуртакунии хавфу хатарҳои бонкӣ таҳқиқ карда шуда, усулҳои идоракунии муайян ва дар асоси омӯзиши таҷрибаи мамлакатҳои хориҷӣ истифодаи баъзе ҷанбаҳои мукамалгардонии суғуртакунии дар мамлакат пешниҳод гардидаанд;

➤ вазъи муосири суғуртакунии хавфу хатарҳои бонкӣ дар Ҷумҳурии Тоҷикистон таҳлил ва арзёбӣ карда шуд;

➤ мушкилотҳои асосии бозори суғурта ва роҳҳои ҳалли он пешниҳод гардидаанд;

➤ самтҳои афзалиятноки суғуртакунии хавфу хатарҳои бонкӣ муайян ва модели регрессионии арзёбии қарзҳои ипотекаӣ таҳия, карда шуд;

➤ стратегияи ҳамкориҳои ташкилотҳои суғуртавӣ ва бонкҳои тичоратии Ҷумҳурии Тоҷикистон таҳия карда шудааст;

**Аҳамияти назариявӣ ва амалии таҳқиқот** аз он иборат аст, ки он қорҳои олимони маъруфи ватанӣ ва хориҷиро оид ба суғуртакунии хавфу

хатарҳои бонкӣ дар бар гирифтааст. Ҳангоми баррасии мавзӯ муаллиф ба равияҳои концептуалӣ, ки дар монографияҳои илмӣ, маводи конференсияҳои илмӣ-амалӣ, ҳисоботи илмии марказҳои намоёни илмӣ баён гардидаанд, инчунин, ба қонунҳо, стратегияву барномаҳои давлатии Ҷумҳурии Тоҷикистон таъя намудааст.

Хулоса ва тавсияҳои дар таҳқиқоти диссертатсионӣ овардашударо дар фаъолияти амалӣ ҳангоми суғуртакунӣ ва имкониятҳои паст намудани хатарҳои бонкӣ ба таври васеъ истифода бурдан мумкин аст. Онҳоро, инчунин, Бонки миллии Тоҷикистон ва дигар бонкҳои тичоратӣ барои тақмили қонунгузорӣ ва таҳияи тадбирҳо дар соҳаи фаъолияти бонкӣ истифода бурда метавонад.

Дигар ин, ки маводи таҳқиқотро ҳангоми хондани лексияҳо оид ба курси «Суғурта», «Фаъолияти бонкӣ», «Хавфҳои қарзӣ», «Хатарҳои бонкӣ» «Молия» ва монанди инҳо дар ихтисосҳои иқтисодии Донишгоҳи давлатии Бохтар ба номи Носири Хусрав истифода бурдан мумкин аст.

**Дарачаи эътимоднокии натиҷаҳои таҳқиқот.** Хулоса ва натиҷаҳои диссертатсияи мазкур аз ҷониби Донишгоҳи давлатии Бохтар ба номи Носири Хусрав (Суратмаҷлиси №1/105, аз 28.01.2022) барои истифода пешниҳод шуда, санад оид ба татбиқи амалии онҳо мавҷуд аст.

**Мутобиқати диссертатсия ба шиносномаи ихтисоси илмӣ.** Мавзуи диссертатсия ба бандҳои зерини Шиносномаи феҳристи ихтисосҳои КОА-и назди Президенти Ҷумҳурии Тоҷикистон аз рӯи ихтисоси 08.00.07-Молия, муомилоти пулӣ ва қарз мувофиқат мекунад: 7.1.Тамоюлотҳои ҳозиразамони ташкил ва амалқарди низоми суғурта ва бозори ҳадамоти суғуртавӣ; 7.2. Асосҳои назариявӣ ва методологии пешгӯӣ ва мониторинги рушди суғурта ва бозори хизматрасонии суғурта; 7.5. Рушди низоми суғурта ва бозори суғурта дар шароити кунунӣ; 10.1. Ташаккули системаи бонкӣ ва инфрасохтори он дар шароити иқтисоди бозорӣ; 10.5. Устувории системаи бонкии Ҷумҳурии Тоҷикистон ва стратегияи рушди он; 10.16. Системаи мониторинг ва пешгӯйикунии таваккалҳои бонкӣ.

**Саҳми шахсии доктараби дарёфти дарачаи илмӣ дар таҳқиқот.** Ҳамаи давраҳо ҷиҳати иҷрои нақшаи кории илмӣ: аз ҷумла интиҳоб ва таҳияи мавзӯ, асосноккунӣ ва мубрамияти он, мақсади гузошташуда ва нақшаи кории иҷрои вазифаҳои он бо иштироки бевоситаи муаллиф гузаронида шудааст.

**Тасвиб ва амалисозии натиҷаҳои диссертатсия.** Нуқтаҳои асосии таҳқиқоти диссертатсионӣ дар конференсияҳои илмӣ-амалии ҷумҳуриявӣ ва байналмилалӣ (солҳои 2010-2020) пешниҳод гардида, дастгирӣ ёфтаанд. Аз ҷумла дар конференсияи илмӣ-амалии байналмилалӣ дар мавзуи «Рушди гидроэнергетика - Рушди Тоҷикистон» (20-уми декабри соли 2020) дар Донишқадаи энергетикӣ Тоҷикистон, конференсияи илмӣ-амалии байналмилалӣ дар мавзуи «Истифодаи самараноки захираҳои обӣ ва нақши он дар рушди соҳаҳои хоҷагии халқи давлатҳо» бахшида ба Даҳсолаи байналмилалии амал «Об барои рушди устувор, солҳои 2018-2028» (27 декабри соли 2021, шаҳри Кӯлоб) мавриди баррасӣ қарор дода шудааст.

**Интишороти довталаб аз рӯи мавзуи диссертатсия.** Аз рӯи натиҷаҳои таҳқиқот 10 мақолаи илмӣ дар ҳачми аз ҷумла, 7 мақолаи он дар нашрияҳои аз тарафи Комиссияи олии аттестатсионии назди Президенти Ҷумҳурии Тоҷикистон тавсияшаванда ба нашр расидааст.

**Соҳтор ва ҳачми диссертатсия.** Диссертатсия аз сарсухан, се боб, нух зербоб, 26 ҷадвал, 15 расм, 2 диаграмма, хулоса ва пешниҳод ва бо истифода аз 193 сарчашма таҳия карда шудааст ва дар 172 саҳифаи ҷопӣ баён гардидааст.

### **ҚИСМИ АСОСИИ ТАҲҚИҚОТ**

Дар «**Муқаддима**» муҳимияти мавзуи таҳқиқоти диссертатсионӣ ва замонавӣ будани он асоснок карда, мақсад ва вазифаҳои таҳқиқот муайян гардида, нуқтаҳои навоари илмӣ ва аҳамияти амалии натиҷаҳои бадастомада тавзеҳ дода шудааст.

**Дар боби якум «Асосҳои назариявии суғуртакунии хавфу хатарҳои бонкӣ»** ҷанбаҳои назариявии суғуртакунии хавфу хатарҳои бонкӣ, таснифоти хавфу хатарҳои бонкӣ ва алоқамандии он бо суғурта, таҷрибаи мамлакатҳои хориҷа оид ба суғуртакунии хавфу хатарҳои бонкӣ мавриди баррасӣ қарор дода шудаанд.

Диссертант қайд намудааст, ки дар шароити имрӯза ва омӯзиши адабиёти ватанӣ барои муайян намудани назария ва моҳияти суғуртакунии хатарҳои бонкиро муайян сохтан хеле мушкил мебошад. Ба ҳамин хотир диссертант сараввал барои муайян намудани моҳияти суғуртаи хатарҳои бонкӣ, тавачҷӯхро каме дар бораи номуайяни равона намудааст. Асоснок намудааст, ки фаъолияти субъектҳои хоҷагидорӣ, аз ҷумла бонкҳо дар шароити номуайяни ба роҳ монда мешавад. Падидаи номуайяни дар натиҷаи нодурустии иттилоот, муносибатҳои сиёсӣ ва норасоии захираҳо, бинобар набудани касбии дурусти ҳаياتи роҳбарикунанда ё тафаккури шахсоне, ки ба қабули қарорҳои идоракунӣ таъсир мерасонанд, ба вучуд меояд. Дар иртибот ба ин гуфтаҳо, ба андешаи диссертант, фаъолияти бонкҳои тичоратӣ, ҳамеша дар шароити мавҷудияти номуайянии омилҳои дохиливу берунӣ вобастагӣ дорад. Дар иртибот ба ҳамин диссертант таъкид намудааст, ки гуфт, ки хавф ҳамон вақт ба вучуд омада метавонад, ки агар номуайяни ва хусусан имконияти варианти таъсири манфии рушди ҳодиса ҷой дошта бошад.

Дар суғурта бошад, номуайяни аксар вақт сабаби манъ кардани амалиёти суғурта мегардад. Агар суғуртакунанда шакли ҳодисаҳои суғуртавино муайян накарда бошад, пас у маҷбур аст аз суғурта намудани хавфҳо онҳо даст кашад. Дар ин ҷо номуайяни ҳамчун хавфи суғурта баррасӣ мешавад. Вобаста ба ҳамин ҳолатҳо диссертант андешаҳои олимони соҳаро дар ҷадвали 1 гирд овардааст.

Аз маълумотҳои ҷадвали 1 маълум мегардад, ки назарияи хатарҳои бонкӣ бо тамоми гуногунии худ дар байни олимони танҳо бо оғози гузариш ба муносибатҳои бозорӣ, таҳдид ба фаъолияти бонкӣ ва ба даст наовардани ғоида шарҳ дода шудааст. Ба андешаи мо ин мушкилот дар айни замон ҳам аҳамияти худро гум накардааст, баръакс, ҷаҳонишавии молиявӣ, пешрафти технологӣ,



бӯхронҳои иқтисодӣ хатархоро кам намекунанд ва аксар вақт боиси пайдо шудани хатарҳои нав мегарданд.

**Ҷадвали 1.- Назарияи олимони оид ба номуайяни, хавфҳои бонкӣ ва суғуртакунонии бонкӣ**

<b>Олимон</b>	<b>Назарияи олимони</b>
Бунге Н.	Номуайяни, эҳтимолият, хавфу хатар ба аксар ҳодисаҳо ва равандро то як андозаи мураккаби хос мебошад
Кабушкин С. Н.	Номуайяни мавҷудияти иттилооти нопурра ва ё ноаниқ дар бораи шароитҳои фаъолияти хоҷагидорӣ фаҳмида мешавад. Сабабҳои номуайяниро муаллиф ба се омили рабт додааст: надонистан, эҳтимолият ва аксулаламал
Лобанова А. А. ва Чугунова А. В.	Номуайяниро аз натиҷаҳои интизоршаванда ба самти кам ва ё зиёд майл кардани натиҷаҳои ниҳой фаъолияти бонкхоро дар назар доранд.
Скобелева И. П., Мищенко В. В.	Хавфро ҳамчун имкони нобарорӣ, талафоти молӣ ва ё талафоти дигар, ҳамчун хатаре, ки метавонад дар раванди фаъолияти ба дастории мақсад нигаронидашуда, ба вучуд омаданаиш мумкин аст, баррасӣ менамоянд
Раҷабов Р.К., Фақеров Ҳ.Н., Нурмаҳмадов М., Саидова М.Ҳ	Суғурта - механизми иқтисодӣ аст, ки тавассути он шахсони алоҳида ва муассисаҳо метавонанд хавфи ҳолиси худро (дар алоқамандӣ нисбат ба зарари молиявӣ номуайян аст) ба дигар субъект ҳавола кунанд
Умаров Ҳ.У	Бонкҳо бояд қоидаҳои қатъии низомии танзими фаъолияти бонкиро, ки ба амалиёти бонкӣ ва маҷмуи маҳсулоту хизматрасониҳои пешниҳодшавандаи бонкӣ, сифат ва андозаи қарзҳо, кифоягии сармояи худӣ, низомии назорат ва идоракунии хавфҳо, роҳҳои рушди бонкҳо ва густариши бонкдорӣ марбут мебошанд, риоя кунанд
Саидмуродов Ш.М. Зувайдуллоева Г.Х.	Назарияи хатарро, пеш аз ҳама метавон назарияи қабули қарорҳо дар шароити маълумоти номунтазам, номутобикати ноустуворона баён кард
Ашуров Ғ.Д.	Суғурта – маҷмуи муносибатҳои байни ташкилотҳои суғуртавӣ, суғурташавандагон, мақоми танзим ва назорат, оид ба ташаккул, мубодила, тақсимот, истеъмоли ва идоракунии маҳсулоти суғуртавӣ мебошад, ки бевосита ба фаъолияти соҳибкорӣ иртибот дорад ва вобаста аз моҳияти иқтисодӣ, иҷтимоӣ, ҳуқуқӣ ва хусусиятҳои хос яке аз усулҳои муосири идора намудани хавфи соҳибкорӣ маҳсуб меёбад
Шамсуллозода Ш	Масъалаҳои суғурта бояд дар заминаи хавф ҳамчун объекти трансаксияҳои суғуртавӣ ё мубодила, аз мавқеи истифодаи захираҳои иттилоотӣ дар иқтисодиёт таҳқиқ карда шаванд
Назарияи муаллиф	Суғуртакунии хавфу хатар дар бонкҳои тиҷоратӣ сари вақт бартарарф ва пешгирии эҳтимолияти ҳодисаҳои номатлуб, ки ба иҷрои вазифаҳои амалиётӣ ва ноил шудан ба ҳадафҳо ҳалал мерасонанд, мебошад.

**Сарчашма: Таҳияи муаллиф дар доираи адабиёти дастрасшуда**

Дар маҷмӯъ бо назардошти андешаҳои олимони ватанӣ ва хориҷӣ диссертант қайд намудааст, ки эҳтимодноки ва устувории низомии бонкӣ тавассути рушди суғуртаи хавфҳои бонкӣ таъмин карда мешавад.



**Расми 1. Таснифи шаклҳои суғуртаи хавфҳои бонкӣ**

**Сарчашма:** Таҳияи муаллиф

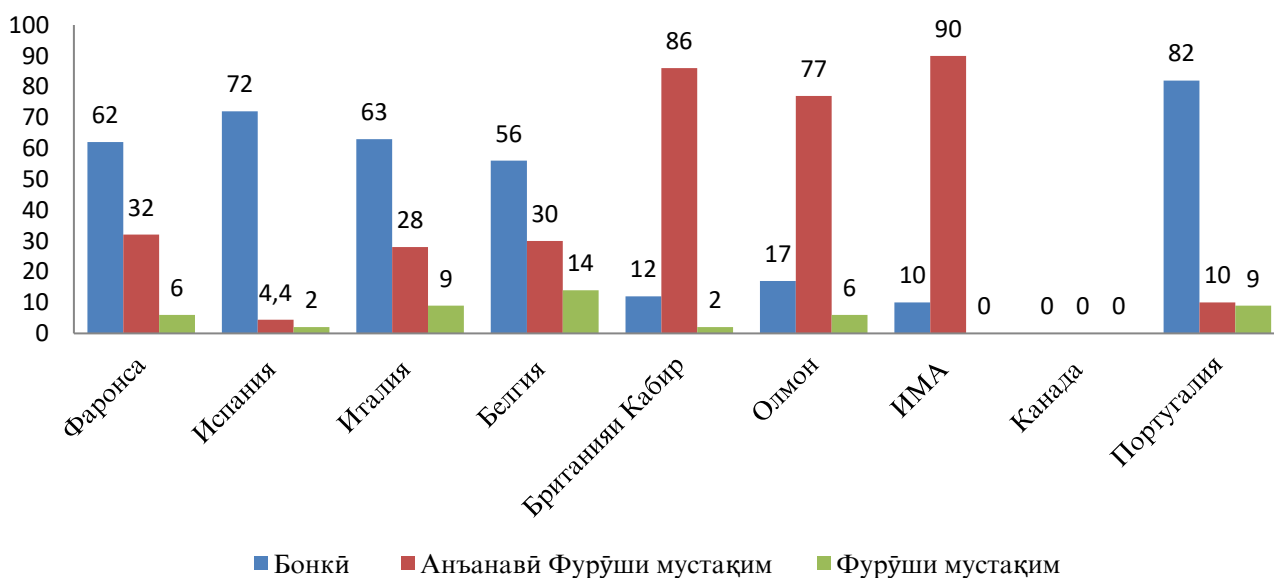
Суғуртаи хатарҳои бонкӣ як намуди суғуртаест, ки барои ҳифзи ҳамаҷонибаи суғуртаи бонкҳои тиҷоратӣ аз ҷиоятҳои бо иштироки кормандон ва шахсони сеюм пешбинӣ шудааст. Объекти суғуртаи хатарҳои бонки манфиатҳои молу мулкӣ мебошанд, ки бо талафоти эҳтимолии даромад ё хароҷоти иловагии суғурташаванда, ки у метавонад дар натиҷаи фаъолияти бонкӣ ба амал ояд, вобаста аст.

Диссертант қайд намудааст, ки бо вуҷуди ин, ташкили системаи комплекси идоракунии хавфҳои бонкӣ ва самаранок истифода бурдани усулҳои алоҳида идоракунии хавфҳо бе ташкили таснифоти идоракунии хавфҳои бонкӣ ғайриимкон мебошад. Дар хусуси баъзе таснифоти суғуртакунии хавфу хатарҳои бонкиро дар расми 1 тасвир намудааст.

Ба ақидаи рисолаи таҳлили таснифи хавфҳои бонкӣ ва ташкили системаи суғуртаи онҳо имкон медиҳад, ки истифодаи хизматрасонии суғурта барои ҳимояи манфиатҳои қарзгирон дар шартномаҳо ва дигар муносибатҳои додугирифт, на танҳо дар фаъолияти бонкҳои тиҷоратӣ, балки соҳаҳои дигар низ, самаранок ба роҳ монда мумкин аст.

Дигар масъалаи таҳқиқотии диссертант, ин омӯзиши таҷрибаи мамлакатҳои ИМА, Британияи Кабир, Италия, Аргентина, Фаронса, Португалия, Италия, Белгия, Германия, Канада, Россия, Ҷумҳурии Ўзбекистон ва Қазоқистон оид ба суғуртакунии хатарҳои бонкӣ мебошад. Зеро бозори муосири суғуртаи Ҷумҳурии Тоҷикистон аз руи бисёр намудҳои суғурта нисбат ба бозорҳои суғуртаи мамлакатҳои тараққикарда ва рӯ ба тараққӣ каме қафомонӣ мавҷуд аст, аммо омӯзиш ва ҷори намудани таҷрибаи мамлакатҳои хориҷӣ дар ин самт метавонад ба рушди маҳсулоти суғуртавӣ, ки айни замон дар бозори ҷумҳурӣ маъмул нестанд, мусоидат кунад. Вобаста ба ҳамин, истифодаи суғуртакунии хатарҳои бонкӣ дар мамлакатҳои хориҷӣ, ки зиёда аз 10 сол дар ин самт пешсаф мебошанд, дар диаграммаи 1 таҳлил намудааст.

**Диаграммаи 1. Ҳиссаи хизматрасонии ширкатҳои суғуртавӣ дар як қатор мамлакатҳои хориҷӣ, бо %**



**Сарчашма:** таҳияи муаллиф

Чунончи маълумотҳои диаграмаи 1 нишон медиҳад, дар Фаронса аз рӯи фуруши полисҳои суғуртаи бонкӣ оид ба суғуртаи бонкӣ 62%, анъанавии фуруши мустақими полисҳои пасандозҳо шахсони воқеи 69% подош пардохт карда шудааст. Дар бозори испаниягӣ суғуртаи бонкӣ ба туфайли хуб ба роҳ мондани филиалҳои минтақавии ширкатҳои суғуртавӣ бо суъати баланд тараққӣ намуд. Ҳаҷми суғуртавии бонкӣ 72% расид. Вале, бояд гуфт, ки суръати рушд на танҳо аз ҷорӣ намудани суғуртаи бонкӣ, балки аз динамикаи ҳолати он (суғуртаи ҳаёт дар давоми 15 соли охир ба ҳисоби миёна 30% ташкил дод) вобастагӣ дошт. Ба воситаи суғуртаи бонкӣ айни замон 50 % подоши аз рӯи суғуртаи ҳаёт пардохт мегардад. Суғуртаи бонкӣ дар Португалия дараҷаи баланди воридшавӣ дошта, ба 82% ҳиссаи бозорӣ баробар аст, ки подоши он дар бозори суғурта аз рӯи барномаи Term Life қариб 4 млрд евроро ташкил медиҳад.

Дар Италия суръати суғуртаи бонкӣ баъди қабули қонуни Амато ривож ёфта, ба туфайли андозбандии мусоид маҳсули суғуртаи ҳаётро ба таври назаррас пеш бурд. Омили муҳимми рушди суғуртаи бонкӣ ташкили хуби филиалҳои бонкӣ дар ҳамбастагӣ бо Трасти ҷамъиятии итолиявӣ дар назди бонкҳо ба ҳисоб меравад. Ба туфайли ин, ҳиссаи бозории суғуртаи бонкӣ аз 63% бизнеси нав аз рӯи суғуртаи ҳаёт, аз ҷумла 28 % суғуртаи пасандозии ҳаётро ташкил медиҳад.

Дар Россия суғуртаи хавфҳои бонкҳо дар соли 2020 саҳми камро ишғол намуда он 2,8% ташкил медиҳад. Суғуртаи кормандони бонкҳо, аз ҷумла суғуртаи ихтиёрии тиббӣ, суғурта аз ҳодисаҳои садамавӣ ва бемориҳо ва суғуртаи ҳаёт бахши умдаи хароҷоти суғуртаи бонкҳо ба андозаи 14 миллиард рубл дар соли 2020 ташкил медиҳад. Ҳамзамон, ҳаҷми он дар соли 2020 50,5% афзоиш ёфтааст.

**Ҷадвали 2.-Динамикаи суғуртаи хатарҳои бонкӣ дар Федератсияи Россия барои солҳои 2019-2020 (бо %)**

Нишондиҳанда	2019	2020	Тағйир +/-
Суғуртаи кормандони бонкҳо	74,4	74,1	-3
Суғуртаи хавфҳои мушаххаси бонк	10,4	10,1	-3
Суғуртаи амволи бонкӣ	4,8	9,5	+4,7
Дигар намудҳои суғуртаи хатарҳои бонкӣ	10,4	6,3	-4,1

**Сарчашма: таҳияи муаллиф**

Суғуртаи хавфҳои мушаххаси бонк, аз қабилӣ ВВВ, суғуртаи банкومات, суғуртаи масъулияти топ-менеджерҳои бонк, суғуртаи эмитентҳои кортҳои бонкӣ ҳамагӣ 1,9 миллиард рублро ташкил медиҳад, аммо афзоиши он дар соли 2020 46,2% баробар гардидааст. Суғуртаи амволи бонкӣ низ афзоиш ёфт ва дар соли 2020 1,8 миллиард рублро ташкил дод.

Ҳамин тариқ дар рафти омӯзиши таҷрибаи мамлакатҳои хориҷа, метавон тавсия кард, ки ҷори намудани суғуртаи хатарҳои бонкӣ аз ҷумла суғуртаи масъулияти топ-менеджерҳои бонкҳо, суғуртаи қарзҳои ипотекӣ, суғуртаи пасандозҳо ва дигар намудҳои суғурта ба устувории низоми бонкӣ Ҷумҳурии Тоҷикистон мусоидат менамояд.

**Дар боби дуюм «Вазъияти имрӯзаи суғуртақонунонӣ ва ҳолати идорақунии хавфу хатарҳои он дар бонкҳои тижоратӣ» хусусиятҳои асосии**

суғуртакунии хавфу хатарҳои бонкӣ, таҳлили ва арзёбии суғуракунонии хатарҳои бонкӣ, муайян намудани мушкилотҳои асосии суғуртакунии хатарҳои бонкӣ мавриди омӯзиш ва таҳқиқот қарор дода шудааст.

Муаллиф қайд намудааст, ки бозори суғуртаи хавфҳои бонкии Ҷумҳурии Тоҷикистонро метавон аз нуқтаи назари нишондиҳандаҳои ҳаҷм ва сифат рушдбанда номид. Дар айни замон, бозори суғуртаи хавфҳои бонкӣ муаммои калидии васеъгардии базаи захиравӣ ва иқтидори захиравии низоми бонкӣ ба ҳисоб мераванд, ки инҳо заминаи баландбардории устувории иқтисоди миллӣ ба ҳисоб мераванд. Ҳамин тариқ, рушди бозори бонкӣ нишон медиҳад, ки динамикаи дороиҳои бонкҳои тичоратӣ дар Ҷумҳурии Тоҷикистон дар шаш соли охир тамоюли пастравӣ дорад: агар дар соли 2017 дороиҳои бонкҳои тичоратӣ нисбат ба ММД 29,85 фоизро ташкил дода бошанд, пас дар соли 2022 ин нишондиҳанда то 21,88 фоиз коҳиш ёфт. Бояд қайд кард, ки барои кишварҳои рӯ ба таракқӣ, хусусан Тоҷикистон сатҳи аз ҳама муътадили нишондиҳандаи дороиҳои низоми бонкӣ мутаносибан аз 80 то 100%-и ММД мебошад, ки он барои дастгирии рушди иқтисодии кишвар таъсири начандон калон дорад.

Таҳқиқоти нишондиҳандаҳои сохтори тавозуни бонкҳои тичоратӣ нишон медиҳад, ки дороиҳои пардохтпазир дар муқоиса бо соли 2017 ба 1,05 % афзоиш ёфта, пасандозҳо бошад дар соли 2022 1,97 % коҳиш ёфтааст, ки ин коҳишбиро диссертант дар боварии ками аҳоли нисбат ба фаъолияти бонкҳои тичоратӣ ҳисобидоаст (ниг. ба ҷадвали 3).

**Ҷадвали 3.-Нишондиҳандаҳои сохтори тавозуни бонкҳои тичоратӣ Ҷумҳурии Тоҷикистон дар солҳои 2019-2022 (млн. сомонӣ)**

Нишондиҳандаҳо	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Муқоиса соли 2022/2017 +/-
Дороиҳо	18 236	18 070	18 217	22 643,43	18 009,41	25326,19	7090,19
Бо % нисбат ба ММД	29,85	26,25	23,98	27,43	18,21	21,88	-7,97
Дороиҳои пардохтпазир	5 713	5 869	5 018	6 969,45	6 115,65	12042,46	6329,46
Бо % нисбат ба ММД	9,35	8,52	6,61	8,44	6,18	10,40	1,05
Пасандозҳо (амонатҳо)	8 720	9 041	8 590	10 463,19	8 920,98	14237,86	5517,86
Бо% нисбат ба ММД	14,27	13,13	11,31	12,68	9,02	12,30	-1,97

**Сарчашма:** Бюллетени омили бонкӣ, 2018. - № 12 (281). – С.79, Бюллетени омили бонкӣ, 2019. - №12 (293). – С.86, Бюллетени омили бонкӣ, 2020. -№12 (305). – С.85-86, Бюллетени омили бонкӣ, 2021. - №12 (316). – С.22-23., Бюллетени омили бонкӣ, 2022. -№12 (329). – С.23-24.

Ин омил ба кам шудани теъдоди бонкҳо ва филиалҳои он низ оварда мерасонад, ки диссертант онро дар маълумотҳои ҷадвали 4 баръало мушоҳида менамоям.

**Чадвали 4.- Сохтори низоми бонкии Ҷумҳури Тоҷикистон (адад)**

Нишондиҳандаҳо	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2022/ 2017 +/-
Бонкҳо	17	17	16	19	14	15	-2
Бонкҳои давлатӣ	1	1	1	2	2	2	+1
Бонкҳои ғайридавлатӣ	16	16	15	17	12	13	-3
Бонкҳои исломӣ	-	-	1	1	1	1	+1
Бонкҳо бо сармояи хориҷӣ	10	10	10	10	5	4	-6
Шумораи филиалҳо	266	250	247	252	194	207	-59

**Сарчашма:** Бюллетени омили бонкӣ, 2018. - № 12 (281). – С.75, Бюллетени омили бонкӣ, 2019. - №12 (293). – С.80-81, Бюллетени омили бонкӣ, 2020. -№12 (305). – С.79, Бюллетени омили бонкӣ, 2021. - №12 (316). – С.18., Бюллетени омили бонкӣ, 2022. -№12 (329). – С.20.

Тавре аз чадвали 4 айён аст, дар Ҷумҳурии Тоҷикистон соли 2022 дар маҷмӯъ 15 адад бонки тиҷоратӣ, 2 адад бонки давлатӣ, 1 адад бонкҳои исломӣ, 4 адад бонк бо иштироки сармояи хориҷӣ ва 207 филиали бонкҳо фаъолият менамоянд. Ҳолати манфии қор дар он аст, ки дар давраи аз 31 март соли 2021 то 31 март соли 2022 иҷозатномаи 5 адад бонк (ҶСП “Бонки Осие”, ҶСК “Агроинвестбонк”, ҶСК “Тоҷиксодиротбонк”, ҶСП “Бонки фаръии БМП Покистон дар Тоҷикистон” ва ҶСП “Кафолатбонк”) аз тарафи Бонки миллии Тоҷикистон бозхонд карда шуд.

Диссертант ҳамин нишондиҳандаҳоро дар бозори суғурта таҳлил намуда, муайян кардааст, ки ташкилотҳои суғурта низ ба камшавӣ майлдоранд. Мувофиқи маълумоти расмӣ омили дар нух моҳи соли 2022 дар бозори суғуртаи ҷумҳурӣ 18 ширкати суғуртавӣ ба аҳолии кишвар хизмат расонида истодаанд. Аз ин теъдод 1 ширкати суғуртавӣ давлатӣ ва 17 ширкати боқимонда ширкатҳои хусусии суғуртавӣ ба ҳисоб мераванд. Аз рӯи маълумотҳои чадвали 4 маълум гардид, ки дар нух моҳи соли 2022 дар бозори суғуртаи ҷумҳурӣ дар маҷмӯъ 18 ташкилоти суғуртавӣ фаъолият намуданд, ки аз ҳисоби барҳам хӯрдани КВДС “Тоҷиксармоягузор” нисбат ба ҳамин давраи соли қаблӣ 1 адад кам мебошад.

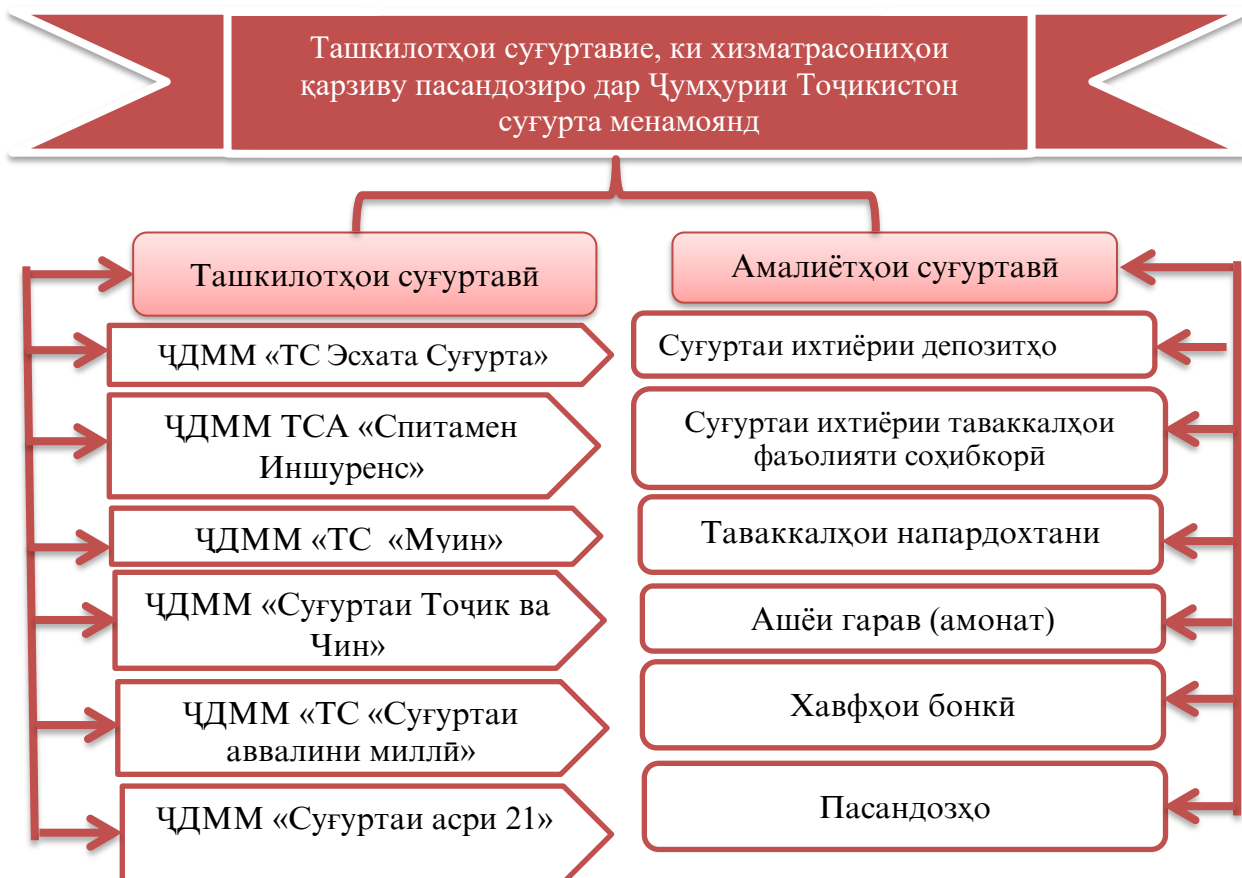
**Чадвали 5.- Динамикаи ташкилотҳои суғуртавии дар Ҷумҳури Тоҷикистон (адад)**

Нишондиҳандаҳо	2017	2018	2019	2020	2021	9/2022	2022/2017 +/-
Ташкилотҳои суғуртавӣ	19	19	19	18	19	18	-1
Ташкилотҳои суғуртавии давлатӣ	2	2	2	2	2	1	-1
Ташкилотҳои суғуртавии ғайридавлатӣ	17	17	17	16	17	17	
Шумораи филиалҳо	-	-	77	77	72	66	-11

**Сарчашма:** Сономаи расмӣ БМТ nbt.tj (санаи дастрасии маълумот 27.03.2023)

Теъдоди филиалҳои ташкилотҳои суғуртавӣ бошад, дар соли 2022 66 ададро ташкил дод, ки нисбат ба соли 2021 11 адад кам мебошад.

Ба андешаи диссертант дар ин ҳолат зарурати ташкил, таъсис ё зиёд намудани ташкилотҳои суғуртавӣ дар назди бонкҳоро пеш овардааст. Ин амал боиси дастгири буда, метавонад дар рушди низоми бонкии ҷумҳурӣ ва афзоиш ёфтани теъдоди бонкҳо ва ҳам ташкилотҳои суғуртавӣ дар ҷумҳури мусоидат намояд.



**Расми 2.** Ташкилотҳои суғуртавӣ, ки хизматрасониҳои қарзиву пасандозиро дар Ҷумҳурии Тоҷикистон суғурта менамоянд

**Сарчашма:** таҳияи муаллиф

Айни ҳол дар Ҷумҳурии Тоҷикистон ҚСК «Бонки Эсхата» ва ҚСК «Спитамен-бонк» дар назди худ ташкилотҳои суғуртавӣ таъсис додаанд. Дар баробари ҳамин диссертант, ташкилотҳои суғуртавӣ, ки хизматрасониҳои қарзиву пасандозиро дар Ҷумҳурии Тоҷикистон суғурта менамоянд, дар расми 2 тасвир намудааст.

Аз расми 2 маълум мегардад, ки аз 18 ташкилоти суғуртавӣ дар ҷумҳури амалкунанда, 6 ташкилотҳои суғуртавӣ, ки хизматрасониҳои қарзиву пасандозиро дар Ҷумҳурии Тоҷикистон суғурта менамоянду ҳалос. Ба ҳамин диссертант тавсия намудааст, ки суғуртаи муҷтамаи хавфу хатарҳои бонкӣ, ки дар ҳориҷӣ кишвар ВВВ машҳур аст, дар намудҳои суғурта дар Ҷумҳурии Тоҷикистон ворид карда шавад.

Таҳлилҳои диссертант нишон додааст, ки дар нӯҳ моҳи соли соли 2022 уҳдадорӣҳои тавозунии ташкилотҳои суғуртавии кишвар ба 225,0 млн. сомонӣ баробар шуданд ва нишондиҳандаи мазкур нисбат ба соли 2017 ба андозаи 75,9 млн. сомонӣ (150,9 Ҷоиз) зиёд мебошад, ки ин ҳолатро дар маълумотҳои ҷадвали 6 мушоҳида намудан мумкин аст.

**Чадвали 6.- Нишондиҳандаҳои асосии иқтисодии молиявии ташкилотҳои суғуртавӣ барои солҳои 2017-9/2022 (бо млн.сомонӣ)**

Нишондиҳанда	2017	2018	2019	2020	2021	9/2022	Афзоиш 9/2022/2017 бо %
Дороиҳо	294,7	371,9	452,9	412,4	527,3	612,3	208,0
Уҳдадориҳо	149,1	191,2	249,6	195,0	206,8	225,0	150,9
Сармояи худӣ	145,6	180,7	203,3	217,4	320,5	387,3	266,0
Сармояи оинномавӣ	117,0	119,7	121,1	122,9	235,6	279,5	238,8

**Сарчашма:** Ҳисобҳои муаллиф дар доираи маълумотҳои сомонии расмии БМТ  
**URL:** [https://www.nbt.tj/tj/30\\_12.pdf](https://www.nbt.tj/tj/30_12.pdf).

Маблағҳои худии ташкилотҳои суғуртавии ватанӣ дар нух моҳи соли 2022 ба 387,3 млн. сомонӣ баробар шуда, нисбат ба соли 2017 266,0 зиёд гардидааст ва ин раванд агар аз як тараф дар самти устувории молиявӣ ва пардохтпазирии ташкилотҳои суғуртавӣ мусбӣ арзёбӣ гардад, аз тарафи дигар ҷиҳати иҷро гардидани уҳдадориҳои базиммагирифтаи ташкилотҳои суғуртавӣ бевосита мусоидат менамояд.

Сармояи оинномавии ташкилотҳои суғуртавӣ бошад, дар нух моҳи соли 2022 279,5 млн. сомони ро ташкил дод, ки нисбат ба соли 2017 ба андозаи 238,8 фоиз афзоиш ёфтааст.

Миқдори умумии шартномаҳои басташуда дар нух моҳи соли 2022 ба 1 441,8 ҳазор адад баробар шуд, ки дар муқоиса ба соли 2017 ба миқдори 36,7 ҳазор адад (26,9 фоиз) коҳиш ёфтааст.

Ба андешаи диссертант дар таҷрибаи пешқадами ҷаҳонӣ барои таъмини устувории молиявии ширкатҳои суғуртавӣ азнавсуғуртанамой тавассути ташкили ширкатҳои азнавсуғуртанамой ва пулҳои азнавсуғуртакунӣ васеъ истифода бурда мешавад.

**Чадвали 7.- Нишондиҳандаҳои асосии ташкилотҳои суғуртавии Ҷумҳурии Тоҷикистон барои солҳои 2017-9/2022**

Нишондиҳанда	2017	2018	2019	2020	2021	9/2022
Шартномаҳои суғуртавии басташуда (ҳаз.адад)	1802,5	1836,2	2003,5	1662,0	1970,6	1441,8
Афзоиш бо%	13,4	1,9	9,1	-17,0	18,6	-26,9
Воридоти ҳаққи суғуртавӣ (млн.сомонӣ)	235,8	234,2	234,3	235,8	287,0	229,6
Афзоиш бо %	91,5	-0,7	0,03	0,7	21,7	-20,0

**Сарчашма:** Ҳисобҳои муаллиф дар доираи маълумотҳои сомонии расмии БМТ  
[https://www.nbt.tj/tj/30\\_12.pdf](https://www.nbt.tj/tj/30_12.pdf)

Айни замон набудани ширкатҳои азнавсуғуртакунӣ дар Ҷумҳурии Тоҷикистон ширкатҳои ватании суғуртавиरो маҷбур месозад, ки барои азнавсуғуртакунӣ ба ширкатҳои хориҷӣ муроҷиат кунанд, ки ин хароҷоти зиёдро талаб мекунад ва ҳам кафолати пурра надорад.

Бо мақсади нигоҳ доштани маблағҳои азнавсуғурташаванда дар қаламрави ҷумҳурӣ, бояд ширкатҳои азнавсуғуртакунӣ таъсис дода шуда, таҷрибаи беҳтарини ташкили пулҳои азнавсуғуртакунӣ дар мамлакат ҷорӣ карда шавад,



ки диссертант уҳдадорихои ба зиммагирифтаи ташкилотҳои суғуртави дар солҳои 2017 ва нуҳ моҳи соли 2022 дар ҷадвали 8 пешниҳод намудааст.

**Ҷадвали 8.- Уҳдадорихои ба зиммагирифтаи ташкилотҳои суғуртави дар солҳои 2017 ва нуҳ моҳи соли 2022**

Нишондиҳанда	2017	2018	2019	2020	2021	9/2022
Хавфҳои ба зиммагирифтаи ташкилотҳои суғурта	78,6	103,2	109,8	50,4	104,9	70,9
Дарачаи рушд, базавӣ,%	100,0	131,2	139,6	64,1	133,4	90,2
Хавфҳои ба азнавсуғуртакунӣ интиқолдодаи	70,1	92,8	86,3	35,4	73,6	44,1
Дарачаи рушд, базавӣ,%	100,0	132,3	123,1	50,5	105,0	63,0
Пардохт ва ҷубронҳои суғуртави	11,5	10,6	15,2	19,0	91,8	17,3
Дарачаи рушд, базавӣ,%	100,0	92,1	132,1	165,2	798,2	150,4

**Сарчашма: Коркарди ва ҳисобҳои муаллиф дар доираи маълумотҳои сомонӣ расмии БМТ [https://www.nbt.tj/tj/30\\_12\\_2022\\_Sharh\\_semohai\\_3.pdf.pdf](https://www.nbt.tj/tj/30_12_2022_Sharh_semohai_3.pdf.pdf) (санаи мурочиат 7.02.2023).**

Диссертант қайд намудааст, ки Аз ин рӯ, ҳар як банк ҳангоми муайян кардани стратегияи гирифтани фоида, имкони пешгирии зиёро дар ҷараёни фаъолияти худ ба инобат мегирад. Дар ин ҳолат муайян намудани мушкилотҳои суғуртакунии хатарҳои банкӣ муҳим мебошад. Зеро муайян намудани мушкилот имкон медиҳад, ки гардиши пули нақд дар банк мӯътадил гардад, сатҳи номуайянии кам карда шавад ва талафот дар ҳолати руҳ додани ҳодисаи номатлуб кам карда шавад, ки ин ҳолатро мо дар расми 3 тасвир намудаем.

Ба андешаи диссертант бартараф намудани мушкилоти муайяншуда дар рушди устувори фаъолияти банкӣ дар натиҷаи, ҳимояи суғуртавии манфиатҳои молу мулкӣ он, ҷуброни саривақтии талафот, таъмини даромад ва фоидаи максималӣ мусоидат намояд.



**Расми 3. Мушкилоти суғуртаи хавфу хатарҳои банкӣ**

**Сарчашма:** Таҳияи муаллиф

**Дар Боби сеюм «Роҳҳои асосии такмили суғуртакунонии хатарҳо дар банкҳои тижоратии Ҷумҳурии Тоҷикистон»** роҳҳои ҳалли мушкилоти ошкоршудаи суғуртакунии хатарҳои банкӣ, самтҳои афзалиятноки суғуртакунии хавфу хатарҳои банкӣ ва стратегияи ҳамкориҳои ташкилотҳои суғуртавӣ ва банкҳои тижоратӣ таҳия ва пешниҳод карда мешавад.

Таҳлилҳо нишон медиҳад, ки ҳалли мушкилот аз сабаби аҳамияти хосашон барои рушди бемайлоии банкҳои тижоратӣ муҳим мебошанд, чунки онҳо ба баланд шудани сатҳи хизматрасонӣ аз ҳисоби кам шудани хатарҳо, мусоидат мекунанд.



**Расми 4. Роҳҳои ҳал намудани мушкилоти суғуртакунии хавфу хатарҳои банкӣ**  
**Сарчашма:** Таҳияи муаллиф

Ҳамин тариқ аз таҳлил ва гуфтаҳои боло диссертант хуоса намудааст, ки барои натиҷагирӣ намудан аз роҳҳои пешниҳодшуда ва рушди минбаъдаи суғуртакунии хатарҳои банкӣ ҳамкориҳои банкҳои тижоратӣ ва ташкилотҳои суғуртавӣ бо назардошти иқтидор ва дурнамои он такмил додани санадҳои меъёриву ҳуқуқии соҳа хело муҳим мебошад, аз ҷумла:

Якум, зарурати ҷори намудани талаботи яхела дар робита ба риояи санадҳои меъёриву ҳуқуқии танзимкунандаи соҳа барои ташкилотҳои суғуртавӣ ва банкҳои тижоратӣ дар ҷараёни ҳамкорӣ оид ба суғурта намудани хатарҳои банкӣ;

Дуюм, таҳия ва татбиқи стандартҳои ягонаи баҳодихии устувории молиявӣ ва эътимоднокии ташкилотҳои суғуртавӣ барои иштирок дар суғуртаи хатарҳои банкӣ, ки ба банкҳо эътимод ва боварио ба ташкилотҳои суғуртавӣ ба вучуд орад;

Сеюм, рушди ҳамгироии ташкилотҳои суғуртавӣ бо банкҳои тижоратӣ;

Муаллиф дар баробари пешниҳоди роҳҳои ҳалли мушкилот инчунин суғуртаи қортҳои банкӣ ва суғуртаи қарзҳои ипотекиро дар бозори суғуртаи Ҷумҳурии Тоҷикистон ҳамчун самти афзалиятноки фаъолият барои банкҳои тижорати меҳисобад. Фароҳам овардани шароит барои суғуртакунии хатарҳои

қарзҳои ипотекаӣ на танҳо дар сатҳи банкҳои тиҷоратӣ ва ташкилотҳои суғуртавӣ, балки дар сатҳи давлатӣ низ муҳим мебошад, зеро дастрасии манзил яке аз самтҳои асосии сиёсати иҷтимоии давлат мебошад. Барои ноил шудан ба ин ҳадаф, ҳамаи иштирокчиёни касбии бозори суғурта ва ширкатҳои сохтмонӣ ва банкҳои тиҷоратӣ бояд ҳамкориҳои зич дошта бошанд. Вобаста ба ҳамин диссертант дар ҷадвали 9 динамикаи нишондиҳандаҳои қарзҳои ипотекаӣ, сандуқи қарзӣ ва даромади пулии аҳоли барои солҳои 2010-2022 таҳлил намудааст.

**Ҷадвали 9. - Динмикаи нишондиҳандаҳои қарзҳои ипотекаӣ, сандуқи қарзӣ ва даромади пулии аҳоли барои солҳои 2010-2022**

	Қарзи ипотекаӣ	Сандуқи қарзӣ	Даромади пулии аҳоли
	Y	x1	x2
2010	11,3	3241,3	13256,0
2011	32,4	4191,8	16190,9
2012	57,0	4708,9	20161,2
2013	116,6	7178,2	22346,2
2014	139,5	9396,7	24196,5
2015	166,1	10955,3	25569,8
2016	167,7	9591,7	31373,0
2017	185,8	8307,3	37247,5
2018	209,1	8426,4	41083,9
2019	214,3	9448,0	47986,3
2020	220,5	10882,5	65347,0
2021	257,9	11649,8	80508,8
2022	250,7	13269,6	87034,1

**Сарчашма: Ҳисобҳои муаллиф**

Муаллиф дар доираи маълумоти омории ҷадвали 9-ро истифода намуда, барои муайян кардани вобастагии байни нишондиҳандаи қарзи ипотекаӣ ва омилҳои таъсиррасони сандуқи қарзӣ ва даромади пулии аҳоли, таҳлили коррелятсиониро анҷом дода шуд, ки натиҷаи он чунин мебошад (ниг. ба ҷадв. 10).

**Ҷадвали 10. - Натиҷаи таҳлили коррелятсионӣ**

Нишондиҳанда	Қарзи ипотекаӣ	Сандуқи қарзӣ	Даромади пулии аҳоли
Қарзи ипотекаӣ	1		
Сандуқи қарзӣ	0,925	1	
Даромади пулии аҳоли	0,853	0,608	1

**Сарчашма: Ҳисобҳои муаллиф**

Аз натиҷаи таҳлилҳои коррелятсионии диссертант бар меояд, ки байни омилҳои сандуқи қарзӣ ва даромади пулии аҳоли вобастагии қонеарӣ вуҷуд надорад ( $r_{x1,x2} = 0,608$ ). Инчунин, байни аломати натиҷавӣ омилҳои таъсиррасон вобастагии баланд вуҷуд дорад:  $r_{y,x1} = 0,925$ ,  $r_{y,x2} = 0,853$ . Аз инҷо ба чунин хулоса омадааст, ки ҳангоми таҳияи модели регрессионии

арзёбии қарзҳои ипотекӣ, ба сифати омилҳои таъсиррасон - сандуқи қарзӣ ва даромади пулии аҳоли баинобат гирифта мешаванд.

Дар асоси маълумоти ҷадвали 9 ва истифодаи усулҳои иқтисодӣ - риёзӣ модели регрессионии арзёбии қарзҳои ипотекӣ таҳия карда шуд, ки чунин намуд дорад:

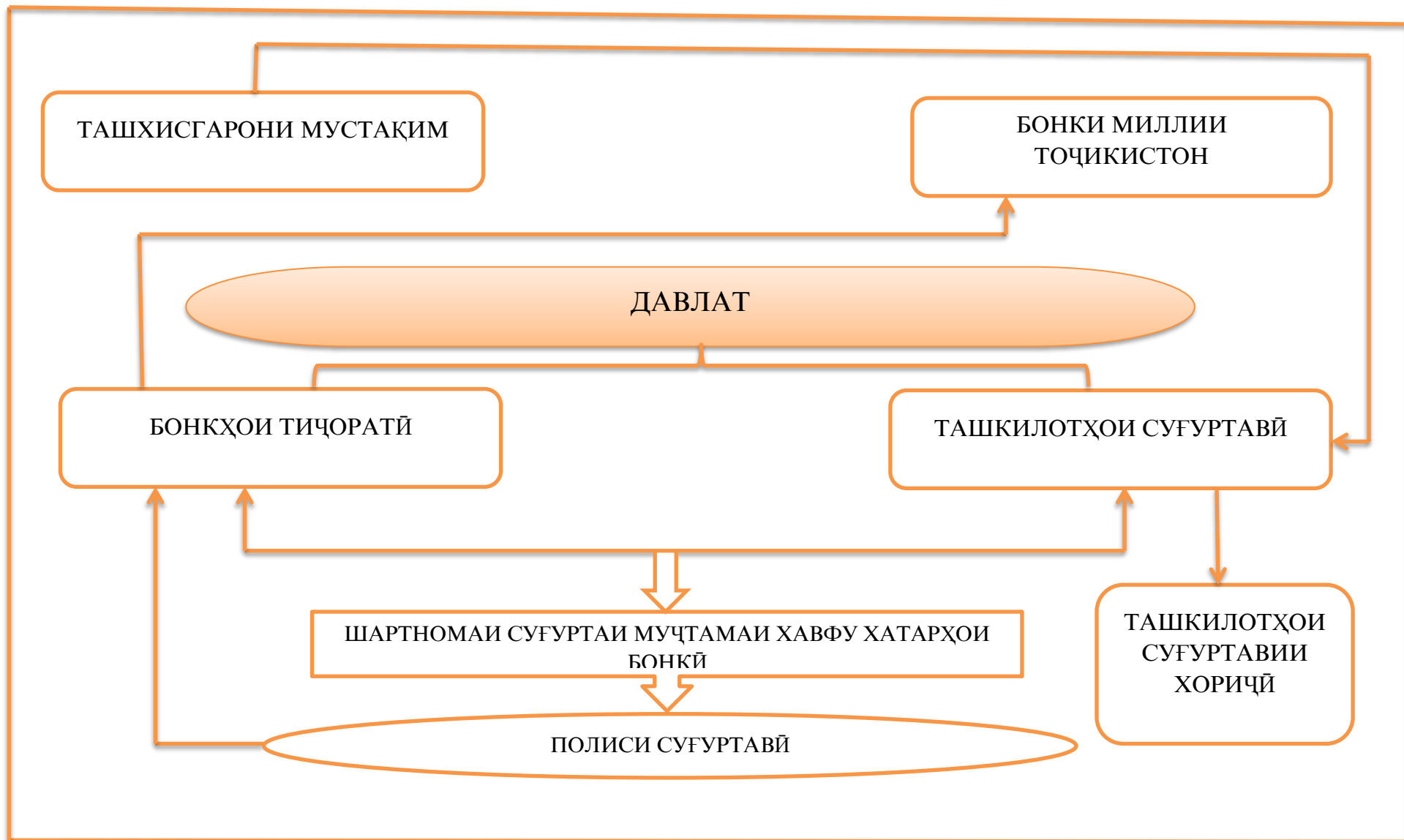
$$Y = 0,0125 \cdot x_1 + 0,0013 \cdot x_2 \quad (1)$$

$$R^2 = 0,974$$

Аз натиҷаи коэффитсиенти детерминатсия ( $R^2$ ) маълум мегардад, модели регрессионии арзёбии қарзҳои ипотекӣ босифат мебошад.

Ҳамин тариқ, дар ҳолати истифодаи модели регрессионии арзёбии қарзҳои ипотекӣ ба чунин хулоса омадан мумкин аст: ҳангоми ба як воҳид зиёд шудани сандуқи қарзӣ ва бетағйир мондани даромади пулии аҳоли, қарзҳои ипотекӣ ба ҳисоби миёна ба андозаи 0,0125 воҳид зиёд мегардад. Ҳамзамон, дар мавриди ба як воҳид зиёд шудани даромади пулии аҳоли ва бетағйир будани сандуқи қарзӣ, қарзҳои ипотеки ба ҳисоби миёна ба 0,0013 воҳид афзоиш меёбад.

Барои он ки механизми ҳамкории ҳамаи ниҳодҳо дар раванди суғуртаи хавфҳои бонкҳо фаҳмида шавад, аз тарафи диссертант модели суғуртаи хавфҳои бонкӣ таҳия карда шуд, ки дар расми 4 тасвир гардидааст.



Расми 4. Модели суғуртаи хавфҳои бонкӣ.  
Сарчашма: таҳияи муаллиф

Ба андешаи диссертант вақте сухан дар бораи пахну тавзеи хизматрасонии суғуртакунии хавфу хатарҳои бонкӣ меравад, метавон се стратегияи асосиро ҷудо карда, ки таҳлил дар асоси онҳо сурат мегирад:

1. Стратегияҳои яктарафаи фурӯш дар суғуртаи таҳдидҳои бонкӣ мавҷуданд, ки ҳангоми таҳлили фарогирии хидматҳои суғурта истифода мешаванд;

2. Дар заминаи суғуртаи таҳдидҳои бонкӣ стратегияҳои фурӯш мавҷуданд, ки иштироки миенаравҳоро дар бар мегиранд;

3. Ҳангоми суғуртаи таҳдидҳои бонкӣ стратегияҳои фурӯши дучониба ва якдилона мавҷуданд;

**Ҷадвали 11.-Марҳилаҳои ҳамкориҳои ташкилотҳои суғуртавӣ бо низомии бонкии Ҷумҳурии Тоҷикистон**

	Ҳамкорӣ дар паҳн кардани маҳсулот	Таовунӣ	Назорат	Супермаркети молиявӣ
Хизматрасонии бонкӣ ва суғуртаи бонкҳо	Бонкҳо маҳсулотҳои суғуртаи ҳаётро пахну тавзеъ мекунанд (ба таври ҷудогона ва ё бо маҳсулотҳои бонкӣ дар якҷоягӣ) дар муқобили пардохти комисионӣ. Ба суғуртакунанда пойгоҳи дода шудаҳои бонк пешниҳод карда намешавад ё ба таври маҳдуд пешниҳод карда мешавад. Маҳдуд кардани сармояҳо	Дараҷаи хеле баланди ҳамкорӣ ҳангоми рушди маҳсулот ва каналҳои паҳнкунӣ. Имкони истифодаи муштаракӣ пойгоҳи додашудаҳо. Баро и IT ва персонали фурӯш сармоя талаб карда мешавад	Якҷоя аз худ кардани маҳсулот ва муштаракӣ. Истифодаи муштаракӣ пойгоҳи додашудаҳо. Коркардаи тӯлонӣ ва асосии созишномаҳо талаб мекунад	Амалиётҳо ва системаи ташкилӣ ба пуррагӣ ҳамгиро шудаанд. Қобилиятҳои баланд ба левеҷ барои муштаракӣ мавҷудаи бонк (истифодаи маълумотҳо дар бораи муштаракӣ). Хизматрасониҳои универсалии молиявӣ. Имкониятҳои ба таври пурра ҳамгиро шудаи маҳсулотҳо

**Сарчашма:** Таҳияи муаллиф

Мувофиқи ақидаи диссертант, ҳангоми татбиқи барномаи ҳамкорӣ байни бонкҳо ва суғуртакунандагон шаклҳои гуногун дар асоси ин шаклҳои муносибатҳо истифода мешаванд. Аксар вақт ин шаклҳо тадриҷан аз шаклҳои оддӣ сар карда, ба шаклҳои нисбатан мураккаб мегузаранд. Дар ҳолатҳои дигар, тарафҳо бо модели мобайнӣ дар асоси натиҷаҳои ба даст овардашон маҳдуд мешаванд ва дар заминаи доимо рушдбанда қарор доранд.

Дар маҷмӯъ, интиҳоби шакли ҳамкорӣ дар ниҳояти қор бо таносуби суду зиён муайян карда мешавад. Аммо дар шароити Ҷумҳурии Тоҷикистон ба он

хавфҳои иловагӣ, ки шомили ноустувории дархост ба хизматрасониҳои суғуртавӣ мебошад таъсиргуздор мебошад.

## **ХУЛОСА ВА ПЕШНИҲОДОТ**

### **Натиҷаҳои асосии илмии диссертатсия:**

Таҳқиқоти гузаронидашуда ба муаллиф имкон дод, ки чунин хулоса ва пешниҳодҳоро манзур гардонад:

1. Омӯзиш, ба низом даровардан ва ҷамъовариҳои иттилоот оид ба суғуртакунии хатари бонкӣ пайваста инкишоф меёбад ва ин имкон намедихад, ки равиши ягонаи муайянкунии хавф ва суғуртаи он таҳия карда шавад [4-М].

2. Муайян карда шуд, ки ташкили системаи комплекси идоракунии хавфҳои бонкӣ ва самаранок истифода бурдани усулҳои алоҳида идоракунии хавфҳо бе ташкили таснифоти идоракунии хавфҳои бонкӣ ғайриимкон мебошад [6-М].

3. Мо таҷрибаи мамлакатҳои ИМА, Британияи Кабир, Италия, Аргентина, Фаронса, Португалия, Италия, Белгия, Германия, Канада, Россия, Ҷумҳурии Ўзбекистон ва Қазоқистон оид ба суғуртакунии хавфу хатарҳои бонкӣ мавриди таҳлил ва омӯзиш қарор додем. Дар натиҷа муайян намудем, ки бозори муосири суғуртаи Ҷумҳурии Тоҷикистон барои хизматрасонии суғуртавӣ дар марҳилаи рушди камфаъол қарор дорад. Аз руи бисёр намудҳои суғурта нисбат ба бозорҳои суғуртаи мамлакатҳои тараққикарда ва рӯ ба тараққӣ каме қафомонӣ мавҷуд аст, аммо омӯзиш ва ҷори намудани таҷрибаи мамлакатҳои хориҷӣ дар ин самт метавонад ба рушди маҳсулоти суғуртавӣ, ки айни замон дар бозори ҷумҳурӣ маъмул нестанд, мусоидат кунад» [5-М].

4. Муайян карда шуд, ки динамикаи дороиҳои бонкҳои тижоратӣ дар Ҷумҳурии Тоҷикистон дар шаш соли охир тамоюли пастравӣ дорад: агар дар соли 2017 дороиҳои бонкҳои тижоратӣ нисбат ба ММД 29,85 фоизро ташкил дода бошанд, пас дар соли 2022 ин нишондиҳанда то 21,88 фоиз коҳиш ёфт. Ин нишондиҳанда барои кишварҳои рӯ ба тараққӣ, хусусан Тоҷикистон сатҳи аз ҳама муътадили нишондиҳандаи дороиҳои низоми бонкӣ мутаносибан аз 80 то 100%-и ММД мебошад, ки он барои дастгирии рушди иқтисодии кишвар таъсири начандон калон дорад. Нишондиҳандаҳои сохтори тавозуни бонкҳои тижоратӣ нишон медиҳад, ки дороиҳои пардохтпазир дар муқоиса бо соли 2017 ба 1,05 % афзоиш ёфта, пасандозҳо бошад дар соли 2022 1,97 % коҳиш ёфтааст, ки ин коҳишёбиро мо дар боварии ками аҳоли дар низоми бонки мебошад. Ин омил ба кам шудани теъдоди бонкҳо ва филиалҳои он низ оварда расонадааст» [8-М].

5. Муайян карда шуд, ки дороиҳои ташкилотҳои суғуртавӣ дар нух моҳи соли 2022 ба 612,3 млн. сомонӣ баробар шуданд, ки нисбат ба соли 2017 гузашта 317,6 млн. сомонӣ (208,0 фоиз) зиёд мебошанд. Афзоиш ёфтани

дороиҳои низоми суғурта аз ҳисоби зиёдшавии дороиҳои ҚСП ТС”Суғуртаи аввалини миллӣ” ба 38,6 млн. сомонӣ (16,9 Ҷоиз), ҚСП ТС “Паймон Иншуренс” ба 35,0 млн. сомонӣ (2,5 маротиба), ҚДММ “ТС Бима” ба 24,4 млн. сомонӣ (77,2 Ҷоиз), ба амал омадаасту ҳалос, дар дигар ташкилотҳо чунин динамикаи мусбии Ҷаъолиятро мушоҳида намудан мушкил мебошад. [10-М].

6. Таҳлили вазъи воқеии суғуртаи хавфҳои бонкӣ аз он гувоҳӣ медиҳад, ки дар Ҷумҳурии Тоҷикистон заминаҳои зарурии рушди минбаъдаи ин намуди суғурта гузошта шудаанд, аммо дар баробари ин, самтҳои мухталифи соҳаи мазкур ҳанӯз ҳам ба ислоҳот ниёз доранд»[10-М].

7. Дар асоси таҳлили вазъияти имрӯза ва арзёбии суғуртакунии хавфу хатарҳои бонкӣ камбудӣ ва мушкилоти ҷойдошта аз ҷумла мавҷуд набудани омори боэътимод оид ба зиёни Ҷаъолияти бонкҳои тиҷоратӣ на камтар аз 5 сол, сатҳи нокифояи пардохтпазирии ширкатҳои суғуртавӣ, набудани ширкатҳои азнавсуғуртакунӣ, эътимоди пасти аҳоли ба ташкилотҳои суғурта, беҳабарии аҳоли нисбати Ҷаъолияти ширкатҳои суғуртавӣ, усулҳои костаи идоракунии суғуртаи хавфҳои бонкӣ, ҳамкориҳои сусти байни бонкҳои тиҷоратӣ ва ташкилотҳои суғуртавӣ, мавҷуд набудани ташкилотҳои суғуртаи мутақобила, норасоии мутахассисони соҳаи суғурта муайян карда шудаанд»[3-М].

8. Зимни таҳқиқот муайян карда шуд, ки дар соли 2022 дар ҷумҳурӣ аз ҷониби 21 ташкилоти қарзии молиявӣ 5.06 млн.адад қарзҳои пардохтии бонкӣ ба муомилот бароварда шудааст, ки нисбат ба соли 2018 2,8 маротиба зиёд мебошад, ки 71,2 Ҷоизи онро қарзи миллӣ ташкил медиҳад. Қарзи ипотекаӣ низ дар солҳои 2017-2022 рушди ноустувворро соҳиб гаштааст»[9-М].

9. Аз натиҷаи таҳлилҳои коррелятсионии диссертант бар меояд, ки байни омилҳои сандуқи қарзӣ ва даромади пулии аҳоли вобастагии қолинеарӣ вуҷуд надорад ( $r_{x_1, x_2} = 0,608$ ). Инчунин, байни аломати натиҷавӣ омилҳои таъсиррасон вобастагии баланд вуҷуд дорад:  $r_{y, x_1} = 0,925$ ,  $r_{y, x_2} = 0,853$ . Аз инҷо ба чунин ҳулоса омадааст, ки ҳангоми таҳияи модели регрессионии арзёбии қарзҳои ипотекаӣ, ба сифати омилҳои таъсиррасон - сандуқи қарзӣ ва даромади пулии аҳоли баинобат гирифта мешаванд. Ҷамин тариқ, дар ҳолати истифодаи модели регрессионии арзёбии қарзҳои ипотекаӣ ба чунин ҳулоса омадан мумкин аст: ҳангоми ба як воҳид зиёд шудани сандуқи қарзӣ ва бетағйир мондани даромади пулии аҳоли, қарзҳои ипотекаӣ ба ҳисоби миёна ба андозаи 0,0125 воҳид зиёд мегардад. Ҷамзамон, дар мавриди ба як воҳид зиёд шудани даромади пулии аҳоли ва бетағйир будани сандуқи қарзӣ, қарзҳои ипотекаӣ ба ҳисоби миёна ба 0,0013 воҳид афзоиш меёбад»[2-М].

10. Барои таъмини рушди минбаъдаи самараноки суғуртаи хавфҳо ва таҳдидҳои бонкӣ, бо назардошти иқтидор ва дурнамои онҳо, тақмил додани



асосҳои ташкилӣ ва заминаи меъерии ҳуқуқӣ муҳим аст. Дар робита ба ин, мушаххас кардани стратегияи ҳамкорӣ байни ташкилотҳои суғурта ва бонкҳои тиҷоратӣ калид аст»[7-М].

#### **Тавсияҳо оид ба истифодаи амалии натиҷаҳои таҳқиқот:**

1. Бо таърифи суғуртакунии хавфу хатарҳои бонкиро пешниҳод мекунем, аз ҷумла: «суғуртакунии хавфу хатари бонкӣ фаъолиятест, ки дар шароити номуайянии анҷом дода мешавад, ки ба даст овардани натиҷаи баланди мусбии молиявӣ ва бартараф кардани (ё кам кардани) ҳодисаҳои номатлуби имконпазир нигаронида шудааст»[4-М].

2. Таснифи хавфҳои бонкӣ ва ташкили системаи суғуртаи онҳо имкон медиҳад, ки истифодаи хизматрасонии суғурта барои ҳимояи манфиатҳои қарзгирон дар шартномаҳо ва дигар муносибатҳои додугирифт, на танҳо дар фаъолияти бонкҳои тиҷоратӣ, балки соҳаҳои дигар низ, самаранок ба роҳ мондан мумкин аст»[6-М].

3. Дар рафти омӯзиши таҷрибаи мамлакатҳои хориҷа, тавсия намудем, ки ҷори намудани суғуртаи хатарҳои бонкӣ аз ҷумла суғуртаи масъулияти топ-менечерҳои бонкҳо, суғуртаи қарзҳои ипотекӣ, суғуртаи пасандозҳо ва дигар намудҳои суғурта ба устувории низоми бонкӣ Ҷумҳурии Тоҷикистон мусоидат менамояд. [5-М].

4. Тавсия шудааст, ки дар ҳолати камшави теъдоди бонкҳои тиҷоратӣ зарурати ташкил ва таъсис ё зиёд намудани ташкилотҳои суғуртавӣ дар назди бонкҳоро пеш овардааст. Ин амал боиси дастгири буда, метавонад дар рушди низоми бонкии ҷумҳурӣ ва афзоиш ёфтани теъдоди бонкҳо ва ҳам ташкилотҳои суғуртавӣ дар ҷумҳури мусоидат намояд. Илова бар ин тавсия менамоем, ки шартҳои стандартии суғурта, ки онро андеррайтерҳои ширкати Lloyd таҳия намудаанд ба шароити имрӯзи бозори суғурта ва низоми бонкӣ мутобиқ гардонида, дар амал ҷорӣ карда шавад »[8-М].

5. Дар ҳолати рушди нокифояи дороиҳои ташкилотҳои суғуртавӣ, барои бонкҳои тиҷоратии Ҷумҳурии Тоҷикистон, ҳангоми суғурта намудани хатарҳои худ дар ташкилотҳои суғуртавие, ки дорои он ба камшави омада расидааст, тавсия дода намешавад »[10-М].

6. Татбиқи пурраи тавсияҳои, ки дар поён оварда шудааст ба мунтазам зиёд шудани саҳми бозори суғурта дар низоми муносибатҳои иҷтимоӣ иқтисодӣ ва молиявӣ, баланд шудани сатҳи ҳифзи суғуртавии бонкӣ ва амалӣ намудани механизми таъминкунандаи рушди устувори бонкҳои тиҷоратӣ мусоидат хоҳад намуд. Аз ҷумла татбиқи тавсияҳои омодашуда барои ноил гардидан ба ҳадафҳои зерин мусоидат менамояд:

- фароҳам гардидани муҳити бозьтимод ва устувори суғуртақунонӣ;

- решакан намудани рақобати носолим дар бозори суғурта;
- инкишофи бозори хизматрасониҳои суғуртавӣ;
- рушди муносибатҳои тарафайни бозорҳои суғуртаи миллий ва байналхалқӣ;
- зиёд шудани номгӯи хизматрасониҳои суғуртавӣ ва шумораи ширкатҳои суғуртавии ватанию хориҷӣ»[3-М].

7. Муайян карда шуд, ки ҳалли мушиклот аз сабаби аҳамияти хосаашон барои рушди бемайлоии бонкҳои тиҷоратӣ муҳим мебошанд, чунки онҳо ба баланд шудани сатҳи хизматрасонӣ аз ҳисоби кам шудани хатарҳо, мусоидат мекунанд. Вобаста ба ҳамин барои ҳалли мушкилоти ошкоршуда мустаҳкам намудани ҳамкориҳои бонкҳои тиҷоратӣ бо ташкилотҳои суғуртавӣ, ҷори намудани суғуртаи муҷтамаи хавфҳои бонкӣ, суғурта аз ҷиноятҳои компютерӣ, суғуртаи хавфҳои асъорӣ дар шароити қурби шинокунанда ва омода намудани мутаххасисони соҳавӣ ҳамчун роҳи ҳалли мушкилот тавсия карда шуд»[3-М].

8. Мӯйян карда шуд, ки вазифаи аввалиндараҷаи суғуртакуни дар самтҳои фаъолияти бонкҳои тиҷоратӣ ин тақмили минбаъдаи суғуртаи қортҳои бонкӣ ва суғуртакунии қарзҳои ипотекӣ мебошад. Бо афзоиши маъруфияти қортҳои бонкӣ ҳодисаҳои қаллобӣ ва ҷиноятҳо зиёд шуда, зарурати ҷори намудани намуди суғуртаи қортҳои бонкиро талаб менамояд»[9-М].

9. Фароҳам овардани шароит барои суғуртакунии хатарҳои қарзҳои ипотекӣ на танҳо дар сатҳи бонкҳои тиҷоратӣ ва ташкилотҳои суғуртавӣ, балки дар сатҳи давлатӣ низ баррасӣ мешавад, зеро дастрасии манзил яке аз самтҳои асосии сиёсати иҷтимоии давлат мебошад. Барои ноил шудан ба ин ҳадаф, ҳамаи иштирокчиёни касбии бозори суғурта ва ширкатҳои сохтмонӣ ва бонкҳои тиҷоратӣ бояд ҳамкориҳои зич дошта бошанд. Яке аз чунин роҳҳо ташкили бюрои таърихи суғурта дар намудҳои гуногуни суғурта буда метавонад»[2-М].

10. Барои он ки механизми ҳамкориҳои ҳамаи ниҳодҳо дар раванди суғуртаи хавфҳои бонкҳо фаҳмида шавад, аз тарафи мо модели суғуртаи хавфҳои бонкӣ таҳия ва пешниҳод карда шуд.»[7-М].

11. Мо дар бораи паҳн намудани хизматрасонии суғуртакунии хавфу хатарҳои бонкӣ меравад, се стратегияи асосиро ҷудо намудем, ки таҳлил дар асоси онҳо сурат мегирад:

- Стратегияи пешбурди яктарафаи ҳангоми суғуртаи хавфи бонкӣ
- Фуруш бо иштироки миенаравҳо дар суғуртаи хавфи бонкӣ
- Ҳамкориҳои дуҷонибаи мутақобилан судманд дар суғуртаи хавфҳои бонкӣ»[7-М].;

## **РӯЙХАТИ ИНТИШОРОТИ ИЛМИИ ДОВТАЛАБИ ДАРАҶАИ ИЛМӢ**

### **Мақолаҳо дар маҷаллаҳои тақризшаванда:**

[1-М] Султонов М.С. Баъзе масъалаҳои суғуртаи хавфу хатарҳои сармоягузори дар шароити имрӯза [Матн] / М.С. Султонов // Паёми Донишгоҳи миллии Тоҷикистон. Бахши илмҳои иқтисодӣ ва ҷамъиятӣ. – Душанбе, 2018. - №6. қ.2. – С. 155-158. ISSN

[2-М] Султонов М.С. Роҳҳои тақвими додани хизматрасонии суғуртавӣ дар Ҷумҳурии Тоҷикистон [Матн] / М.С. Султонов // Паёми ДДБ ба номи Носири Хусрав. Маҷалаи илмӣ. Силсилаи илмҳои гуманитарӣ ва иқтисодӣ. – Бохтар, 2018. - №1/3 (55). – С. 200-206. ISSN

[3-М] Султонов М.С. Мушкилоти бозори суғурта ва роҳҳои бартараф намудани он дар Ҷумҳурии Тоҷикистон [Матн] / М.С. Султонов, Ш.М. Саидмуродов // Паёми Донишгоҳи миллии Тоҷикистон. Бахши илмҳои иқтисодӣ ва ҷамъиятӣ. – Душанбе, 2019. – №2. – С. 128-132. ISSN

[4-М] Султонов М.С. Асосҳои назариявии идоракунии хавфу хатарҳои бонкӣ // Паёми Донишгоҳи Давлатии Бохтар ба номи Носири Хусрав маҷалаи илмӣ Силсилаи илмҳои гуманитарӣ ва иқтисодӣ, Бохтар 2020, №1/3(77). ISSN

[5-М] Султонов М.С. Таҷрибаи мамлакатҳои хориҷа оид ба суғуртакунии хавфу хатарҳои бонкӣ [Матн] / М.С. Султонов // Кишоварз. Донишгоҳи аграрии Тоҷикистон ба номи Шириншоҳ Шохтемур. – Душанбе, 2020. - №4 (89). – С. 269-273. ISSN

[6-М] Султонов М.С. Таснифоти хавфҳои бонкӣ ва алоқамандии он бо суғурта [Матн] / Г.Н. Назирӣ, М.С. Султонов // Паёми Донишгоҳи давлатии тижорати Тоҷикистон. Маҷаллаи илмӣ. – Душанбе, 2021. - №3 (37). – С. 151-157. ISSN

[7-М] Султонов М.С. Роҳҳои танзими суғуртакунии хавфҳои бонкӣ [Матн] / Г.Н. Назирӣ, М.С. Султонов // Иқтисодиёти Тоҷикистон. Душанбе, 2021. - №4(2). – С. 57-63. ISSN

### **Дар дигар нашрияҳо:**

[8-М]. Султонов М.С. Хусусияти идоракунии хавфу хатарҳо дар низами бонки Ҷумҳурии Тоҷикистон. Конференсияи илмӣ-амалии байналмилалӣ дар мавзӯи «Рушди гидроэнергетика - Рушди Тоҷикистон» (22-уми декабри соли 2020) дар Донишқадаи энергетикаи Тоҷикистон, дар мавзӯи. С. 122-134

[9-М] Султонов М.С. Самтҳои асосии суғуртакунии хавфу хатарҳои бонкӣ дар Ҷумҳурии Тоҷикистон / Конференсияи илмӣ-амалии байналмилалӣ дар мавзӯи «Истифодаи самараноки захираҳои обӣ ва нақши он дар рушди соҳаҳои хоҷагии халқи давлатҳо» бахшида ба даҳсолаи байналмилалӣ амал «Об барои рушди устувор, солҳои 2018-2028» (27 декабри соли 2021, шаҳри Кӯлоб). Кӯлоб-2021.- С.404-411

[10-М]. Султонов М.С. Алоқамандии суғурта бо хатарҳои бонкӣ дар шароити имрӯза. Маводи конфронси байналмилалӣ илмӣ-амалӣ дар мавзӯи «самтҳои стратегии рушди соҳибқориҳои инноватсионӣ дар шароити ҷаҳонишавӣ» (25 ноябри соли 2022). С. 231-243

**БОХТАРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ  
НОСИРИ ХУСРАВ**

**УДК: 332.3(575.3)**

*На правах рукописи*



**СУЛТОНОВ МУСУЛМОН СУБҲОНОВИЧ**

**СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ СИСТЕМЫ УПРАВЛЕНИЯ  
СТРАХОВАНИЕМ БАНКОВСКИХ РИСКОВ И УГРОЗ**

**АВТОРЕФЕРАТ**

**диссертации на соискание ученой степени  
кандидата экономических наук по специальности  
08.00.07 – Финансы, денежное обращение и кредит**

**Душанбе – 2023**

Диссертация выполнена на кафедре финансов Бохтарского государственного университета имени Носири Хусрав

**Научный руководитель:** **Назири Гулбахор Назир**, доктор экономических наук, профессор, Заместитель председателя Национального банка Таджикистана

**Официальные оппоненты:** **Султонов Зубайдулло Султонович** – доктор экономических наук, профессор, руководитель отдела магистратуры Российско-Таджикского (Славянского) университета.

**Хусайнов Муродали Сайдамирович** – кандидат экономических наук, заведующий кафедры страхования Таджикского государственного финансово-экономического университета.

**Оппонирующая организация:** **Академия управления при Президенте Республики Таджикистан**

Защита состоится «07» июля 2023 года в 09<sup>00</sup> часов на заседании Диссертационного совета 6D.КОА-014 при Таджикском государственном финансово-экономическом университете. Адрес: Республика Таджикистан, 734067, г. Душанбе, проспект Нахимова 64/14. E-mail: [faridullo72@mail.ru](mailto:faridullo72@mail.ru); телефон ученого секретаря: +992 935730010.

С диссертацией и авторефератом можно ознакомиться в научной библиотеке университета и на официальном сайте Таджикского государственного финансово-экономического университета [www.tgfeu.tj](http://www.tgfeu.tj).

Автореферат разослан «\_\_\_» \_\_\_\_\_ 2023 г.

**Ученый секретарь  
диссертационного совета  
кандидат экономических наук**



**Убайдуллоев Ф.К.**

## ВВЕДЕНИЕ

**Актуальность темы исследования.** Как отметил Основатель мира, и национального единства – Лидер нации, Президент Республики Таджикистан уважаемый Эмомали Рахмон в ежегодном послании 2022 года «...хотя показатель деятельности банков выше почти на 28 процентов чем в 2021 году, он по-прежнему не соответствует требованиям, развитию банковской системы»<sup>3</sup>. Соответственно, в Национальной стратегии развития Республики Таджикистан на период до 2030 года одним из направлений повышения потенциала и конкурентоспособности финансовых институтов и развития инфраструктуры финансового сектора является «..внедрение современных рисков систем управления и методы контроля, основанные на оценке рисков в финансовых организациях»<sup>4</sup>. Решение этой проблемы может быть решено за счет страхования банковских рисков. Страхование рассматривается банками как средство управления рисками, что способствует поддержанию стабильности банковской системы и обеспечению управления на всех этапах развития банка. Существуют несколько причин, по которым мы признаем необходимость страхования банковских рисков в Республике Таджикистан. Одним из аспектов, который обосновывает необходимость страхования банковских рисков в Республике Таджикистан, является расширение области страхования, включая увеличение числа банков, объема их активов и капитала, а также рост объема банковских операций. Увеличение количества и расширение категорий просроченных и проблемных кредитов также являются факторами, которые стимулируют банки к приобретению страховки. Это явление может привести к банкротству банков в стране. Применение страхования в рамках отдельной банковской практики является неотъемлемым для управления определенными банковскими рисками, а также позволяет расширить ассортимент предлагаемых банковских продуктов. Необходимо отметить, что одним из значительных недостатков применения страхования в банковской практике является возможное увеличение стоимости продукта для клиента или возникновение дополнительных расходов для банка. Застраховав свои риски, банк приобретает преимущества на межбанковском рынке, повышая свой бизнес-имидж и уровень доверия не только среди других финансовых институтов, но и среди своих клиентов.

Также наличие договора страхования банковских рисков способствует привлечению клиентов и капитала, поскольку снижает риск неплатежеспособности и банкротства банка. Более того, страховщики предоставляют банку гарантии компенсации ущерба, который он может понести, а при заключении страхового договора они осуществляют полный контроль над его операциями.

Самое главное, что в Республике Таджикистан практически отсутствуют научные исследования в области страхования банковских рисков. В связи с

---

<sup>3</sup> Послание Президента Республики Таджикистан Эмомали Рахмон «Об основных направлениях внутренней и внешней политики республики» | Президент Таджикистана - President of Tajikistan - Президент Таджикистана - () رئيس جمهورية تاجيكستان

<sup>4</sup> Стратегия национального развития Республики Таджикистан на период до 2030 года С.71

этим особое значение приобретают вопросы страхования рисков, связанных с банковской деятельностью. Перед нами стоит важная проблема, которая имеет как теоретическое, так и практическое значение. Эта проблема ставит перед экономической наукой новые задачи в развитии, решение которых повысит научную обоснованность мероприятий по оздоровлению экономики Республики Таджикистан. Актуальность выбора данной темы исследования обусловлена именно перечисленными выше вопросами.

**Степень изученности научной темы.** Одно из препятствий, мешающих применению страхования для управления рисками, заключается в ограниченности методологической и теоретической основы этой практики. В научных и практических исследованиях было обращено внимание на эту проблему, однако ее полнота и ясность не получили должного внимания.

В развитии теории и практики управления банковскими рисками значительный вклад внесли выдающиеся зарубежные авторы, такие как: Е. Альтман, Б. С. Братанович, К. Д. Вальравен, Д. Ван-Хуз, Х. Грюнинг, Ф. Джорион, Э. Дж. Долан, Э. Рид, П. Роуз, К. Рэдхед, Д. Ф. Синки, М. Эдгар Морсман.

В России этому вопросу были посвящены работы следующих ученых: Г.Н. Белоглазова, А.В. Белякова, В.А. Гамза, С.Н. Кабушкина, О.А. Кандинской, О.И. Лаврушина, И.В. Ларионовой, В.А. Москвина, М.А. Рогова, В.С. Романовой, Ю.Ю. Русанова, В.Т. Севрука, А. Ю. Симановской, Н.Е. Соколинской, Е.Б. Супруновича, А. М. Тавасиева, В.М. Уоскина, Н.В. Хохловой, В.А. Чали-Прилутской и других.

Различные аспекты организации и управления в страховых организациях исследовались в работах отечественных ученых: А. Б. Мирсаидова., Ш. Рахимзода, Ш.К. Хайрзода, Ш. Шамсуллозода, Х. Шамсуллозода, С.Дж. Махшулова, Б.М. Джураева, У.С. Хикматова, Ш.М. Баротзода, А. Рахимова., З.С. Султонова., Л.Х.Саидмуродзода., Х.У. Умарова., Ф.И. Нориёна, Ш.С. Бакоева, А.Дж. Джабборова, М. Шарипова., Х. Н. Акобирова., Т.Д. Ашурова, Н.Шаропова и других.

**Связь исследования с программами или научными темами.** Научная работа имеет прямую связь в рамках Национальной стратегии развития Республики Таджикистан на период до 2030 года, Национальной стратегии финансовой доступности Республики Таджикистан на 2022-2026 годы, Перспективы денежно-кредитной политики Республики Таджикистан на 2023 год и среднесрочный период, Программу социально-экономического развития Хатлонской области на период 2021-2026 годы и перспективный план научно-исследовательской деятельности кафедры финансов Бохтарского государственного университета имени Носири Хусрав.

## **ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА ИССЛЕДОВАНИЯ**

**Целью исследования** является всесторонне проанализировать значимость и положения страхования в регулировании банковскими угрозами с целью определения возможных направлений и рекомендаций для улучшения этого процесса.



**Задачи исследования:** Настоящее исследование направлено на решение следующих задач:

- изучить теоретические основы страхования банковских угроз;
- выявить типы банковских рисков и изучить, как они связаны со страхованием;
- изучить международный опыт страхования банковских рисков и оценить возможности его внедрения в Республике Таджикистан;
- выявить основные проблемы страхового рынка и его положения в управлении банковскими рисками в Республике Таджикистан;
- оценить особенности управления рисками в банковской системе Республики Таджикистан;
- разработать стратегию страхования банковских рисков в Республике Таджикистан.

**Объектом исследования** является система страхования рисков в коммерческих банках Республики Таджикистан.

**Предметом исследования** являются экономические отношения в процессе страхования банковских рисков.

**Гипотеза исследования.** Гипотеза исследования предполагает, что только при анализе зарубежного опыта в области страхования банковских рисков, выявлении современных проблем и механизмов управления, а также разработке рекомендаций по снижению банковских рисков и их страхованию, можно эффективно развивать банковскую систему республики.

**Теоретическую основу исследования** составили исследования зарубежных и отечественных ученых по проблеме страхования, управления банковскими рисками. Теоретической основой диссертации являются положения экономической теории рисков, а также методологические аспекты страхового регулирования.

Для достижения целей и задач, поставленных в диссертации, в процессе исследования использовались экономико-статистические, монографические, реферативно-логические методы, классификация конструктивного учета и другие методы.

**Источник информации.** Информационными источниками диссертации являются научные труды отечественных и зарубежных ученых, относящиеся к теме исследования, статистические данные Агентства по статистике при Президенте Республики Таджикистан, статистический бюллетень Национального банка Таджикистана, материалы интернета и другие.

**Исследовательская база.** Диссертация выполнена на кафедре финансов Бохтарского государственного университета имени Носири Хусрава.

**Научная новизна исследования.** На защиту выносятся следующие значимые результаты, составляющие научную новизну исследования:

- исследована теоретическая сущность страхования банковских рисков и представлены авторские идеи по их совершенствованию; уточнен авторский взгляд на теорию страхования банковских рисков «страхование рисков в коммерческих банках – это своевременное устранение и предупреждение

возможности наступления неблагоприятных событий, препятствующих выполнению операционных задач и достижению целей».

- исследована классификация страхования банковских рисков и выявлены такие методы управления им, как диверсификация, лимитирование (ограничение), распределение риска, хеджирование, сбережение. На основе опыта США, Великобритании, Италии, Аргентины, Франции, Португалии, Италии, Бельгии, Германии, Канады, России, Республики Узбекистан и Казахстана в контексте управления рисками в банковской сфере, было предложено внедрение различных форм страхования, таких как страхование ответственности руководителей банков, ипотечное страхование кредитов и страхование депозитов.

- проанализировано и оценено текущее положение страхования банковских рисков и потенциальных рисков в Республике Таджикистан на основе показателей структуры баланса коммерческих банков, динамики страховых организаций, показателей финансовой деятельности ОАО «Банк Эсхата», ОАО «Спитамен Банк», проанализированы и оценены финансовые возможности страховых организаций, ввоз страховых взносов по формам страхования, взятые на себя обязательства страховых организаций;

- на основе анализа текущей ситуации и оценки страхования банковских рисков выявлены недостатки и существующие проблемы, в том числе отсутствие достоверной статистики об убытках коммерческих банков не менее чем за 5 лет, недостаточный уровень ликвидности страховых организаций, отсутствие перестраховочных компаний, низкое доверие населения к страховым организациям, неосведомленность населения о деятельности страховых компаний, несовершенные методы управления страхованием банковских рисков, слабое взаимодействие коммерческих банков и страховых организаций, отсутствие организаций взаимного страхования выявлена нехватка специалистов в области страхования и предложены решения;

- определены приоритетные направления страхования банковских рисков и разработана регрессионная модель оценки ипотечного кредита;

- для дальнейшего эффективного развития страхования банковских рисков с учетом их потенциала и перспектив разработана стратегия сотрудничества страховых организаций и коммерческих банков Республики Таджикистан.

#### **Положения, выносимые на защиту:**

➤ изучены теоретические основы страхования банковских рисков и предложено новое определение страхования банковских рисков;

➤ была проанализирована систематизация страхования банковских рисков и возможных опасностей, выявлены способы управления, и на основе опыта зарубежных государств были предложены некоторые аспекты улучшения деятельности страховых компаний в республике;

➤ произведен анализ и оценка текущего положения страхования рисков в банковской сфере Республики Таджикистан.;

➤ предложены методы разрешения главных трудностей на страховом рынке;

➤ установлены основные предпочтительные сферы страхования банковских рисков и разработана регрессионная модель оценки ипотечного кредита;

➤ разработана стратегия сотрудничества страховых организаций и коммерческих банков РТ;

**Теоретическая и практическая значимость** исследования заключается в том, что в него включены работы известных отечественных и зарубежных ученых по страхованию банковских рисков. При рассмотрении темы автор опирался на концептуальные направления, выраженные в научных монографиях, материалах научно-практических конференций, научных докладах видных научных центров, а также законах, стратегиях и государственных программах Республики Таджикистан.

Выводы и рекомендации, представленные в диссертационном исследовании, могут быть широко использованы в практической деятельности при страховании и возможности снижения банковских рисков. Они также могут быть использованы Национальным банком Таджикистана и другими коммерческими банками для совершенствования законодательства и разработки мер в сфере банковской деятельности.

Также, материалы исследования могут быть использованы при чтении лекций по курсу «Страхование», «Банковская деятельность», «Кредитные риски», «Банковские риски», «Финансы» и им подобным по экономическим специальностям Бохтарского государственного университета имени Носири Хусрав.

**Уровень достоверности результатов исследования.** Выводы и результаты данной диссертации были представлены для использования в Бохтарский государственный университет имени Носири Хусрав (Протокол № 1/105 от 28.01.2022 г.), и имеется акт об их практической реализации.

**Соответствие диссертации паспорту научной специальности.** Тема диссертации соответствует следующим пунктам Паспорта перечня специальностей ВАК РТ по специальности 08.00.07-Финансы, денежное обращение и кредит: 7.1 Современные тенденции в организации и деятельности страховой системы и рынка страховых услуг; 7.2. Теоретико-Аетодологические основы прогнозирования и мониторинга развития страхования и рынка страховых услуг; 7.5. Развитие страховой системы и страхового рынка в современных условиях 10.1. Развитие банковской системы и ее инфраструктуры в условиях рыночной экономики; 10.5. Устойчивость банковской системы Республики Таджикистан и стратегия ее развития; 10.16. Система мониторинга и прогнозирования банковских рисков.

**Личный вклад соискателя ученой степени в исследовании.** Все этапы выполнения плана научной работы, включая выбор и разработку темы, ее обоснование и значимость, поставленную цель и план работы по реализации ее задач, проводились при непосредственном участии автора.

**Апробация и внедрение результатов диссертации.** Основные положения диссертационного исследования были представлены и обсуждены на

республиканских и международных научно-практических конференциях (2010-2020 гг.). В частности, на международной научно-практической конференции на тему «Развитие гидроэнергетики - Развитие Таджикистана» (20 декабря 2020 г.) в Институте энергетики Таджикистана состоялась международная научно-практическая конференция на тему «Эффективное использование водных ресурсов и ее роли в развитии национальной экономики государства», посвященной Международному десятилетию практики «Вода для устойчивого развития, 2018-2028 годы» (27 декабря 2021 года, г. Куляб).

**Публикации автора по теме диссертации.** По результатам исследования опубликовано 10 научных статей, в том числе 7 из них в изданиях, рекомендованных Высшей аттестационной комиссией при Президенте Республики Таджикистан.

**Структура и объем диссертации.** Диссертация состоит из введения, трех глав, девяти параграфов, 26 таблиц, 15 рисунков, 2 диаграмм, заключения и предложения, подготовлена с использованием 193 источников и представлена на 172 печатных страницах.

## **ОСНОВНАЯ ЧАСТЬ ИССЛЕДОВАНИЯ**

**Во «Введении»** обосновывается актуальность темы диссертационного исследования и его современность, определяются цель и задачи исследования, разъясняются моменты научной новизны и практическая значимость полученных результатов.

**В первой главе «Теоретические основы страхования банковских рисков и угроз»** рассматриваются теоретические аспекты страхования банковских рисков и угроз, классификация банковских рисков и угроз и ее связь со страхованием, опыт зарубежных стран по страхованию банковских рисков и угроз.

Диссертант отмечает, что в современных условиях и при изучении отечественной литературы очень сложно определить теорию и сущность страхования банковских рисков. Таким образом, диссертант первоначально сосредоточился на определении сущности страхования банковских рисков, уделяя мало внимания неопределенности. Обосновывается, что деятельность хозяйствующих субъектов, в том числе банков, осуществляется в условиях неопределенности. Появление непредсказуемости происходит в следствие ложной информации, политических связей и нехватки ресурсов вследствие отсутствия должного профессионального обучения руководящего персонала или ментальных возможностей людей, которые воздействуют на процесс принятия решений. В связи с этим утверждением, по мнению диссертанта, деятельность коммерческих банков всегда зависит от условий наличия неопределенности внутренних и внешних факторов. В связи с этим диссертант подчеркнул, что риск может возникнуть в то же время, если есть неопределенность и, в частности, возможность неблагоприятного воздействия на развитие события.

С иной стороны, в области страхования часто возникают случаи, когда неопределенность становится причиной отказа в проведении страховых операций. Если страховой агент не установил формулировку страховых инцидентов, то он вынужден отказаться от страхования рисков. В данном случае неопределенность рассматривается в качестве риска, связанного со

страхованием. Наряду с этой ситуацией автор собрал мнения ученых в этой области в таблице 1.

Из данных таблицы 1 становится ясно, что теория банковских рисков во всем ее многообразии среди ученых объясняется лишь началом перехода к рыночным отношениям, угрозам банковской деятельности и не получением прибыли. На наш взгляд, эта проблема не утратила своего значения и в настоящее время, напротив, финансовая глобализация, технологический прогресс, экономические кризисы не сводят к минимуму риски и часто приводят к появлению новых рисков.

**Таблица 1. - Теория ученых о неопределенности, банковских рисках и банковском страховании**

Ученые	Теория ученых
Бунге Н.	Неопределенность, вероятность, риск и угроза характерны для большинства событий и процессов, вплоть до одного измерения
Кабушкин С. Н.	Под неопределенностью понимается наличие неполной или неосведомленной информации об условиях хозяйственной деятельности. Причины неопределенности были связаны автором с тремя факторами: незнанием, вероятностью и аксулаламалом
Лобанова А. А. ва Чугунова А. В.	Под неопределенностью ожидаемых результатов понимается тенденция к снижению или увеличению конечных результатов деятельности банков.
Скобелева И. П., Мищенко В. В.	Риск рассматривается как возможность неудачи, финансовых потерь или других потерь, как риск, который может возникнуть в процессе деятельности, ориентированной на достижение цели
Рацабов Р.К., Фақеров Х.Н., Нурмахмадов М., Саидова М.Х	Страхование-это экономический механизм, с помощью которого отдельные лица и учреждения могут передавать свой чистый риск (не связанный с финансовым ущербом) другому субъекту
Умаров Х.У	Банки должны соблюдать строгие правила системы регулирования банковской деятельности, связанные с банковскими операциями и комплексом предлагаемых банковских продуктов и услуг, качеством и размером кредитов, достаточностью собственного капитала, системой контроля и управления рисками, путями развития банков и расширения банковского дела
Саидмуродов Ш.М. Зувайдуллоева Г.Х.	Теория риска, прежде всего, может быть сформулирована как теория принятия решений в условиях неустойчивых данных, неустойчивого несоответствия
Ашуров Г.Д.	Страхование-совокупность отношений между страховыми организациями, страхователями, органом регулирования и контроля, по формированию, обмену, распределению, потреблению и управлению страховыми продуктами, непосредственно связанными с предпринимательской деятельностью и являющимися в зависимости от экономической, социальной, правовой сущности и специфических особенностей одним из современных методов управления предпринимательским риском
Шамсуллозода Ш	Вопросы страхования следует исследовать на основе риска как объекта страховых или биржевых транзакций, с позиции использования информационных ресурсов в экономике
Мнение автора	Страхование рисков и угроз в коммерческих банках-это своевременное устранение и предотвращение возможных нежелательных явлений, которые мешают выполнению операционных задач и достижению целей.

**Источник:** разработан автором в рамках доступной литературы

В целом, принимая во внимание мнения отечественных и зарубежных ученых, диссертант отметил, что надежность и устойчивость банковской системы обеспечивается развитием страхования рисков, которые исходят от банков.



**Рисунок 1. Классификация форм страхования банковских рисков**

Источник: составлено автором

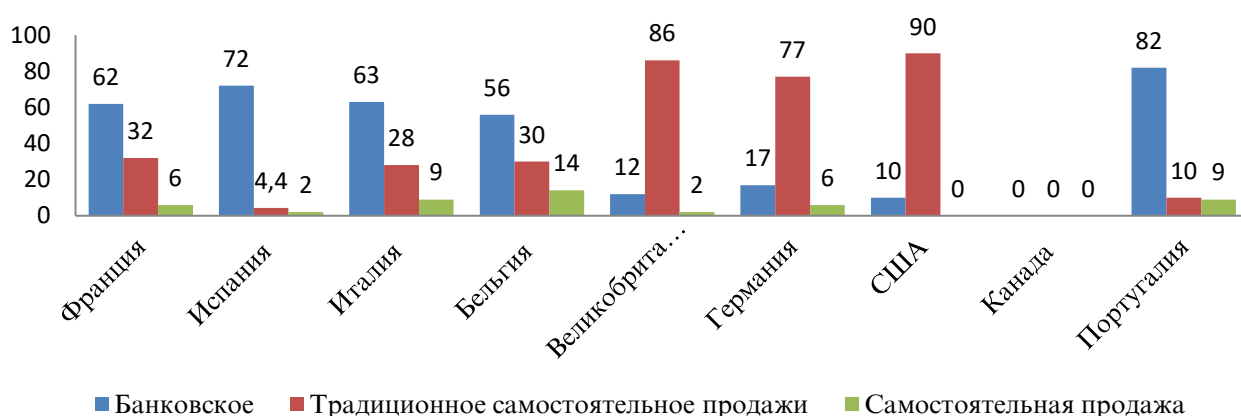
Данный вид страхования, называемый "страхованием банковских рисков", предназначен для комплексной защиты коммерческих банков от преступлений, совершаемых как их сотрудниками, так и третьими лицами. Предметом защиты при угрозах, связанных с банковской деятельностью, являются имущественные ценности, связанные с возможными финансовыми убытками или дополнительными издержками для застрахованного лица в результате банковских операций.

Диссертант отмечает, что, несмотря на это, создание сложной системы управления банковскими рисками и эффективное использование отдельных методов управления рисками невозможно без организации классификации управления банковскими рисками. О некоторых классификациях страхования банковских рисков и угроз описано на рисунке 1.

Анализ классификации банковских рисков и создание системы их страхования позволяет эффективно использовать страховые услуги для защиты интересов заемщиков в договорах и других отношениях купли-продажи, не только в деятельности коммерческих банков, но и в других сферах.

Другой исследовательский вопрос диссертанта, это исследование опыта стран США, Великобритании, Италии, Аргентины, Франции, Португалии, Италии, Бельгии, Германии, Канады, России, Республики Узбекистан и Казахстана по страхованию банковских угроз. Потому что современный рынок страхования Республики Таджикистан немного отстает по многим видам страхования по сравнению со страховыми рынками развитых и развивающихся стран, однако изучение и внедрение опыта зарубежных стран в этом направлении может способствовать развитию страховых продуктов, которые в настоящее время не распространены на рынке республики. В связи с этим, в таблице 1 проанализированы случаи страхования банковских угроз в зарубежных странах, которые более 10 лет лидируют в этом направлении.

**Диаграмма 1. Доля услуг страховых компаний в ряде зарубежных стран, в %**



**Источник:** составлен автором

Как показывают данные диаграммы 1, во Франции по продаже банковских страховых полисов по банковскому страхованию выплачивается 62%, традиционная прямая продажа сберегательных полисов-69%. На испаноязычном рынке банковское страхование развивалось благодаря хорошо налаженным региональным филиалам страховых компаний с высокой

франшизой. Страховой объем банка достиг 72%. Темпы роста, однако, не были определяемы только внедрением банковского страхования, поскольку они также зависели от состояния и развития этого вида страхования. В течение последних 15 лет доля страхования жизни составляла в среднем 30%. В нынешнем периоде банковское страхование жизни вносит до 50% от общей суммы страховых взносов. В Португалии банковское страхование имеет широкое распространение и занимает 82% рыночной доли, а вознаграждение на страховом рынке по программе Term Life равно около 4 млрд. евро.

В результате принятия закона Амато в Италии темпы развития банковского страхования увеличились, и благодаря налоговым льготам продукты страхования жизни стали особенно популярны среди потребителей. Эффективная организация банковских отделений, в связи с итальянским общественным фондом, является значимым фактором развития банковского страхования. Таким образом, доля банковского страхования в новых контрактах на страхование жизни составляет 63%, включая 28% на сберегательное страхование жизни.

Рисковое страхование банков в России в 2020 году занимает небольшой вклад и составляет 2,8%. Страхование сотрудников банков, в том числе добровольное медицинское страхование, страхование от несчастных случаев и болезней и страхование жизни составляют основной сектор расходов на рискострахование банков в количестве 14 млрд. российских рублей в 2020 году. В 2020 году объем его вырос на 50,5%.

**Таблица 2.- Динамика страхования банковских рисков в Российской Федерации на 2019-2020 годы (с %)**

Показатель	2019	2020	Соотношение +/-
Страхование сотрудников банков	74,4	74,1	-3
Страхование рисков для конкретного банка	10,4	10,1	-3
Страхование банковского имущества	4,8	9,5	+4,7
Другие виды страхования банковских расходов	10,4	6,3	-4,1

**Источник:** составлено автором

Общий объем страхования специфических банковских рисков, включая страхование ВВВ, банкоматов, ответственности топ-менеджеров банка и эмитентов банковских карт, составляет всего 1,9 миллиарда рублей, но в 2020 году его рост составил 46,2%. Страхование банковского имущества также увеличилось и в 2020 году составило 1,8 миллиарда рублей.

Таким образом, в ходе изучения опыта зарубежных стран можно утверждать, что внедрение страхования банковских рисков в том числе страхования ответственности топ-Аенеджеров банков, страхования ипотечных кредитов, страхования вкладов и других видов страхования способствует стабильности банковской системы Республики Таджикистан.

**Во второй главе «Текущее состояние страхования и управления рисками в коммерческих банках»** изучены и исследованы основные особенности страхования банковских рисков и угроз, анализ и оценка



страхования банковских рисков, выявление основных проблем страхования банковских угроз.

Автор отмечает, что рынок страхования банковских рисков Республики Таджикистан можно назвать развивающимся с точки зрения показателей объема и качества. В настоящее время рынок страхования банковских рисков считается ключевой загадкой расширения резервной базы и ресурсного потенциала банковской системы, которые являются основой для повышения устойчивости национальной экономики. Таким образом, развитие банковского рынка показывает, что динамика активов коммерческих банков в Республике Таджикистан за последние шесть лет имеет тенденцию к снижению: если в 2017 году активы коммерческих банков по отношению к ВВП составили 29,85 процента, то в 2022 году этот показатель снизился до 21,88 процента. Следует отметить, что для развивающихся стран, особенно Таджикистана, наиболее стабильным уровнем показателя активов банковской системы является соответственно от 80% до 100% ВВП, что оказывает незначительное влияние на поддержку экономического развития страны.

Исследование показателей структуры баланса коммерческих банков показывает, что ликвидные активы увеличились на 1,05% по сравнению с 2017 годом, а депозиты в 2022 году снизились на 1,97%, что свидетельствует о сокращении дисперсии в малообеспеченном трасте населения по сравнению с деятельностью коммерческих банков (см. таблицу 3).

**Таблица 3.- Показатели структуры баланса коммерческих банков Республики Таджикистан за 2019-2022 годы (млн. сомони)**

Показатели	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Сравнение 2022/2017 +-
Активы	18 236	18 070	18 217	22 643,43	18 009,41	25326,19	7090,19
По отношению к ВВП в %	29,85	26,25	23,98	27,43	18,21	21,88	-7,97
Ликвидные активы	5 713	5 869	5 018	6 969,45	6 115,65	12042,46	6329,46
По отношению к ВВП в %	9,35	8,52	6,61	8,44	6,18	10,40	1,05
Депозиты (вклады)	8 720	9 041	8 590	10 463,19	8 920,98	14237,86	5517,86
По отношению к ВВП в %	14,27	13,13	11,31	12,68	9,02	12,30	-1,97

**Источник:** Банковский статистический бюллетень, 2018. - № 12 (281). - S79, банковский статистический бюллетень, 2019. - №12 (293). - S86, банковский статистический бюллетень, 2020. -№12 (305). - S85-86, банковский статистический бюллетень, 2021. -№12 (316). - S22-23., Банковский статистический бюллетень, 2022. -№12 (329). - S23-24.

Этот фактор также приводит к уменьшению количества банков и их филиалов, что, очевидно, наблюдается в данных таблицы 4 диссертанта.

**Таблица 4.- Структура банковской системы Республики Таджикистан (единица)**

Показатели	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2022/ 2017 +/-
Банки	17	17	16	19	14	15	-2
Государственные банки	1	1	1	2	2	2	+1
Негосударственные банки	16	16	15	17	12	13	-3
Исламские банки	-	-	1	1	1	1	+1
Банки с иностранным капиталом	10	10	10	10	5	4	-6
Количество филиалов	266	250	247	252	194	207	-59

**Источник:** банковский статистический бюллетень, 2018. - № 12 (281). - S75, банковский статистический бюллетень, 2019. - №12 (293). - S80-81, банковский статистический бюллетень, 2020. -№12 (305). - S79, банковский статистический бюллетень, 2021. -№12 (316). - S18., Банковский статистический бюллетень, 2022. -№12 (329). - S20.

Согласно таблице 4 видно, что в Республике Таджикистан в 2022 году в общей сложности функционируют 15 коммерческих банков, 2 государственных банка, 1 исламский банк, 4 банка с участием иностранного капитала и 207 филиалов банков. Отрицательный случай работы заключается в том, что в период с 31 марта 2021 года по 31 марта 2022 года лицензия 5 банков была отозвана Национальным банком Таджикистана (ЗАО “Банк Азии”, ОАО “Агроинвестбанк”, ОАО “Тоджиксодиротбанк”, ЗАО “Дочерний банк НБП Пакистана в Таджикистане” и ЗАО “Кафолатбанк”).

Диссертант проанализировал эти же показатели на страховом рынке и определил, что страховые организации также имеют тенденцию к снижению. Согласно официальным статистическим данным за девять месяцев 2022 года на страховом рынке республики населению страны обслуживаются 18 страховых компаний. Из этого числа 1 страховая компания является государственной, а остальные 17 - частной страховой компанией. По данным таблицы 4 выяснилось, что за девять месяцев 2022 года на страховом рынке республики в стране функционировали 18 страховых организаций, что на 1 единицу меньше, чем за аналогичный период предыдущего года, из-за ликвидации ГУПС “Точиксармоягузор”.

**Таблица 5.- Динамика страховых организаций в Республике Таджикистан (единица)**

Показатели	2017	2018	2019	2020	2021	9/2022	2022/2017 +/-
Страховые организации	19	19	19	18	19	18	-1
Государственные страховые организации	2	2	2	2	2	1	-1
Негосударственные страховые организации	17	17	17	16	17	17	
Количество филиалов	-	-	77	77	72	66	-11

**Источник:** официальный сайт НБТ nbt.tj (Дата обращения 27.03.2023)

Количество филиалов страховых организаций в 2022 году составило 66 единиц, что на 11 единиц меньше, чем в 2021 году.

По мнению диссертанта, в этом случае возникла необходимость создания, создания или увеличения страховых организаций перед банками. Эта практика оказывает поддержку и может способствовать развитию банковской системы республики и увеличению числа банков и страховых организаций в республике.



**Рисунок 2. Страховые организации, страхующие кредитные и сберегательные услуги в Республике Таджикистан**

Источник: составлен автором

В настоящее время в Республике Таджикистан ОАО «Банк Эсхата» и ОАО «Спитамен-банк» создали страховые организации. Наряду с этим диссертант выделяет страховые организации, которые страхуют кредитные и сберегательные услуги в Республике Таджикистан, приведены на рисунке 2.

Из рисунка 2 становится ясно, что из 18 страховых организаций в действующей республике 6 страховых организаций, которые страхуют и предоставляют кредитные и сберегательные услуги в Республике Таджикистан. Таким же образом диссертант рекомендовал ввести в Республику Таджикистан страхование всех банковских рисков и угроз, известных за рубежом, в виде ВВВ.

Анализ диссертанта показал, что за девять месяцев 2022 года балансовые обязательства страховых организаций страны составили 225,0 млн. сомони и данный показатель по сравнению с 2017 годом составил 75,9 млн. сомони (150,9%) выше, это состояние можно увидеть в данных таблицы 6.

**Таблица 6.- Основные показатели финансового потенциала страховых организаций за 2017-9/2022 годы (млн. сомони)**

Показатель	2017	2018	2019	2020	2021	9/2022	увелечение 9/2022/2017 в %
Активы	294,7	371,9	452,9	412,4	527,3	612,3	208,0
Обязательства	149,1	191,2	249,6	195,0	206,8	225,0	150,9
Собственный капитал	145,6	180,7	203,3	217,4	320,5	387,3	266,0
Уставный капитал	117,0	119,7	121,1	122,9	235,6	279,5	238,8

**Источник:** расчёты автора исходя из данных официального сайта НБТ URL: [https://www.nbt.tj/tj/30\\_12.pdf](https://www.nbt.tj/tj/30_12.pdf).

Собственные средства отечественных страховых организаций за девять месяцев 2022 года составили 387,3 млн. сомони по сравнению с 2017 годом увеличился на 266,0, и этот процесс, если, с одной стороны, будет положительно оценен в направлении финансовой устойчивости и платежеспособности страховых организаций, с другой стороны, будет напрямую способствовать выполнению основных обязательств страховых организаций.

Уставный капитал страховых организаций за девять месяцев 2022 года составил 279,5 млн. сомони, который по сравнению с 2017 годом вырос на 238,8 процента.

Общий объем заключенных договоров за девять месяцев 2022 года составил 1 441,8 тыс. единиц, что по сравнению с 2017 годом снизилось на 36,7 тыс. единиц (26,9%).

По мнению диссертанта, в передовой мировой практике для обеспечения финансовой устойчивости страховых компаний широко используется перестрахование путем создания перестраховочных компаний и перестраховочных денег.

**Таблица 7.- Основные показатели страховых организаций Республики Таджикистан на 2017-9/2022 годы**

Показатель	2017	2018	2019	2020	2021	9/2022
Заключенные страховые договоры (тыс.шт.)	1802,5	1836,2	2003,5	1662,0	1970,6	1441,8
Увелечение в %	13,4	1,9	9,1	-17,0	18,6	-26,9
Импорт страховых взносов (млн.сомони)	235,8	234,2	234,3	235,8	287,0	229,6
Увелечение в %	91,5	-0,7	0,03	0,7	21,7	-20,0

**Источник:** расчёты автора исходя из данных официального сайта НБТ URL: [https://www.nbt.tj/tj/30\\_12.pdf](https://www.nbt.tj/tj/30_12.pdf).

В настоящее время отсутствие перестраховочных компаний в Республике Таджикистан вынуждает отечественные страховые компании прибегать к иностранным компаниям для перестрахования, что требует больших затрат и не имеет полной гарантии.

С целью сохранения перестраховочных средств на территории республики должны быть созданы перестраховочные компании и внедрена лучшая

практика организации перестраховочных денег в стране, которая диссертационно представляет обязательства, возложенные страховыми организациями на 2017 год и девять месяцев 2022 года в таблице 8.

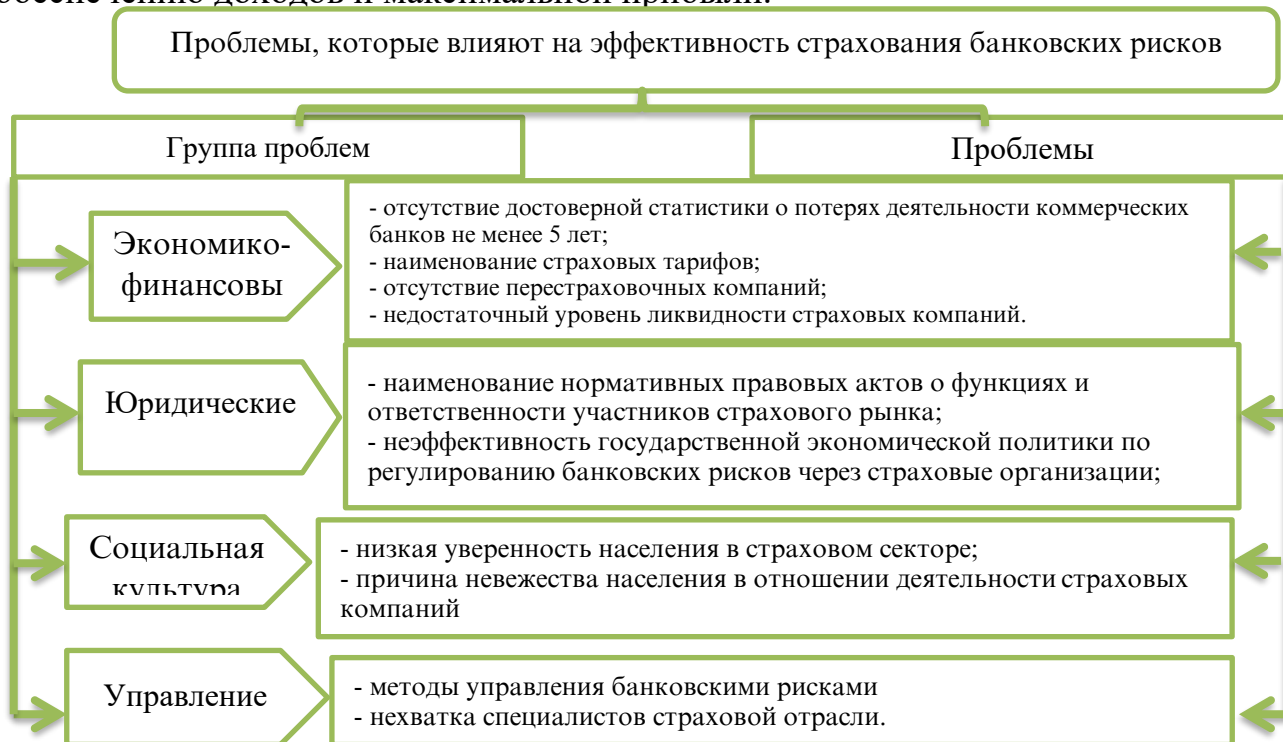
**Таблица 8.- Обязательства страховых организаций за 2017 год и девять месяцев 2022 года**

Показатели	2017	2018	2019	2020	2021	9/2022
Риски, связанные со страховыми организациями	78,6	103,2	109,8	50,4	104,9	70,9
Уровень развития, базовый, %	100,0	131,2	139,6	64,1	133,4	90,2
Риски, связанные с перестрахованием	70,1	92,8	86,3	35,4	73,6	44,1
Уровень развития, базовый, %	100,0	132,3	123,1	50,5	105,0	63,0
Страховые выплаты и компенсации	11,5	10,6	15,2	19,0	91,8	17,3
Уровень развития, базовый, %	100,0	92,1	132,1	165,2	798,2	150,4

**Источник: обработка и авторские расчеты в рамках данных официального сайта НБТ [https://www.nbt.tj/tj/30\\_12\\_2022\\_Sharh\\_semohai\\_3.pdf](https://www.nbt.tj/tj/30_12_2022_Sharh_semohai_3.pdf) (дата обращения 7.02.2023).**

Диссертант отмечает, что поэтому каждый банк при определении стратегии получения прибыли учитывает возможность предотвращения потерь в ходе своей деятельности. В этом случае важно определить проблемы страхования банковских рисков. Это связано с тем, что определение проблемы позволяет стабилизировать денежный поток в банке, снизить уровень неопределенности и уменьшить убытки в случае неблагоприятного события, как мы описали на рисунке 3.

По мнению диссертанта, способствовать устранению выявленных проблем в устойчивом развитии банковской деятельности в результате, страховой защите ее имущественных интересов, своевременной компенсации убытков, обеспечению доходов и максимальной прибыли.



**Рисунок 3. Проблемы страхования банковских рисков и угроз**

**Источник: составлено автором**

В третьей главе «Основные пути совершенствования страхования угроз в коммерческих банках Республики Таджикистан» разрабатываются и представляются пути решения выявленных проблем страхования банковских рисков, приоритетных направлений страхования банковских рисков и угроз и стратегии взаимодействия страховых организаций и коммерческих банков.

Анализ показывает, что решения для муниципалитетов важны из-за их особой важности для неуклонного развития коммерческих банков, поскольку они способствуют повышению уровня обслуживания за счет снижения угроз.



**Рисунок 4. Решения проблем страхования банковских рисков и угроз**

**Источник:** составлено автором

Таким образом, из анализа и вышесказанного диссертант хуоса подчеркнул, что для подведения итогов предложенных путей и дальнейшего развития страхования банковских рисков очень важно сотрудничество коммерческих банков и страховых организаций с учетом их потенциала и перспектив, совершенствование нормативно-правовых актов отрасли, в том числе:

Во-первых, необходимость выполнения однородных требований в отношении соблюдения нормативных правовых актов, регулирующих отрасль, для страховых организаций и коммерческих банков в процессе сотрудничества в рисковом страховании коммерческих банков;

Необходимо отметить, что во-вторых важно создать и внедрить единые стандарты оценки финансовой устойчивости и надежности страховых организаций, чтобы они могли принимать участие в страховании банковских рисков, которые вселяют в банки доверие и уверенность в страховых организациях;

В-третьих, развитие интеграции страховых организаций с коммерческими банками;

Автор наряду с предоставлением решений проблем также рассматривает страхование банковских карт и страхование ипотечных кредитов на страховом

рынке Республики Таджикистан как приоритетное направление деятельности для коммерческих банков. Создание условий для страхования рисков ипотечных кредитов важно не только на уровне коммерческих банков и страховых организаций, но и на государственном уровне, так как доступность жилья является одним из основных направлений социальной политики государства. Для достижения этой цели все профессиональные участники страхового рынка, строительных компаний и коммерческих банков должны тесно сотрудничать. В связи с этим диссертант в таблице 9 проанализировал динамику показателей ипотечных кредитов, кредитного портфеля и денежных доходов населения на 2010-2022 годы.

**Таблица 9. - Динамика показателей ипотечных кредитов, кредитного портфеля и денежных доходов населения за 2010-2022 годы**

	Ипотечный кредит	Кредитный портфель	Денежный доход населения
	Y	x1	x2
2010	11,3	3241,3	13256,0
2011	32,4	4191,8	16190,9
2012	57,0	4708,9	20161,2
2013	116,6	7178,2	22346,2
2014	139,5	9396,7	24196,5
2015	166,1	10955,3	25569,8
2016	167,7	9591,7	31373,0
2017	185,8	8307,3	37247,5
2018	209,1	8426,4	41083,9
2019	214,3	9448,0	47986,3
2020	220,5	10882,5	65347,0
2021	257,9	11649,8	80508,8
2022	250,7	13269,6	87034,1

**Источник:** расчёты автора

Используя статистические данные таблицы 9, автор провел корреляционный анализ для определения корреляции между показателями ипотечного кредита и факторами, влияющими на кредитный портфель и денежный доход населения (см. таблицу 10).

**Таблица 10. - Результат корреляционного анализа**

Показатели	Ипотечный кредит	Кредитный портфель	Денежный доход населения
Ипотечный кредит	1		
Кредитный портфель	0,925	1	
Денежный доход населения	0,853	0,608	1

**Источник:** расчёты автора

Из результатов корреляционного анализа диссертанта бар следует, что между факторами кредитного портфеля и денежными доходами населения нет

коллинеарной зависимости ( $r_{x_1, x_2} = 0,608$ ). Кроме того, существует высокая корреляция между результирующим признаком факторов влияния:  $r_{y, x_1} = 0,925$ ,  $r_{y, x_2} = 0,853$ . Отсюда делается вывод о том, что при разработке регрессионной модели оценки ипотечных кредитов в качестве влияющих факторов учитывается кредитный портфель и денежный доход населения.

На основе данных таблицы 9 и применения экономико - математических методов была разработана регрессионная модель оценки ипотечных кредитов, которая имеет следующий вид:

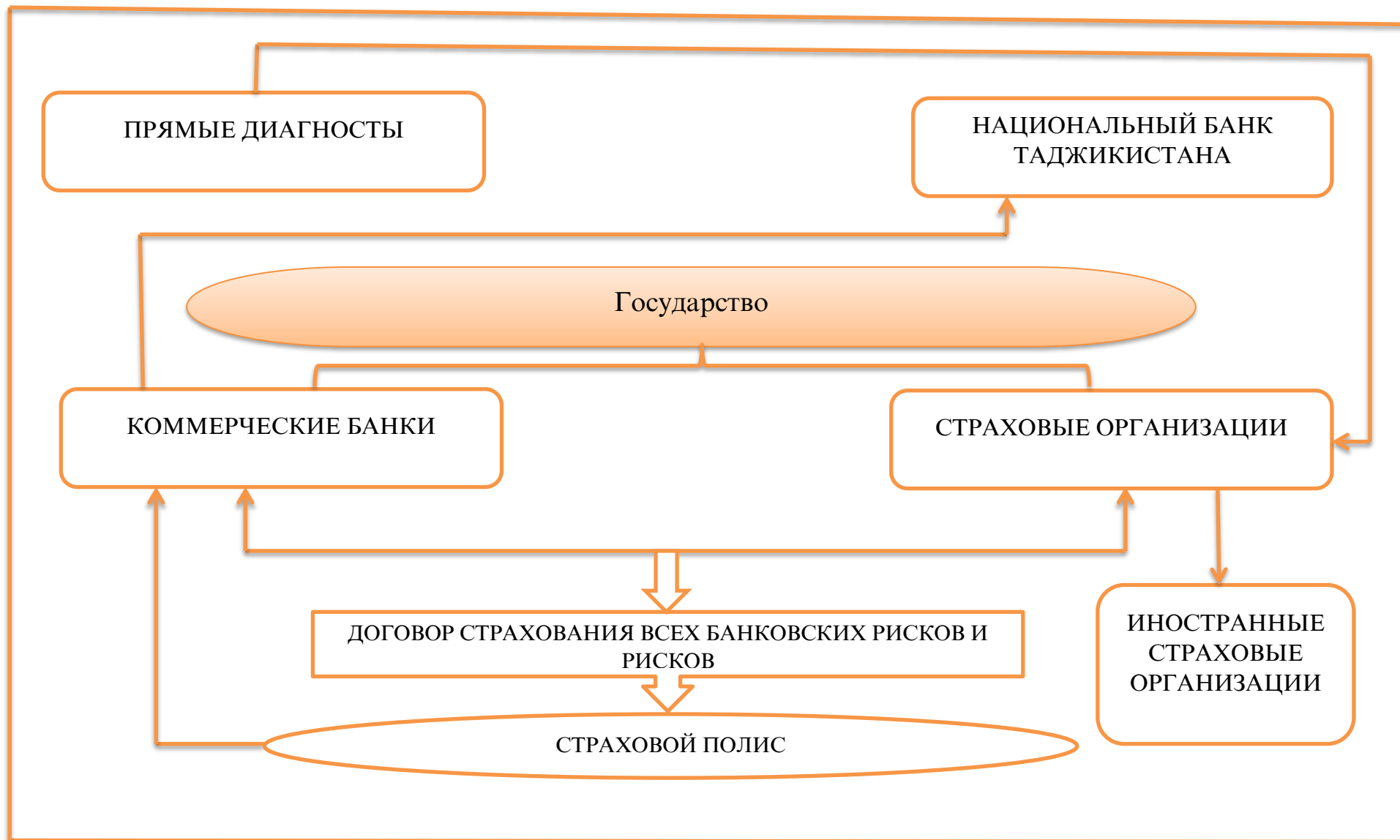
$$Y = 0,0125 \cdot x_1 + 0,0013 \cdot x_2 \quad (1)$$
$$R^2 = 0,974$$

По результатам коэффициента детерминации ( $R^2$ ) становится ясно, что регрессионная модель оценки ипотечных кредитов является качественной.

Таким образом, в случае применения регрессионной модели оценки ипотечных кредитов можно сделать вывод: при увеличении кредитного портфеля на единицу и неизменном денежном доходе населения ипотечные кредиты увеличиваются в среднем на 0,0125 единиц. При этом, в случае увеличения денежных доходов населения на единицу и неизменности кредитного портфеля, ипотечные кредиты увеличиваются в среднем на 0,0013 единиц.

Для того чтобы понять механизм взаимодействия всех учреждений в процессе страхования рисков банков, диссертантом была разработана модель страхования банковских рисков, как показано на рисунке 4.





**Рисунок 4. Модель страхования банковских рисков.**

**Источник:** составлено автором

Согласно рассуждениям диссертанта, при обсуждении масштаба предоставляемых услуг по страхованию банковских рисков и угроз можно выделить три основные стратегии, которые используются при проведении анализа, которые можно представить следующим образом:

1. Существуют стратегии односторонних продаж при страховании банковских угроз, которые используются при анализе широты услуг по страхованию;

2. В контексте страхования банковских угроз существуют стратегии продажи, включающие участие посредников;

3. При страховании банковских угроз существуют стратегии двусторонних и единодушных продаж.

**Таблица 11.- Этапы взаимодействия страховых организаций с банковской системой Республики Таджикистан**

Банковские и страховые услуги банков в распространении продуктов	Банковские и страховые услуги банков в распространении продуктов	Балансовый	Контроль	Финансовый супермаркет
	Банки распространяют продукты страхования жизни (по отдельности или в сочетании с банковскими продуктами) в отличие от комиссионных сборов. База данных Банка не может быть представлена или представлена страховщику ограниченном образом. Ограничение инвестиций	Очень высокая степень взаимодействия при разработке продуктов и каналов сбыта. Возможность совместного использования базы данных. Капитал требуется для ИТ и персоны продажи	Комбинируйте свой продукт и клиентов. Совместное использование базы данных. Требуется долгой и основной работы по соглашению	Операции и организационная система полностью интегрированы. Высокоскоростные способности леввериджа для существующих мушатов банка (использование данных о клиентах). Универсальные финансовые услуги. Полностью интегрированные возможности продуктов

**Источник:** составлен автором

Согласно мнению диссертанта, при реализации программы сотрудничества между банками и страховщиками применяются различные формы, основанные на этих формах взаимоотношений. Нередко эти формы развиваются постепенно, начиная с простых и переходя к относительно сложным. В других случаях стороны ограничиваются промежуточной моделью, основанной на достигнутых ими результатах, и находятся в постоянно развивающемся контексте.

В конечном итоге выбор формы взаимодействия определяется балансом между затратами и выгодами. Однако в условиях Республики Таджикистан есть дополнительные риски, которые могут повлиять на этот выбор, включая нестабильность потока заявок на страховые услуги.

## **ВЫВОДЫ И ПРЕДЛОЖЕНИЯ**

### **Основные научные результаты диссертации:**

Проведенные исследования позволили автору представить такие выводы и предложения:

1. Постоянно развивается изучение, систематизация и сбор информации по страхованию банковских рисков, что не позволяет разработать единый подход к определению риска и его страхованию [4-А].

2. Было установлено, что создание комплексной системы управления банковскими рисками и эффективное использование отдельных методов управления рисками невозможно без организации классификации управления банковскими рисками[6-А].

3. Мы проанализировали и изучили опыт стран США, Великобритании, Италии, Аргентины, Франции, Португалии, Италии, Бельгии, Германии, Канады, России, Республики Узбекистан и Казахстана по страхованию банковских рисков и угроз. В результате мы определили, что современный рынок страхования Республики Таджикистан для страховых услуг находится на стадии малообеспеченного развития. По многим видам страхования наблюдается небольшая отсталость в отношении страховых рынков развитых и развивающихся стран, однако изучение и внедрение опыта зарубежных стран в этом направлении может способствовать развитию страховых продуктов, которые в настоящее время не распространены на рынке республики»[5-А].

4. Установлено, что динамика активов коммерческих банков в Республике Таджикистан за последние шесть лет имеет тенденцию к снижению: если в 2017 году активы коммерческих банков по отношению к ВВП составили 29,85 процента, то в 2022 году этот показатель снизился до 21,88 процента. Данный показатель для развивающихся стран, особенно Таджикистана, является наиболее стабильным уровнем показателя активов банковской системы, соответственно, от 80% до 100% ВВП, что оказывает незначительное влияние на поддержку экономического развития страны. Показатели структуры баланса коммерческих банков показывают, что ликвидные активы выросли на 1,05% по сравнению с 2017 годом, а депозиты в 2022 году снизились на 1,97%, что является сокращением, которое мы наблюдаем в малом доверии населения в банковской системе. Этот фактор также привел к сокращению числа банков и их филиалов»[8-А].

5. Установлено, что активы страховых организаций за девять месяцев 2022 года составили 612,3 млн. сомони по сравнению с прошлым 2017 годом составил 317,6 млн. сомони (208,0%) выше. Увеличение активов страховой системы за счет увеличения активов ЗАО ТС”первичное национальное страхование” до 38,6 млн. сомони (16,9%), ЗАО “пакт Иншуренс” на 35,0 млн.

сомони (2,5 раза), ООО “СС Бима” на 24,4 млн. сомони (77,2%), достигнутый и освобожденный, в других организациях трудно наблюдать такую положительную динамику деятельности. [10-А].

6. Анализ реальной ситуации страхования банковских рисков свидетельствует о том, что в Республике Таджикистан заложены необходимые предпосылки для дальнейшего развития этого вида страхования, но наряду с этим различные направления в данной отрасли все еще нуждаются в реформе»[10-А].

7. На основе анализа сегодняшней ситуации и оценки страхования банковских рисков имеются недостатки и проблемы, в том числе отсутствие достоверной статистики о вреде деятельности коммерческих банков не менее 5 лет, недостаточный уровень ликвидности страховых компаний, отсутствие перестраховочных компаний, низкое доверие населения к страховым организациям, невежество населения в отношении деятельности страховых компаний, Коста методы управления страхованием банковских рисков, слабое взаимодействие между коммерческими банками и страховыми организациями, отсутствие взаимных страховых организаций, отсутствие, выявлена нехватка специалистов страховой отрасли " [3-А].

8. В ходе исследования было установлено, что в 2022 году в республике 21 финансовой кредитной организацией 5.06 млн.в оборот поступила единица банковских платежных карт, которая по сравнению с 2018 годом в 2,8 раза больше, 71,2% из которых составляет национальная карта. Ипотечный кредит также получил рост волатильности в 2017-2022 годах " [9-А].

9. Из результатов корреляционного анализа, проведенного диссертантом бар, следует, что нет коллинеарной зависимости между факторами кредитного портфеля и денежными доходами населения ( $r_{(x1, x2)}=0,608$ ). Кроме того, существует высокая корреляция между результирующим знаком факторов влияния:  $r_{(y, x1)}=0,925, r_{(y, x2)}=0,853$ . Отсюда делается вывод о том, что при разработке регрессионной модели оценки ипотечных кредитов в качестве влияющих факторов учитывается кредитный портфель и денежный доход населения. Таким образом, в случае применения регрессионной модели оценки ипотечных кредитов можно сделать вывод: при увеличении кредитного портфеля на единицу и неизменном денежном доходе населения ипотечные кредиты увеличиваются в среднем на 0,0125 единиц. В то же время, в случае увеличения денежного дохода населения на единицу и неизменности кредитного портфеля, ипотечные кредиты увеличиваются в среднем на 0,0013 единиц»[2-А].

10. Для обеспечения дальнейшего эффективного развития страхования банковских рисков и угроз, с учетом их потенциала и перспектив, крайне важно усовершенствовать организационные основы и нормативно-правовую базу. В связи с этим, ключевым является конкретизация стратегии взаимодействия между страховыми организациями и коммерческими банками»[7-А].

## **Рекомендации по практическому применению результатов исследования:**

1. Опираясь на изученное мнение ученых-экономистов, мы предлагаем такое определение страхования банковских рисков и угроз, в том числе: «..страхование банковских рисков и угроз-это деятельность, осуществляемая в условиях неопределенности, направленная на достижение высокого положительного финансового результата и устранение (или уменьшение) возможных неблагоприятных событий»[4-А].

2. Классификация банковских рисков и создание их системы страхования позволяют эффективно использовать страховые услуги для защиты интересов заемщиков в договорах и других отношениях, не только в деятельности коммерческих банков, но и в других сферах»[6-А].

3. В ходе изучения опыта зарубежных стран мы рекомендовали, что внедрение страхования банковских рисков, в том числе страхования ответственности топ-Аенеджеров банков, страхования ипотечных кредитов, страхования вкладов и других видов страхования, способствует стабильности банковской системы Республики Таджикистан. [5-А].

4. Рекомендуется, чтобы в случае уменьшения количества коммерческих банков существовала необходимость создания и создания или увеличения страховых организаций перед банками. Эта практика оказывает поддержку и может способствовать развитию банковской системы республики и увеличению числа банков и страховых организаций в республике. Кроме того, мы рекомендуем, чтобы стандартные условия страхования, разработанные андеррайтерами компании Lloyd, были адаптированы к сегодняшним условиям страхового рынка и банковской системы и введены в действие »[8-А].

5. В случае недостаточного развития активов страховых организаций коммерческим банкам Республики Таджикистан не рекомендуется при страховании своих рисков в страховых организациях, у которых произошло снижение »[10-А].

6. Полная реализация приведенных ниже рекомендаций будет способствовать постоянному увеличению вклада страхового рынка в систему социально-экономических и финансовых отношений, повышению уровня банковской страховой защиты и внедрению механизма обеспечения устойчивого развития коммерческих банков. В частности, реализация подготовленных рекомендаций способствует достижению следующих целей:

- создание надежной и устойчивой страховой среды;
- искоренение нездоровой конкуренции на страховом рынке;
- развитие рынка страховых услуг;
- развитие взаимных отношений национальных и международных страховых рынков;
- увеличение перечня страховых услуг и количества отечественных и зарубежных страховых компаний »[3-А].

7. Было обнаружено, что решения для муниципалитетов важны из-за их особой важности для неуклонного развития коммерческих банков,

поскольку они способствуют повышению уровня обслуживания за счет снижения рисков. В связи с этим для решения выявленных проблем было рекомендовано укрепление сотрудничества коммерческих банков со страховыми организациями, внедрение страхования от всех банковских рисков, страхования от компьютерных преступлений, страхования валютных рисков в условиях плавающего обменного курса и подготовка отраслевых экспертов в качестве путей решения проблем»[3-А].

8. Было установлено, что основной задачей страховщика в сферах деятельности коммерческих банков является дальнейшее совершенствование страхования банковских карт и страхования ипотечных кредитов. С ростом популярности банковских карт растет число случаев мошенничества и преступлений, что требует внедрения вида страхования банковских карт»[9-А].

9. Создание условий для страхования рисков ипотечных кредитов рассматривается не только на уровне коммерческих банков и страховых организаций, но и на государственном уровне, поскольку доступность жилья является одним из основных направлений социальной политики государства. Для достижения этой цели все профессиональные участники страхового рынка, строительных компаний и коммерческих банков должны тесно сотрудничать. Одним из таких способов может быть создание бюро страховой истории по различным видам страхования»[2-А].

10. С целью более глубокого понимания механизма сотрудничества между различными участниками в процессе страхования банковских рисков, мы разработали и представили модель, которая описывает этот процесс.»[7-А].

11. Мы выявили три основные стратегии, на которых базируется анализ распространения услуг по страхованию банковских рисков и угроз.

- Стратегия одностороннего продвижения при страховании банковских рисков

- Продажа с участием посредников при страховании банковских рисков

- Двустороннее взаимовыгодное сотрудничество при страховании банковских рисков " [7-А].;

## **СПИСОК НАУЧНЫХ ПУБЛИКАЦИЙ СОИСКАТЕЛЯ НАУЧНОЙ СТЕПЕНИ**

### **Статьи в рецензируемых журналах:**

[1-А] Султонов М.С. Баъзе масъалаҳои суғуртаи хавфу хатарҳои сармоягузорӣ дар шароити имрӯза [Матн] / М.С. Султонов // Паёми Донишгоҳи миллии Тоҷикистон. Бахши илмҳои иқтисодӣ ва ҷамъиятӣ. – Душанбе, 2018. - №6. қ.2. – С. 155-158.ISSN

[2-А] Султонов М.С. Роҳҳои такмил додани хизматрасонии суғуртавӣ дар Ҷумҳурии Тоҷикистон [Матн] / М.С. Султонов // Паёми ДДБ ба номи Носири Хусрав. Маҷалаи илмӣ. Силсилаи илмҳои гуманитарӣ ва иқтисодӣ. – Бохтар, 2018. - №1/3 (55). – С. 200-206.\ ISSN

[3-А] Султонов М.С. Мушкилоти бозори суғурта ва роҳҳои бартараф намудани он дар Ҷумҳурии Тоҷикистон [Матн] / М.С. Султонов, Ш.М.

Саидмуродов // Паёми Донишгоҳи миллии Тоҷикистон. Бахши илмҳои иқтисодӣ ва ҷамъиятӣ. – Душанбе, 2019. – №2. – С. 128-132. ISSN

[4-А] Султонов М.С. Асосҳои назариявии идоракунии хавфу хатарҳои бонкӣ // Паёми Донишгоҳи Давлатии Бохтар ба номи Носири Хусрав маҷалаи илмӣ Силсилаи илмҳои гуманитарӣ ва иқтисодӣ, Бохтар 2020, №1/3(77). ISSN

[5-А] Султонов М.С. Таҷрибаи мамлакатҳои хориҷа оид ба суғуртакунии хавфу хатарҳои бонкӣ [Матн] / М.С. Султонов // Кишоварз. Донишгоҳи аграрии Тоҷикистон ба номи Шириншох Шохтемур. – Душанбе, 2020. - №4 (89). – С. 269-273. ISSN

[6-А] Султонов М.С. Таснифоти хавфҳои бонкӣ ва алоқамандии он бо суғурта [Матн] / Г.Н. Назирӣ, М.С. Султонов // Паёми Донишгоҳи давлатии тичорати Тоҷикистон. Маҷаллаи илмӣ. – Душанбе, 2021. - №3 (37). – С. 151-157. ISSN

[7-А] Султонов М.С. Роҳҳои танзими суғуртакунии хавфҳои бонкӣ [Матн] / Г.Н. Назирӣ, М.С. Султонов // Иқтисодиёти Тоҷикистон. Душанбе, 2021. - №4(2). – С. 57-63. ISSN

#### **В других изданиях:**

[8-М]. Султонов М.С. Хусусияти идоракунии хавфу хатарҳо дар низами бонки Ҷумҳурии Тоҷикистон. Конференсияи илмӣ-амалии байналмилалӣ дар мавзӯи «Рушди гидроэнергетика - Рушди Тоҷикистон» (22-уми декабри соли 2020) дар Донишқадаи энергетикаи Тоҷикистон, дар мавзӯи. С. 122-134

[9-М] Султонов М.С. Самтҳои асосии суғуртакунии хавфу хатарҳои бонкӣ дар Ҷумҳурии Тоҷикистон / Конференсияи илмӣ-амалии байналмилалӣ дар мавзӯи «Истифодаи самараноки захираҳои обӣ ва нақши он дар рушди соҳаҳои хоҷагии халқи давлатҳо» бахшида ба даҳсолаи байналмилалӣ амал «Об барои рушди устувор, солҳои 2018-2028» (27 декабри соли 2021, шаҳри Кӯлоб). Кӯлоб-2021.- С.404-411.

[10-М]. Султонов М.С. Алоқамандии суғурта бо хатарҳои бонкӣ дар шароити имрӯза Маводи конфронси байналмилалӣ илмӣ-амалӣ дар мавзӯи «самтҳои стратегии рушди соҳибқориҳои инноватсионӣ дар шароити ҷаҳонишавӣ» (25 ноябри соли 2022) . С. 231-243.

## АННОТАТСИЯ

**ба автореферати диссертатсияи Султонов Мусулмон Субхонович дар мавзуи «Мукамалгардони низоми идоракунии суғуртакунии хавфу хатарҳои бонкӣ» аз рӯи ихтисоси - 08.00.07. -Молия, муомилоти пулӣ ва қарз**

**Калимаҳои калидӣ:** суғурта, бонк, хатар, номуайяни, ташкилотҳои суғуртавӣ, бонкҳои тичоратӣ, суғуртаи шахсӣ, суғуртаи амвол, суғуртаи қарзҳои ипотекаӣ, суғуртаи қортҳои бонкӣ, суғуртаи хатарҳои асбӯрӣ, суғуртаи мутақобила, модели регрессионӣ, арзбӣ, самаранокӣ, идоракунии.

Кори диссертатсионӣ ба таҳқиқи масъалаи мукамалгардони низоми идоракунии суғуртакунии хавфу хатарҳои бонкӣ бахшида шудааст. Мақсади таҳқиқот таҳлили ҳамаҷонибаи нақш ва мақоми суғурта дар системаи идоракунии хавфи бонкӣ, муайян намудани самтҳо ва тавсияҳо барои такмил додани суғуртакунии хатарҳои бонкӣ мебошад.

Дар раванди таҳқиқот барои ноил шудан ба мақсад ва вазифаҳои, ки дар диссертатсия гузошта шуда буданд, усулҳои иқтисодию омӯрӣ, монографӣ, абстрактию мантикӣ, гурӯҳбандии ҳисоби конструктивӣ ва ғайра истифода карда шудаанд.

Муаллиф моҳияти назариявии суғуртакунии хавфу хатарҳои бонкӣ таҳқиқ намуда, ақидаҳои ҳешро ҷиҳати такмили дар доираи чунин таъриф аз ҷумла «суғуртакунии хавфу хатар дар бонкҳои тичоратӣ сари вақт бартараф ва пешгирии эҳтимолияти ҳодисаҳои номатлуб, ки ба иҷрои вазифаҳои амалиётӣ ва ноил шудан ба ҳадафҳо ҳалал мерасонанд, мебошад» пешниҳод намудааст. Диссертант таснифоти суғуртакунии хавфу хатарҳои бонкӣ таҳқиқ карда шуда, усулҳои идоракунии он ба монанди диверсификатсия, лимитикунонӣ (маҳдудкунӣ), тақсимоти хавф, ҳечиронӣ, захиракунии ошкор намудааст. Инчунин вазъи муосири суғуртакунии хавфу хатарҳои бонкӣ дар Ҷумҳурии Тоҷикистон дар асоси нишондиҳандаҳои сохтори тавозуни бонкҳои тичоратӣ, динамикаи ташкилотҳои суғурта, нишондиҳандаҳои фаъолияти молиявии ҶСК «Бонки Эсхата», ҶСП «Спитамен бонк», иқтидори молиявии ташкилотҳои суғуртавӣ, воридоти ҳаққи суғуртавӣ аз рӯи шаклҳои суғурта, уҳдадорихои ба зиммагирифтаи ташкилотҳои суғуртавӣ таҳлил ва арзбӣ, мушкилоти ҷойдошта аз ҷумла мавҷуд набудани омори боэътимод оид ба зиёни фаъолияти бонкҳои тичоратӣ на камтар аз 5 сол, сатҳи нокифояи пардохтпазирии ширкатҳои суғуртавӣ, набудани ширкатҳои азнавсуғуртакунии, эътимоди пасти аҳоли ба ташкилотҳои суғурта, беҳабарии аҳоли нисбати фаъолияти ширкатҳои суғуртавӣ, усулҳои костаи идоракунии суғуртаи хавфҳои бонкӣ, ҳамкориҳои сусти байни бонкҳои тичоратӣ ва ташкилотҳои суғуртавӣ, мавҷуд набудани ташкилотҳои суғуртаи мутақобила, норасоии мутахассисони соҳаи суғурта ошкор гардида ва роҳҳои ҳалли он пешниҳод, самтҳои афзалиятноки суғуртакунии хавфу хатарҳои бонкӣ муайян ва модели регрессионии арзбӣи қарзҳои ипотекаӣ ва барои рушди минбаъдаи самаранокӣ суғуртакунии хавфу хатарҳои бонкӣ бо дарназардошти иқтидор.



## АННОТАЦИЯ

**на автореферат диссертации Султонова Мусулмона Субхоновича на тему: «Совершенствование системы управления страхованием банковских рисков и угроз» на соискание ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.07 – Финансы, денежное обращение и кредит**

**Ключевые слова:** страхование, банк, угроза, неопределенность, страховые организации, коммерческие банки, личное страхование, страхование имущества, страхование ипотечных кредитов, страхование банковских карт, страхование валютных рисков, взаимное страхование, регрессионная модель, оценка, эффективность, управление.

Диссертационная работа посвящена исследованию вопроса совершенствования системы управления страхованием банковских рисков и рисков. Целью исследования является тщательный анализ роли и статуса страхования в системе управления банковскими рисками, определение направлений и рекомендаций по совершенствованию страхования банковских рисков.

В процессе исследования для достижения поставленных в диссертации целей и задач использовались методы экономико-статистические, монографические, абстрактные и логические методы, группировка конструктивного расчета и другие.

Автор исследовал теоретическую сущность страхования банковских рисков и рисков и высказал свое мнение о совершенствовании в рамках такого определения, в том числе «страхование рисков и рисков в коммерческих банках-это своевременное устранение и предотвращение возможных нежелательных явлений, которые мешают выполнению операционных задач и достижению целей», - предложил он. Диссертант изучил классификацию страхования банковских рисков и рисков и выявил такие методы управления, как диверсификация, лимитизация, распределение рисков, хеджирование, резервирование. Также современное состояние страхования банковских рисков и рисков в Республике Таджикистан на основе показателей структуры баланса коммерческих банков, динамики страховых организаций, показателей финансовой деятельности ОАО «Банк Эсхата», ЗАО «Спитамен банк», финансового потенциала страховых организаций, импорта страховых взносов по формам страхования, обязательств страховых организаций анализ и оценка, существующих проблем, в том числе отсутствия достоверной статистики о вреде деятельности коммерческих банков не менее 5 лет, уровня ликвидности страховых компаний, отсутствие перестраховочных компаний, низкое доверие населения к страховым организациям, незнание населения о деятельности страховых компаний, костные методы управления страхованием банковских рисков, слабое сотрудничество между коммерческими банками и страховыми организациями, отсутствие взаимных страховых организаций, нехватка специалистов страховой отрасли и предложенные решения, приоритетные направления страхования банковских рисков определение и регрессионная модель оценки ипотечных кредитов и для дальнейшего эффективного развития перестрахования банковских рисков и возможностей.

## ANNOTATION

**on the abstract of the dissertation of Sultanov Musulmon Subkhonovich on the topic: "Improvement of the management system of insurance of bank risks and threats" for the degree of Candidate of Economic Sciences in the specialty 08.00.07 – Finance, money circulation and credit**

**Keywords:** insurance, bank, threat, uncertainty, insurance organizations, commercial banks, personal insurance, property insurance, mortgage insurance, bank card insurance, currency risk insurance, mutual insurance, regression model, assessment, efficiency, management.

The dissertation work is devoted to the study of the issue of improving the management system of insurance of bank risks and risks. The purpose of the study is a thorough analysis of the role and status of insurance in the banking risk management system, identification of directions and recommendations for improving bank risk insurance.

In the course of the research, economic-statistical, monographic, abstract and logical methods, grouping of constructive calculation, etc. were used to achieve the goals and objectives set in the dissertation.

The author investigated the theoretical essence of insurance of bank risks and risks and expressed his opinion on improvement within the framework of such a definition, including ".insurance of risks and risks in commercial banks is the timely elimination and prevention of possible undesirable phenomena that interfere with the performance of operational tasks and the achievement of goals," he suggested. The dissertation studied the classification of insurance of bank risks and risks and identified such management methods as diversification, limitation, risk allocation, hedging, reservation. Also, the current state of insurance of banking risks and risks in the Republic of Tajikistan on the basis of indicators of the balance sheet structure of commercial banks, dynamics of insurance organizations, financial performance indicators of JSC "Bank Eskhata", CJSC "Spitamem Bank", financial potential of insurance organizations, import of insurance premiums by insurance forms, obligations of insurance organizations analysis and evaluation, existing problems, including the lack of reliable statistics on the harm of commercial banks for at least 5 years, the level of liquidity of insurance companies, lack of reinsurance companies, low public confidence in insurance organizations, ignorance of the population about the activities of insurance companies, poor methods of managing insurance of bank risks, weak cooperation between commercial banks and insurance organizations, lack of mutual insurance organizations, lack of insurance industry specialists and proposed solutions, priority areas of insurance of bank risks definition and regression model of mortgage loans and for further effective development of reinsurance of bank risks and opportunities.

Ба чопаш 02.05.2023 имзо шуд.  
Андозаи 60x84 1/16. Коғазӣ офсет.  
Адади нашр 100 нусха. 1,5 ҷузъи чопӣ.  
Дар матбааи ДДМИТ чоп шудааст.  
734067, ш. Душанбе, кӯчаи Нахимов 64/14

Подписано в печать 02.05.2023. Формат 60x84 1/16.  
Бумага офсетная. Тираж 100 экз. Усл.п.л. 1,5.  
Отпечатано в типографии ТГФЭУ  
734067, г. Душанбе, ул. Нахимова 64/14