

**КЫРГЫЗСКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ  
им. Ж. БАЛАСАГЫНА**

**КЫРГЫЗСКО – РОССИЙСКИЙ СЛАВЯНСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ  
им. Б. ЕЛЬЦИНА**

**Диссертационный совет Д 08.18.571**

На правах рукописи  
**УДК: 368.8(575.2)**

**Шамыратова Нургул Шейшенаалиевна**

**АНДЕРРАЙТИНГ В СТРАХОВАНИИ: ТЕОРИЯ, ПРАКТИКА  
И ПЕРСПЕКТИВЫ**

08.00.10 - финансы, денежное обращение и кредит

Автореферат  
диссертации на соискание ученой степени  
кандидата экономических наук

**Бишкек – 2019**

Работа выполнена на кафедре «Управление и социально-экономические дисциплины» Международной академии управления, права, финансов и бизнеса

**Научный  
руководитель:**

**Саякбаева Айганыш Апышевна,**  
доктор экономических наук, профессор,  
заведующая кафедрой «Финансы» КНУ им. Ж.  
Баласагына

**Официальные  
оппоненты:**

**Кулуева Чинара Раимкуловна,**  
доктор экономических наук, доцент, заведующая  
кафедрой «Финансы и банковское дело» ОшГУ

**Умуралиева Аида Шайлобековна,**  
кандидат экономических наук, декан факультета  
Экономики и инженерных технологий Кызыл-Кийского  
многопрофильного института Баткенского  
государственного университета

**Ведущая организация:**

Кыргызский государственный университет  
строительства, транспорта и архитектуры им. Н.  
Исанова, кафедра «Бухгалтерский учет и аудит», по  
адресу: 720011, Кыргызская Республика, г. Бишкек, ул.  
Малдыбаева, 34 б

Защита состоится «22» ноября 2019 года в 16.00 на заседании диссертационного совета Д 08.18.571 по защите диссертаций на соискание учёной степени доктора (кандидата) экономических наук при Кыргызском национальном университете им. Ж. Баласагына и Кыргызско-Российском Славянском университете им. Б.Н. Ельцина по адресу: 720033, Кыргызская Республика, г. Бишкек, пр. Жибек Жолу, 394, аудитория 322.

С диссертацией можно ознакомиться в библиотеках КНУ им. Ж. Баласагына (720033, Кыргызская Республика, г. Бишкек, пр. Жибек Жолу, 394) и КРСУ им. Б.Н. Ельцина (720000, г. Бишкек, ул. Киевская, 44), а также на сайтах ДС: <http://dissovetecon.knu.kg>; <https://nauka.knu.kg>.

Учёный секретарь  
диссертационного совета Д 08.18.571,  
кандидат экономических наук, доцент

Дженалиева М.А.

## ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

**Актуальность темы исследования.** Экономика Кыргызской Республики (далее – КР) за последние десятилетия, несмотря на социально-экономические и политические потрясения после распада СССР и становления рыночных отношений в условиях хаоса в стране как и во всех республиках СНГ, географию, небольшую емкость, низкую капитализацию, длительный мировой финансовый кризис, череду санкций России США и Западных европейских стран от которого в той или иной мере зависит развитие и устойчивость экономики и КР, частые противоречия с Республикой Казахстан – экономическим партнером КР и многие другие трудности, преодолевая которые КР постепенно развивается.

Факт, что страхование, банковское дело, также как и остальные сектора экономики вносят свой вклад в ее развитие, что дает толчок становлению малого и среднего бизнеса, увеличению количества и качества предоставляемых услуг и др. Узкая специализация страхования, повышающаяся конкуренция и императива клиентов требуют от страховых организаций постоянного совершенствования, улучшения бизнес процессов и модернизации бизнеса. Развитие малого и среднего бизнеса увеличивает количество и разнородность сопровождающих их технических, операционных, инфляционных, криминогенных, финансовых и других рисков, не говоря уже о внешних факторах, природных, климатических, политических и др., с высокой вероятностью которые могут нанести ущерб их стабильности ведения их хозяйственной деятельности. Страхование покрывает финансовое воздействие или его часть, возникающее в случае наступления определенных неожиданных таких страховых рисков, влияющих на застрахованного. Объединяя разнородные риски, страхование преобразует вероятность возникновения событий для частных компаний и населения КР в ожидаемые события, затрагивающие любого из застрахованных участников.

Диагностика социально-экономической и специальной литературы, а также нормативных правовых актов по страхованию показала, что систематизируя риски в одинаковые, однородные типы, страховые организации создают стоимость за счет уменьшения волатильности требований, если их портфель состоит из однородных рисков или, по крайней мере, если существует достаточно большое количество аналогичных рисков, и они рассматриваются как один портфель. Страховые организации стремятся принимать риски с различным профилем, но принятие этих рисков осуществляется в разных условиях, таких как взимание дополнительной премии, применение исключений или периодов ожидания для восстановления необходимой однородности риска в портфеле.

В такой сложной бизнес среде важнейшую роль для страховых организаций играют андеррайтеры в выборе и принятии рисков, которые ведут себя аналогично, или в оценке необходимых условий приемлемости для тех рисков, которые отличаются для поддержания однородности портфеля. К примеру, страховая премия за автомобиль варьируется в зависимости от

характеристик риска водителя и автомобиля. Таким образом, водитель, который, согласно прошлому опыту, имеет в два раза больше шансов попасть в аварию, должен будет заплатить в два раза больше стандартной премии. Вождение под воздействием алкоголя увеличивает вероятность аварии, следовательно, страховщики исключают покрытие, если авария произойдет при этом условии. Лицу, подвергающемуся хирургическому вмешательству, будет предоставлено покрытие риска жизни только после периода ожидания, который, согласно страховщику, необходим для классификации его как нормального риска.

Таким образом, центральная роль андеррайтеров заключается в том, чтобы помочь страховой организации в создании однородных портфелей путем оценки рисков и др.

**Связь темы диссертации с приоритетными научными направлениями, крупными научными программами (проектами), основными научно-исследовательскими работами, проводимыми образовательными и научными учреждениями.** Тема диссертационного исследования связана с Национальной стратегией устойчивого развития Кыргызской Республики на период 2013–2017 годы, Программой Правительства Кыргызской Республики на 2018-2023 годы «Жаны доорго – кырк кадам 2018 –2023», с реализацией Национальной Программы развития Кыргызской Республики на период 2018-2022 гг. «Единство, доверие, созидание», Национальной стратегией развития Кыргызской Республики на 2018-2040 годы, а также с комплексной темой научных исследований Международной академии управления, права, финансов и бизнеса (далее –МАУПФиБ) «Развитие народонаселения Кыргызской Республики и модернизация страхования».

Глобализация и возникшие риски в мире, связанные с интеграции экономики с изменением климата и экологической ситуации, постоянная угроза войны, локальные мировые войны, изменение демопроецесов в связи как с ростом ожидаемой продолжительности жизни в одних странах и повышением уровня смертности населения в других странах, старения населения (*Япония, Западная Европа, страны СНГ, в частности Россия, Республика Беларусь и другие страны*), глобализация миграции, напоминающее всемирное переселение и ее феминность, рост техногенных аварий даже в развитых странах (Фукусими и др.), глобализация террактов и др. требует изучения страхования. Последнее актуализирует вопросы страхования вообще и андеррайтинга в страховании, в частности, как метода страхования рисков, что обусловило выбор темы, цели и задач настоящего диссертационного исследования.

**Цель и задачи исследования.** Главной целью данной диссертационной работы является исследование роли андеррайтинга и андеррайтинговых процессов в страховании, раскрыть понятийный аппарат «андеррайтинг», их сущность, цели и задачи и др. Реализация поставленной цели требует решения следующих задач, соответствующих логике и структуре исследования:

1. исследование теоретических и организационно-правовых основ формирования страхового андеррайтинга;
2. определение особенностей методов андеррайтинга страхования рисков;
3. изучение основ применения актуарных расчетов при тарификации рисков;
4. определение особенностей андеррайтинга страхования Кыргызской Республики;
5. выявление приоритетов и перспектив развития страхового андеррайтинга.

**Объект исследования** является система страхования в Кыргызской Республике.

**Предмет исследования** является экономические, финансовые и организационно-правовые отношения в процессе страхования, методология андеррайтинга в страховании.

**Научная новизна полученных результатов** заключается в следующем:

1. определены и обоснованы теоретические основы страхового андеррайтинга;
2. уточнено определение понятия «андеррайтинга», как страховой деятельности для оценки рисков, в том числе финансовых, а также определение оптимальных страховых премий, условий для формирования прибыльного страхового портфеля и социальной защиты населения», особенно старшей когорты и социально-уязвимых лиц;
3. определены особенности методов андеррайтинга страхования в КР;
4. выявлены экономические особенности андеррайтинга страхования в КР;
5. определены основные приоритеты и перспективы развития андеррайтинга в КР с учетом позитивного мирового опыта.

**Практическая значимость полученных результатов** диссертационного исследования заключается в возможности использования результатов работы в организациях, вовлеченных в процесс формирования системы оценки и управления страховыми рисками страховых компаний и страховых организаций в целях модернизации андеррайтинговых процессов.

Теоретические положения и методические подходы к оценке страхового рынка КР, основные выводы и рекомендации, содержащиеся в диссертации, могут быть использованы также в процессе обучения, переподготовки и консультирования персонала финансовых институтов КР, вовлеченных в процесс страхования, выявления, оценки и принятия рисков, а также социальной защиты населения. Основные аспекты диссертационной работы включены в учебно-методическое пособие «Финансовый менеджмент» (МОиН КР, КНУ им.Ж.Баласагына, 2015 г.), а также используются в учебном процессе отдельных ВУЗах КР, в том числе в МАУПФиБ и КНУ им. Ж.Баласагына как учебно-методическое пособие для подготовки специалистов по направлению «Финансы», «Финансовый менеджмент», «Финансовый рынок», «Экономическая безопасность», «Страхование», «Предпринимательская деятельность и финансовые риски».

**Экономическая значимость полученных результатов.** Теоретико-методологические положения и основные рекомендации по андеррайтингу

страховых рисков направлены на совершенствование андеррайтинговых бизнес процессов страховыми компаниями КР, что позволит качественно и количественно снизить принимаемые страховыми компаниями риски, увеличить маржинальность страховых операций, улучшит качество и ассортимент предоставляемых страховых продуктов и услуг, повысит финансовую стабильность и капитализацию страховых компаний и страховых организаций. Последнее, в конечном результате, даст возможность снизить финансовые риски как малого и среднего бизнеса, так и страховых компаний и страховых организаций, повысит качество жизни населения, являющейся стратегической задачей любого государства, независимо от его экономического благополучия и др.

**Основные положения диссертации, выносимые на защиту:**

- теоретические и организационно - правовые основы управления страховым рынком;
- анализ социально-экономических показателей развития КР и страхового сектора;
- оценка сложившегося механизма страхования и выявление предпосылок и возможности существования андеррайтинговых циклов в КР;
- диагностика позитивной мировой практики страхования и андеррайтинга и возможные пути их использования в КР;
- основные приоритеты и перспективы развития страхового рынка.

**Личный вклад соискателя.** Отдельные положения диссертационного исследования рынка страхования, а также андеррайтинга нашли отражения в учебно-методических комплексах МАУПФиБ и КНУ им.Ж.Баласагына, а также в учебном пособии «Финансовый менеджмент» (2015г.) // под ред. проф. А.Саякбаевой.

**Апробация результатов диссертации.** Основные аспекты диссертации докладывались на международных и национальных научно-практических конференциях, а также круглых столах и семинарах, в частности: «Экономическая наука: вчера, сегодня, завтра». – (г.Бишкек, 2014г.); 49-ой Международной научной конференции Евразийского Научного Объединения «Перспективные направления развития современной науки» (г. Москва, март 2019г.); 52-ой международной научной конференции Евразийского Научного Объединения «Интеграция науки в современном мире» (г. Москва, июнь 2019г.); Международной научно-практической конференции «Проблемы совершенствования и развития государственного аудита в Республике Таджикистан» (г. Душанбе, июнь 2019г.); международной научно-практической конференции КНУ им. Ж. Баласагына «Вектор регионального развития: реалии и перспективы» – (г. Бишкек, май 2019г.); LXII международной научной конференции Евразийского Научного Объединения «Интеграция науки в современном мире» (г. Москва, июнь 2019 г.); Международной научно-теоретической конференции на тему: «Информационно-аналитические основы финансового мониторинга экономической безопасности Евразийских стран в

сфере противодействия легализации (отмывания) преступных доходов и финансирования терроризма (ПОД/ФТ)» (г. Чолпон-Ата, июль 2019 г.) и др.

**Полнота отражения результатов диссертации в публикациях.** Основные результаты диссертации опубликованы более 15 научных статьях, в том числе 10 в индексируемых РИНЦ, из них 3 в РФ, и 7 в КР общим объемом порядка 4,0 п.л.

**Структура и объем диссертации.** Структура диссертационной работы определена в соответствии с целями и задачами исследования, состоящая из перечня условных обозначений, введения, трех глав, выводов, практических рекомендаций и списка использованной литературы, включающей 164 наименования, содержит 20 рисунков, 15 аналитических таблиц. Общий объем диссертационной работы составляет 165 страниц машинописного текста.

## **ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ ДИССЕРТАЦИИ**

**Во введении** обоснована актуальность темы диссертации, сформулированы цели и задачи исследования, изложена научная новизна полученных результатов, раскрывается практическая и экономическая значимость полученных результатов, личный вклад соискателя, перечислены основные положения диссертации, выносимые на защиту и изложена апробация результатов диссертации.

**В первой главе «Теоретические и организационно-правовые основы андеррайтинга в страховании»** были исследованы теоретические аспекты страхового андеррайтинга, в том числе циклы андеррайтинга, а также особенности методов процессов андеррайтинга страхования рисков и организационно - правовое регулирование страхового дела в КР.

Существует множество определений страхования в специальной литературе. Андеррайтинг – английское слово, или понятие (underwriting), означающее подписка. Основная цель андеррайтинга – определение возможных рисков для страховщика при выдаче страхового полиса. Однозначного определения понятия «андеррайтинга» пока нет. Так, Кураков Л.П. отмечает, что «финансовая деятельность страховых и финансовых компаний и банков, при которой лицо или организация, именуемые андеррайтером, гарантирует заключаемые страховые контракты, размещение на рынке облигаций или акций на согласованных условиях за специальное вознаграждение, покупка и продажа инвестиционными компаниями, банками и крупными брокерскими фирмами ценных бумаг новых выпусков на первичном рынке; так же называется и сам договор на размещение ценных бумаг между гарантом и эмитентом». Или термин «андеррайтинг» может означать «подписание договора в соответствии с соглашением или условием» [Кураков Л. П. [и др.]. Экономика и право: Словарь-справочник -М.: Вуз и шк., 2003]. Более объемное понятие андеррайтинга обозначен Горулевым Д.А. так, андеррайтинг в страховании, в основном, понимается как принятие ответственности от имени страховщика для компенсации (оплаты) будущих требований (с учетом возникновения их

стохастического характера) на условиях, оговоренных и согласованных в страховании договора, соблюдая справедливость страховых взносов (и достаточность страховых резервов соответственно) и достаточность страховщика для выполнения своих обязательств [Горулев Д.А. Основы бизнес-процессов и страховой андеррайтинг: учебное пособие. – Санкт-Петербург: Издательство СПбГУЭФ, 2012.-С. 59].

Многие из авторов определяют андеррайтинг как процесс. Так Архипов А.П. определяет андеррайтинг как «процесс выбора и классификации рисков по критериям страхования, определения справедливых ставок премии, а также возможность отклонения рисков, не соответствующих этим критериям и требованиям страхования». Далее он отмечает, что андеррайтинг это «процесс анализа, принятия или отклонения рисков для страхования (перестрахования); этот процесс также включает в себя оценку, классификацию и выбор страхуемых и нежизнеспособных рисков, установление страховых периодов, сроков и условий, а также пределов ответственности и расчет ставок премии [Архипов А.П. Андеррайтинг в страховании: теоретический курс и практикум - М.: Юнити-Дана, 2007].

Андеррайтинг Горулевым Д. также определяется как «бизнес-процесс, состоящий из набора процедур и действий, ведущих к принятию обоснованных решений, основанных на страховке риска и возможности быть принятым или отклоненным в отношении сбалансированного и прибыльного построения страхового портфеля») [Горулев Д.А. Основы бизнес-процессов и страховой андеррайтинг: учебное пособие.–Санкт-Петербург: Издательство СПбГУЭФ, 2012].

Согласно определению, представленному Международной ассоциацией страховых надзоров (IAIS), андеррайтинг - это «процесс, посредством которого страховая компания определяет, принимает ли она предложение (заявку) заявителя (потенциального покупателя) на страхование и, если да, то на каких условиях» [Международная ассоциация органов страхового надзора].

Андеррайтинг С. Деминским определяется как «страховая деятельность, направленная на оценку рисков, подлежащих страхованию, определение адекватных страховых тарифов, условий и формирование прибыльного страхового портфеля». Далее он отмечает, что андеррайтинг также можно рассматривать как систематизированный набор процедур и действий страховой компании для постановки целей и задач андеррайтинга, определения функций и уровней андеррайтинга и др. [Деминский С. Андеррайтинг в страховании // Финансовый Директор. -2006. - № 8. - С. 20-22].

Таким образом, резюмируя диагностику понятий андеррайтинга можно констатировать, что андеррайтинг – страховая деятельность организации для оценки рисков, в том числе финансовых, оптимальных страховых премий и т.д.

Цикл страхового андеррайтинга делится на четыре этапа, основанные на движении цены, количества и прибыли [Fields. J and Venezian. E (1989) 'Interest rates and profit cycles: A disaggregated approach' The Journal of Risk and Insurance Vol. 56 No 2 pp 312-319]. Первый этап, известный как «мягкий рынок»,



иллюстрируется несколькими годами низкой рентабельности, пока не достигнет «дна». Цены и прибыль относительно низки, стандарты андеррайтинга ослаблены. После этого происходит резкий переход к быстрому увеличению прибыльности. Этот второй этап, называемый «твердым рынком», характеризуется значительным ростом цен и ограниченным предложением.

Рост страховых премий и сокращение доступности могут быть настолько резкими и серьезными, что жесткие рынки часто называются «кризисы ответственности»; которые являются кризисами в адекватности и доступности.

Наступает третий этап, где, хотя рентабельность остается высокой, она больше не увеличивается. Этот этап характеризуется относительно низкой доступностью, высокими премиями и высокой рентабельностью. На заключительном этапе рентабельность постепенно снижается по мере того, как отрасль возвращается к периоду низкой рентабельности. Снижение рентабельности на четвертом этапе сопровождается снижением цен и ослаблением ограничений доступности [Fields. J and Venezian. E (1989) 'Interest rates and profit cycles: A disaggregated approach' The Journal of Risk and Insurance Vol. 56 No 2 pp 312-319, Financial Services Board Annual Report (1952-2005) 'Registrar of Short-term Insurance' Financial Services Board, Smith. M (1984) 'Property-Liability Insurance markets. Taxation and Interest Rates: Preliminary findings' Proceedings International Insurance Seminar New Orleans. Los Angeles].

Отсутствие практик и достаточного опыта у кыргызских организаций, а также низкие лимиты ответственности являются другими факторами низкой заинтересованности и потребности в страховании в КР. Но влияние ряда факторов риска на общую подверженность риску коммерческих компаний усиливает роль андеррайтинга как основного процесса в страховании.

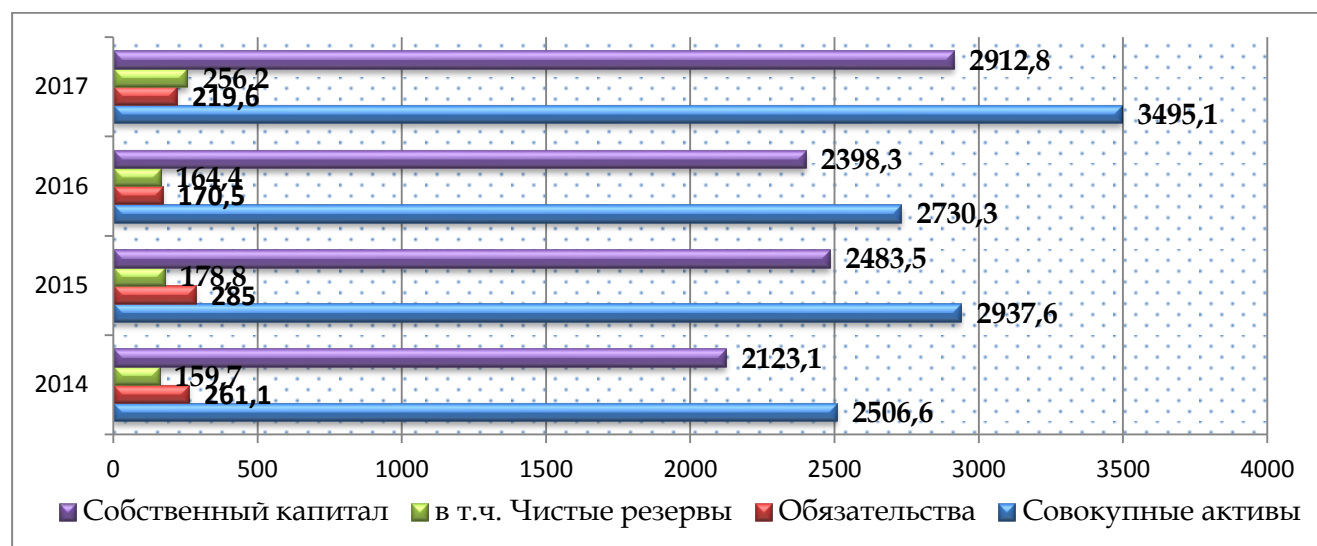
**Во второй главе «Диагностика андеррайтинга страхования в Кыргызской Республике»** был проведен анализ финансово-экономических факторов развития страхового сектора, проведен эмпирический анализ андеррайтинга, дана оценка методологии андеррайтинговых циклов на рынке страхования.

**Методы и материалы исследования:** сравнительно-правовой, формально-логический, проблемно-теоретический методы, методы анализа временных рядов, оценки динамики явлений, анализа и синтеза, системный и ситуационный анализ, методы прогнозирования.

Настоящая глава содержит всесторонний анализ циклов андеррайтинга для кыргызского рынка страхования и его основных видов обязательного и добровольного страхования, где сделана попытка на основании позитивной зарубежной практики определить существование и длину циклов андеррайтинга за период 2008-2017 годы, используя авторегрессионную модель второго порядка (AR (2)), предложенную Cummins и Outreville [Cummins. J and Outreville. J (1987) 'An international analysis of underwriting cycles in property-liability insurance' The Journal of Risk and Insurance Vol. 54 No 2 pp 246-262.] и часто применяемую в экономической литературе. Здесь также рассмотрена впервые в национальной практике чувствительность результатов внутри

рассматриваемого периода времени - по длине цикла. Кроме того, была использована расширенная версия модели премиальных изменений, предложенная Ламма-Теннантом и Вайсом [Lamm-Tennant. J & Weiss. M (1997) 'International insurance cycle: Rational expectations/ Institutional intervention' The Journal of Risk and Insurance Vol.64 No 3 pp. 415-439].

В 2017 году в финансовом секторе КР осуществляют свою деятельность 20 страховых (перестраховочных) компаний, 25 коммерческих банка и другие финансовые организации.

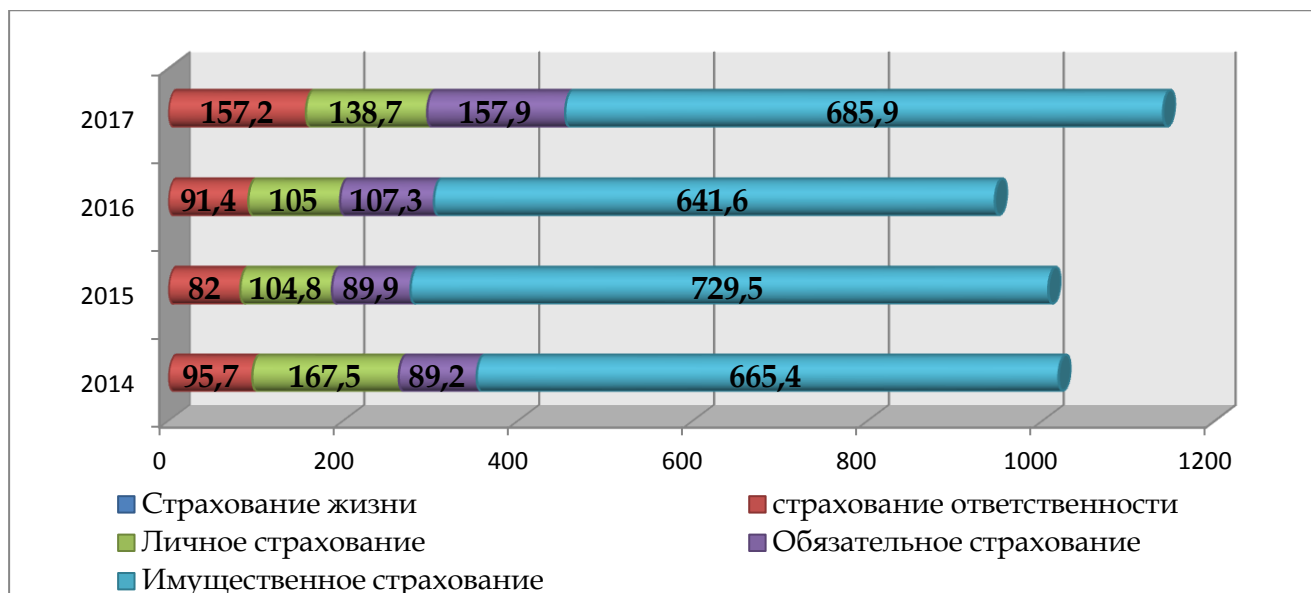


**Рис. 2.1.** Динамика активов, обязательств, собственного капитала и страховых резервов в Кыргызстане, (млн сомов)

Источник: составлен по данным НСК КР и НБКР [www.stat.kg, www.nbkr.kg]

Объем страховых премий в 2017 году составил 1139,7 млн сомов и по сравнению с 2016 годом увеличился на 20,6%, соответственно в том числе [www.gov.kg]:

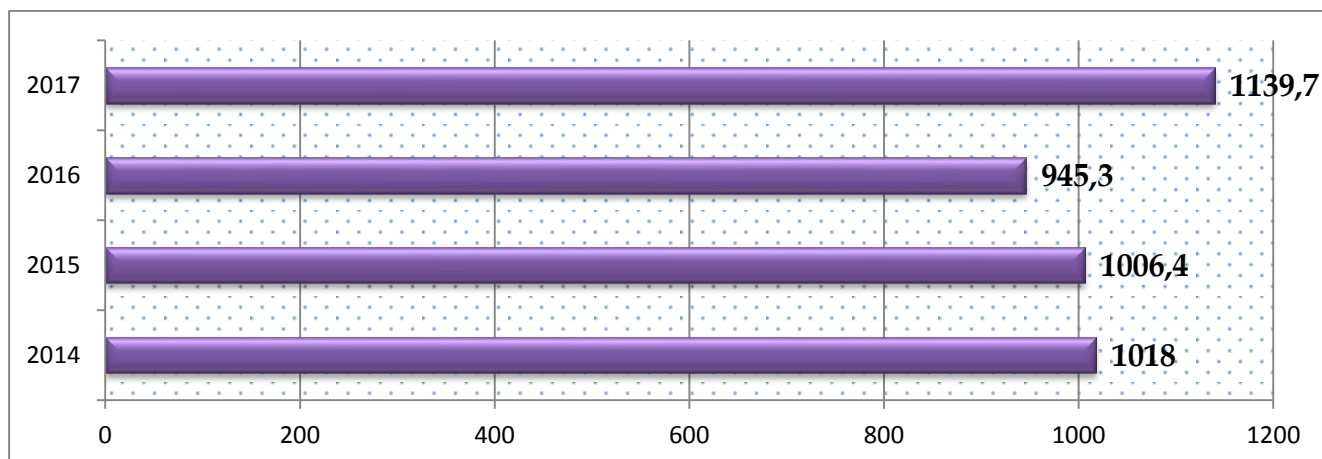
- по личному страхованию объем страховых премий составил – 138,7 млн сомов, или уменьшился на 32,1%;
- по имущественному страхованию– 685,9 млн сомов, или увеличился на 6,9%;
- по страхованию ответственности – 157,2 млн сомов, или увеличился на 72%;
- по обязательным видам страхования гражданской ответственности объем страховых премий составил 157,9 млн сомов, или увеличился на 47,2%;



**Рис. 2.2.** Динамика поступления страховых премий по видам страхования в Кыргызстане, (млн сомов)

Источник: составлен по данным НСК КР и НБКР [www.stat.kg, www.nbkr.kg]

Как видно на рис. 2.2. за последние годы основная доля страховых премий приходится на имущественное страхование и за 2017 год составило 685,9 млн сомов, далее - личное страхование – 138,7 млн сомов, страхование ответственности – 157,2 млн сомов, обязательное страхование гражданской ответственности – 157,9 млн сомов и т.д. Или к концу 2017 года общий объем страховых премий составил 1139,7 млн сомов.



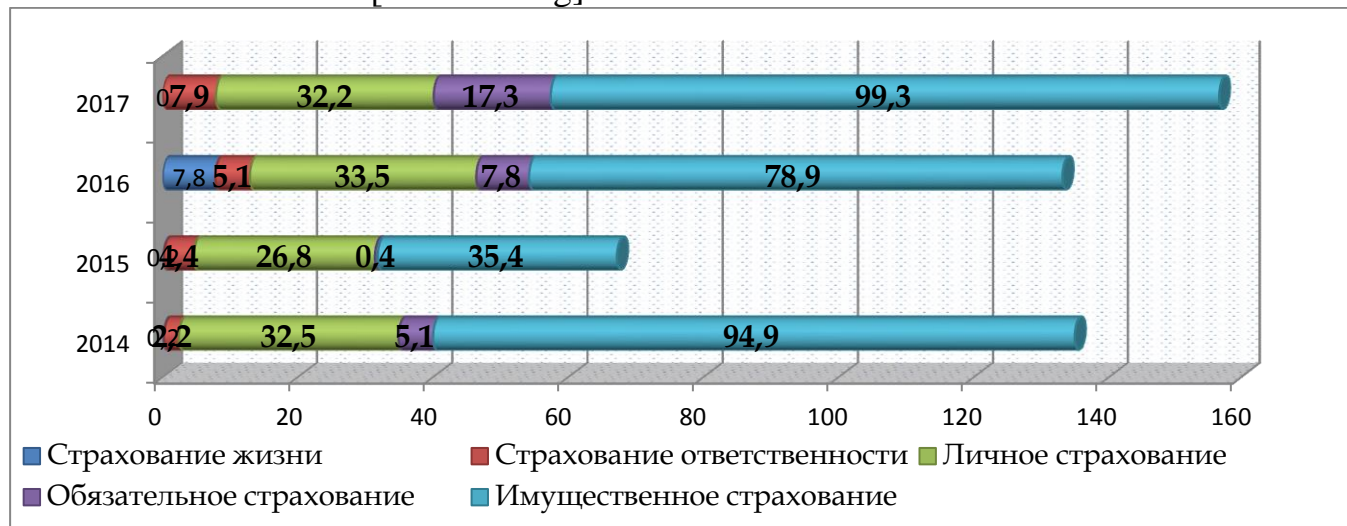
**Рис. 2.3.** Динамика изменения страховых премий в Кыргызстане, (млн сомов)

Источник: составлен по данным НСК КР и НБКР [www.stat.kg, www.nbkr.kg]

Общий объем страховых премий в 2017 год, переданных на перестрахование страховыми организациями КР, достигли 534,0 млн сомов, составив 46,9% от общего объема страховых премий; передано на

перестрахование зарубеж 517,5 млн сомов, или 45,4% к общему объему страховых премий, а на перестрахование внутри КР было передано 16,4 млн сомов, что составило 1,4% от общего объема премий [www.stat.kg].

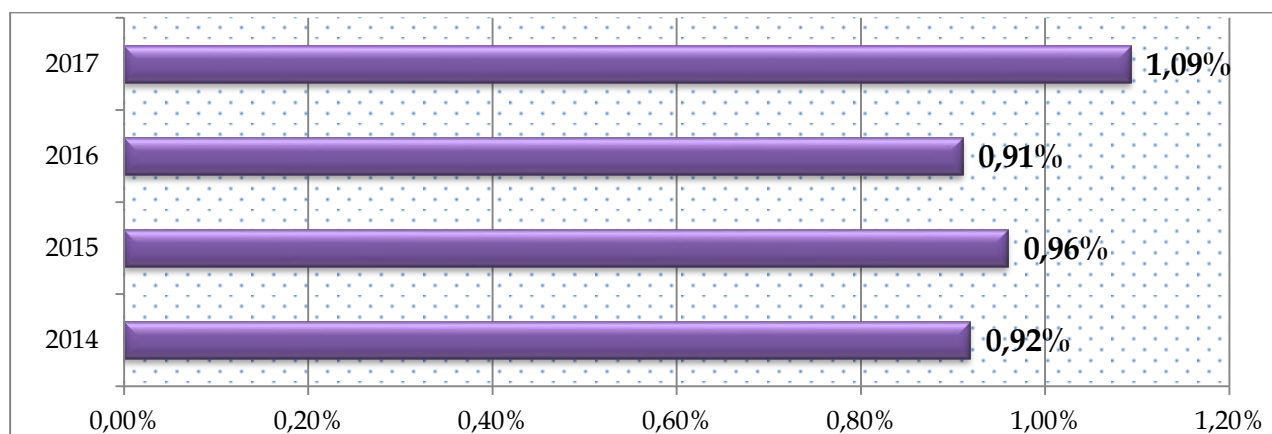
Значительная доля страховых выплат в 2017 году также пришлась на имущественное страхование - 63,4 % от общей суммы страховых выплат, далее на личное страхование – 20,5%, соответственно - на страхование ответственности 5%, на обязательное страхование гражданской ответственности 11% [www.stat.kg].



**Рис. 2.4.** Динамика страховых выплат страховых организаций по видам страхования в Кыргызстане, (млн сомов)

Источник: составлен по данным НСК КР, Госфиннадзора КР [www.stat.kg, www.fsa.kg]

Динамика доли страховых премий к ВВП КР за 2014 -2017 годы составила в 2014 году 0,92%, в 2015 году увеличилась до 0,96%, в 2016 году наблюдается ее снижение до 0,91% , в 2017 году показатель увеличился до 1,09% (рис. 2.5.).



**Рис. 2.5.** Доля страховых премий к ВВП Кыргызстана

Источник: составлен по данным Нацстаткома КР [www.stat.kg]

Несмотря на волатильность динамики данного показателя к ВВП удельный вес ее невысок, что показывает на недостаточную развитость

страховой отрасли КР по сравнению с другими зарубежными странами.

Средняя продолжительность цикла составляет 6,28 лет для всей страховой отрасли в КР, в то время как средняя продолжительность цикла в различных зарубежных странах составляет диапазон от 5,9 до 10,5 лет в зависимости от анализируемого периода времени.

Результаты анализа чувствительности противоречат гипотезе ограничений пропускной способности, которая утверждает, что циклы андеррайтинга наиболее перспективны в линиях с длинным периодом из-за значительного отставания между премиальными поступлениями и потерями. На наш взгляд, требуется расширение модели Ламма-Теннанта и Вайса [Lamm-Tennant. J & Weiss. M (1997) 'International insurance cycle: Rational expectations/ Institutional intervention' The Journal of Risk and Insurance Vol.64 No 3 pp 415-439], которая увеличивает понимание, например, путем интеграции индекса потребительских цен и государственных расходов.

Описательная статистика в таблице 2.1 показывает, что коэффициенты потерь, как правило, выше в личном страховании (20,24%) по сравнению со всем рынком страхования. В случае обязательного страхования коэффициент потерь относительно низок (3,55%).

Стандартное отклонение коэффициентов потерь можно использовать в качестве индикатора динамики рынка в разных направлениях страховой деятельности.

Это относительно низкий уровень потерь страхования ответственности (2,32%), но показатели личного страхования (8,61%) и имущественного страхования (4,37%) отражают повышенные значения.

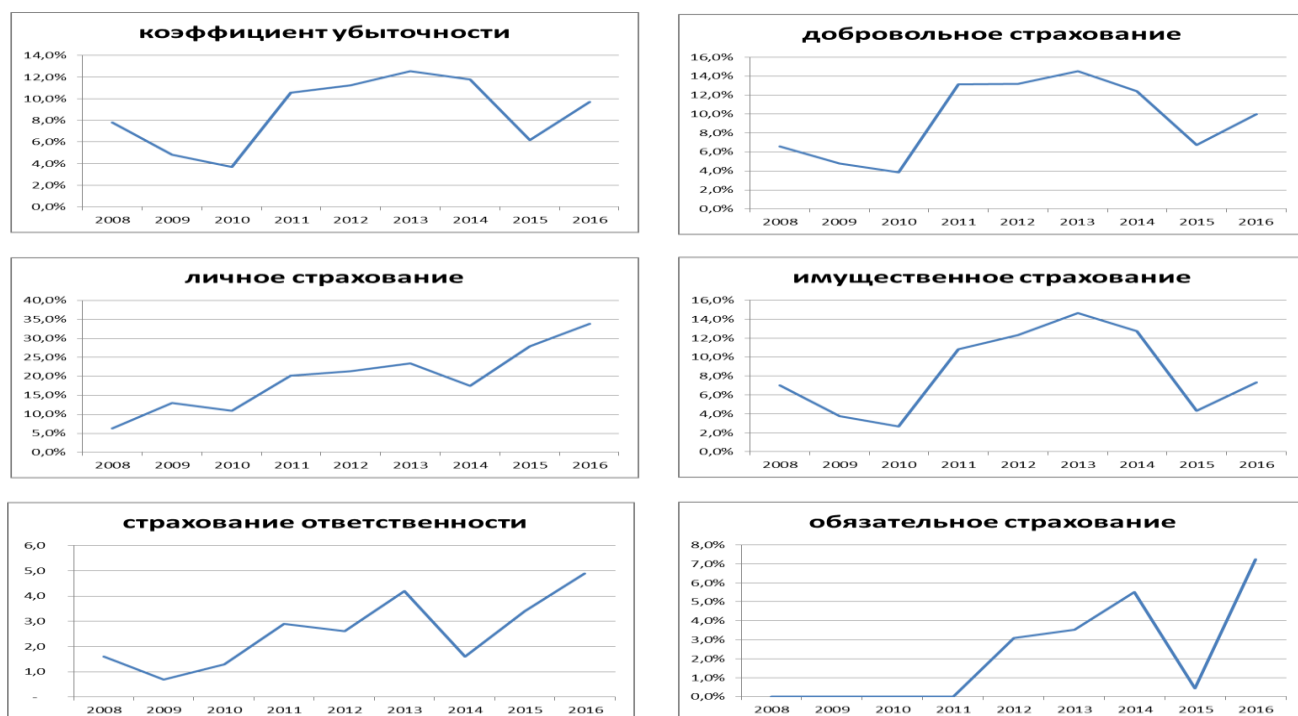
**Таблица 2.1 - Премии, убытки и коэффициенты потерь страховых компаний Кыргызстана в 2017 году**

Направление деятельности		Значение	Стандартное отклонение	Коэффициент вариации
Всего страховой рынок	Премии	557,9	315,8639106	53,4%
	Потери	48,9	35,25873808	68,0%
	Коэффициент потерь	8,76%	3,21%	34,8%
Добровольное страхование	Премии	502,5	315,8639106	54,1%
	Потери	46,6	33,32285669	67,4%
	Коэффициент потерь	9,28%	4,05%	40,3%
Личное страхование	Премии	81,9	34,59400639	39,8%
	Потери	16,6	10,17447787	57,9%
	Коэффициент потерь	20,24%	8,61%	41,8%
Имущественное страхование	Премии	356,0	234,3390001	62,1%
	Потери	27,5	23,89110713	81,9%
	Коэффициент потерь	7,72%	4,37%	49,1%

Страхование ответственности	Премии	64,7	30,93380028	45,1%
	Потери	2,6	1,408703107	51,5%
	Коэффициент потерь	3,99%	2,32%	50,1%
Обязательное страхование	Премии	71,2	29,70664508	38,6%
	Потери	2,5	2,915884249	76,3%
	Коэффициент потерь	3,55%	2,86%	66,8%

Источник: рассчитана по данным НСК КР и НБКР [www.stat.kg, www.nbkr.kg]

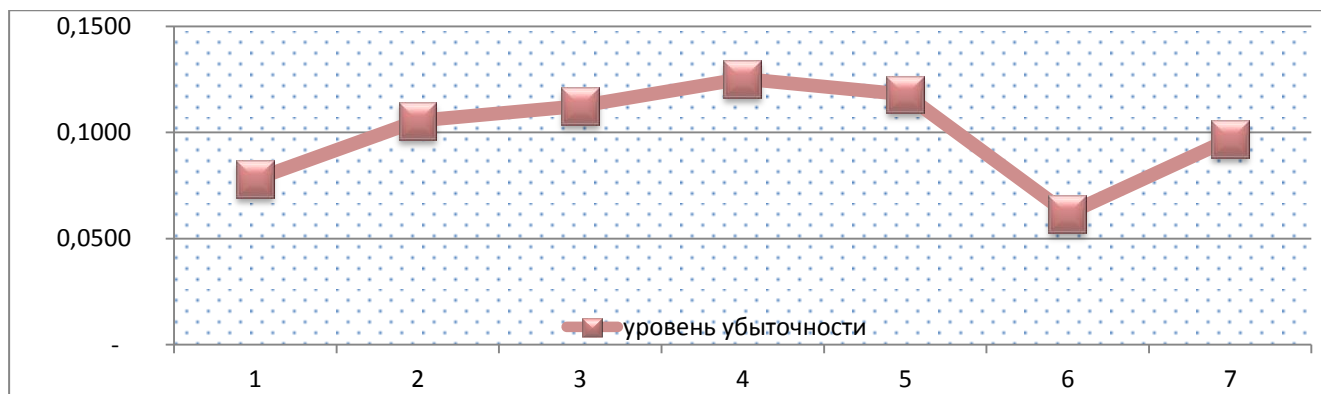
Коэффициент вариации показывает, что высокая изменчивость обусловлена главным образом изменчивостью потерь в обязательном страховании (66,8%): коэффициент вариации потерь намного выше, чем коэффициент вариации премий.



**Рис. 2.6.** Коэффициенты потерь в страховой отрасли Кыргызстана

Источник: рассчитаны по данным НСК КР [www.stat.kg]

Высокая вариабельность коэффициентов потерь обязательного страхования и страхования ответственности визуально показаны на рис. 2.6., где указаны коэффициенты потерь для всего рынка страхования и всех направлений деятельности. Рисунок 2.6. делает особенно очевидным, что существует циклическая закономерность в развитии коэффициента потерь для направлений деятельности страхования как личное страхование и страхование ответственности.



**Рис. 2.7. Цикл андеррайтинга в Кыргызстане**

Источник: составлен по данным НСК КР и НБКР [www.stat.kg, www.nbkr.kg]

Например, корреляция между коэффициентами потерь в обязательном страховании (самая большая линия) и всего по рынку страхования составляет - 32% (в разнице %%) или в 0,41 (в % соотношении).

Расчеты показывают, что на страховом рынке КР цикл действительно присутствует, его длина немного превышает 6,28 года как обозначено выше. Этот результат согласуется с данными, полученными Камминсом и Атревилем для США и некоторых стран Западной Европы, средняя длина цикла в которых составляет от 6 до 7 лет [Cummins. J and Outreville. J (1987) 'An international analysis of underwriting cycles in property- liability insurance' The Journal of Risk and Insurance Vol. 54 No 2 pp 246-262].

**В третьей главе «Концептуальные основы совершенствования андеррайтинга»** определены приоритеты развития андеррайтинга и основные направления развития андеррайтинга в мире.

Страховой рынок КР сильно отстает от стран ближнего и дальнего зарубежья в развитости как с точки зрения объемов страхования и проникновения страховых услуг, так и с точки зрения развитости законодательной базы, стимулирующей и регулирующей деятельность страховых организаций и страховых компаний. Так, объем страхового рынка КР составляет в сравнении с уровнем ВВП КР менее 0,2% против среднего мирового показателя 6-7%. К основным проблемам последнего и его государственного регулирования можно отнести:

1. Капитализация кыргызского страхового рынка (объем собственных средств страховых компаний) находится на крайне низком уровне. Это является одним из главных препятствий для повышения емкости рынка и причиной оттока значительных финансовых средств за рубеж по каналам перестрахования.

2. Страхование жизни как важнейший источник долгосрочных инвестиционных ресурсов (равно как и механизм социальной защиты населения), не только мало по объему для КР, но и во многом, если судить по примерному совпадению сумм привлеченной страховой премии и совокупных страховых выплат, представляет собой поле для реализации зарплатных

страховых схем, имеющих целью уход предприятий от налогообложения фонда заработной платы. Реальное долгосрочное страхование жизни на сегодняшний день по объему очень низка.

Существующие правовые рамки проведения страхования не обеспечивают остаточных стимулов для того чтобы расширять масштабы долгосрочного страхования жизни, а низкое доверие населения к национальным финансовым институтам, особенно когда речь идет о долгосрочных вложениях, не позволяет рассчитывать на быстрое расширение емкости этого рынка.

3. Несовершенство страхового рынка приводит к возникновению проблем в работе страховщика. У потенциальных страхователей зачастую отсутствуют стимулы страхования своих интересов из-за несовершенства законодательных актов, ущемляющих некоторые их права.

4. Увеличение собственных средств и страховых резервов страховщиков сдерживается недостаточным развитием страховых операций, что, в свою очередь, зависит не только от общего состояния экономики, но и от совершенствования законодательства в части упорядочения обязательных видов страхования, развития долгосрочного страхования, пенсионного и взаимного страхования, налогообложения.

5. Отсутствует комплексная система страхования, которая позволила бы:

- использовать накопления населения и предприятий для инвестирования экономики, что, в свою очередь, дает возможность повышение уровня качества жизни населения, в том числе и сокращение уровня бедности.
- повысить уровень жизни населения и развития гарантий сохранности вкладов населения и иностранных инвестиций;
- максимально расширить контакты КР с другими странами при условии повышения экономической безопасности страны, увеличения числа рабочих мест и повышения конкурентоспособности кыргызских предприятий.

Таким образом, основной проблемой кыргызской системы страхования является ее незначительная роль в экономике и социальной сфере, что не позволяет в полной мере реализовать потенциал страхования как фактора социально-экономической стабильности общества и источника долгосрочных инвестиций в реальный сектор экономики.

6. Факт, что в КР крайне мало научных разработок по проблемам развития страховых рынков на региональном уровне, не отработан механизм взаимодействия органов исполнительной власти в регионе и страховых компаний, действующих на его территории. Отсутствие официально признанной концептуальной основы регионального страхового рынка приводит к тому, что в регионах КР он развивается бессистемно, нет активного контроля и эффективной поддержки со стороны государства страховых организаций и страховых компаний не обеспечивается надежная страховая защита населения.

Резюмируя можно отметить, что роль государственного регулирования страхового рынка является одним из актуальных вопросов современности, что требуется комплекс мероприятий по устранению сложившихся проблем и



противоречий на рынке страховых услуг как государственных, так и частных.

Основным приоритетным направлениям развития страхования в КР остается государственное страхование, являющееся обязательным. Последнее в соответствии нормативных правовых актов должно быть направлено, в первую очередь, на страхование социально-значимых объектов для снижения потенциально рискованных контингентов населения, а также всех негосударственных организаций, предприятий, компаний (частных). Это, возможно, обеспечит уменьшение бюджетных финансовых расходов страны, и при этом даст еще возможность повысить страновое покрытие и масштабность.

Достаточно устойчивая тенденция развития малого и среднего бизнеса в КР допускает возможное увеличение спроса на страхование ответственности при производстве товаров, выполнении работ, оказании тех или иных услуг, в том числе туристских. В результате которых может быть причинен вред третьим лицам, и развитие страхования профессиональной ответственности нотариусов, риэлтеров, аудиторов и аудиторских организаций, туроператоров и турагентов и т.п. КР владеет огромными природными ресурсами и большими возможностями в развитии международного и экотуризма.

### Что предсказывали

- До 80% микробизнеса по каналам прямого доступа к потребителю (включая онлайн-брокеров)
- Автономные брокеры по-прежнему преобладают в крупных МСП, но до 60–70% торгуются в электронном виде и связаны
- Страховщики реагируют на:
  - Запуск прямых платформ
  - Запуск инициатив по поддержке брокеров
  - Стать "организацией электронной коммерции, которая занимается продажей страховки"

### Что произошло за последние 5

- Более широкое признание клиентов в Интернете, но за пределами микро риска многие все еще нуждаются в руководстве- Крупный бизнес МСП по-прежнему обслуживается через брокера, но происходит «медленная и устойчивая» автоматизация– Небольшое количество доминирующих брокерских платформ
- Значительно больше автоматизации и STP
- Ранние этапы обогащения данных и аналитики

### Прогноз до конца 2027

- Еще больше прямых, онлайн и телефонных предложений
- > 90% микро
- 40–50% в других МСП
- Больше автоматизации в фронт и бэк офисах.
- 80–90% МСП (за редким исключением)
- дальнейшее расширение в крупных / более сложных рисках
- Сложность выбора для современных страховщиков и брокеров
- Полный онлайн / телефонный интерфейс?
- Поддержка / сокращение подразделений?
- Замена / обновление систем?

**Рис. 3.1.** Прогнозы относительно «будущего страховщика» в малое среднее предпринимательство в Кыргызстане

Источник: составлен автором по информации [Misheva I. The Underwriting Process in the Environmental Pollution Liability Insurance for Enterprises with Hazardous Waste Production - Economic Alternatives. Issue 4. 2015.]

Прогнозируется большой рост запросов клиентов онлайн и по телефону, и более «прямой» быстрой обработки даже для транзакций, опосредованных брокером. Предпочтения большинства клиентов будет отдаваться максимальной прозрачности цен, сокращения сроков выполнения работ и снижения затрат, что вынуждает страховщиков существенно переделывать свои предложения по обслуживанию и бизнес модель работы.

## **ВЫВОДЫ**

1. Андеррайтинг как страховая деятельность организации для оценки рисков, в том числе финансовых, а также определение оптимальных страховых премий, условий для формирования прибыльного страхового портфеля и социальной защиты населения требует внедрение андеррайтинговых процессов в бизнес процессы в страховых компаний и страховых организаций и требуют разработки определенных практических подходов и внутренних процедур для них.

Но несмотря на всю важность данной тематики, большинство вопросов связанных с управлением андеррайтинга в страховых организациях как основных бизнес процессов по-прежнему остаются не затронутыми в страховой практике в КР.

2. Проблемы охватывают широкий спектр вопросов, включая необходимость в усовершенствовании и внесении изменений в существующие нормативные правовые акты и законодательную базу, регулирующую деятельность страховых организаций в вопросах организации процессов андеррайтинга и страхования рисков. Основным упором является сосредоточение усилий на разработку адекватной методологии андеррайтинга в страховых компаниях, описывающих эффективность работы страховых андеррайтеров, их бизнес процессов, принципов ценообразования тарифов страховых продуктов и услуг, создания информационно-аналитической базы для оперативного, стратегического, финансового планирования и прогнозирования деятельности страховых компаний, разработкой андеррайтинговых процедур и мероприятий по оценке возможных страховых рисков и лимитирования ответственности.
3. Слабая развитость страховой отрасли в КР по сравнению со страховыми рынками ближнего и дальнего зарубежья в силу различных факторов определяют возможности его дальнейшего перспективного развития. Особый вклад в развитие данного сектора должно быть внесено государством в части политики с применением эффективных мер и реализации мероприятий, стимулирующих развитие законодательной базы, регулирования деятельности страховых организаций, а также определения приоритетных направлений развития страховой отрасли в целом. Необходимо продолжение реализации законодательных актов по

стимулированию обязательных видов страхования, внедрение комплекса механизмов инвестирования накапливаемых страховых ресурсов в экономику КР. Разработка нормативных правовых актов в части повышения квалификационных требований к страховым специалистам, планомерного увеличения размеров собственного капитала страховых организаций для обеспечения принятых ими рисков. Особо следует отметить развитие рынка страхования по исламским принципам, имеющего огромный потенциал в следствии исламизации населения. Дальнейшее внедрение начатых инициатив по Такафул, в силу взвешенности подходов в отличии от существующих классических западных методик и увеличивающегося спроса со стороны местного населения и малого и среднего бизнеса.

4. Необходимо развитие обязательного страхования рисков в направлении страхования последствий стихийных бедствий, крупных аварий и катастроф для покрытия ущерба наносимых физическим и юридическим лицам, что снизит нагрузку государства в части бюджетных расходов связанных с их ликвидацией и снижения социальной напряженности. А также в части стимулирования и популяризации механизмов медицинского страхования, пенсионного страхования трудовых мигрантов. Развитие медицинского страхования будет способствовать развитию системы здравоохранения КР. Внедрение особых налоговых льгот по расходам граждан, направленных на долгосрочное накопительное страхование жизни, что может стать фундаментом накоплений основных инвестиционных потоков в экономику КР по позитивному опыту зарубежных компаний.
5. Государством необходимо постоянное проведение мероприятий принятых мер по стимулированию эффективности повышения финансовой грамотности и страховой культуры физических и юридических лиц. Поддержки страховых компаний по обеспечению возвратности размещенных страховых накоплений и получения доходов по ним, развития инструментов инвестирования страховых резервов страховых компаний, установление конкурентных условий для всех участников страхового рынка и недопущении государственной монополизации страхового рынка, реорганизация рынка путем слияния и поглощения неактивных страховых компаний, финансового оздоровления путем санаций при возникновении крупных страховых рисков. Таким образом, решение данных приоритетных задач государством окажет определенное влияние, как на развитие экономики страны, в целом так и на развитие страхового рынка, в частности.

## **ПРАКТИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ**

В качестве рекомендаций предлагаются реализация нижеследующих мероприятий:

- дальнейшее формирование и развитие методологической базы страховых компаний, разработка андеррайтинговых руководств по направлениям

страхования, повышение квалификации страховых андеррайтеров и актуариев, обучение страховых посредников в страховании на основе применения принципов обобщения и специализации;

- формирование комплексной системы управления рисками, андеррайтинговых процессов и риск-ориентированного управления, посредством разработки специальных методик формирования страховых резервов, оценки рисков и определения допустимости рисков;

- повышение уставного капитала страховых компаний с целью снижения допустимости убытков и безубыточной основы деятельности, определение границ участия в покрытии страховых рисков;

- дальнейшее развитие и совершенствование ассортимента предлагаемых страховых продуктов и услуг;

- содействие государства в продвижении актуализации внедрения инноваций и использования новейшего программного обеспечения в фронт и бэк офисах страховых компаний;

- изучение страховыми компаниями успешного зарубежного опыта и возможной адаптации на кыргызском рынке для страховых компаний с целью повышения их конкурентноспособности в среднесрочной перспективе;

- стимулирование государством в региональном развитии страховых компаний и предоставлении услуг посредством инновационных решений, определения минимальных тарифных ставок по типичным договорам с целью повышения спроса со стороны клиентов в регионах;

- повышение уровня финансовой грамотности населения посредством консультаций, семинаров, проведения конференций, использования социальных сетей и промороликов;

- развитие долгосрочного накопительного страхования жизни, медицинского страхования и перевод на накопительный принцип.

## **СПИСОК ОПУБЛИКОВАННЫХ РАБОТ ПО ТЕМЕ ДИССЕРТАЦИИ**

1. **Шамыратова, Н.Ш.** Проблемы и пути совершенствования внебюджетных фондов КР [Текст] / Н.Ш. Шамыратова // Журнал «Наука, новые технологии и инновации Кыргызстана». – 2017. - № 9. - С.123-1236.
2. **Шамыратова, Н.Ш.** Финансовая деятельность государственных внебюджетных фондов КР [Текст] / Н.Ш. Шамыратова // Известия Иссык-Кульского форума бухгалтеров и аудиторов стран Центральной Азии. – 2018. - № 2 (21) .- С.190-195
3. **Шамыратова, Н.Ш.** Страхование Кыргызской Республики проблемы и пути его совершенствования [Текст] / Н.Ш. Шамыратова // Известия Иссык-Кульского форума бухгалтеров и аудиторов стран Центральной Азии. - 2018- № 3 (22). - С.91-94.
4. **Шамыратова, Н.Ш.** Государственные внебюджетные фонды Кыргызской Республики [Текст] / Н.Ш. Шамыратова // Известия Иссык-Кульского форума

- бухгалтеров и аудиторов стран Центральной Азии.- 2018. - № 4 (23). - С.97-103
5. **Шамыратова, Н.Ш.** Андеррайтинг в страховании [Текст] / Н.Ш. Шамыратова // Известия Исык-Кульского форума бухгалтеров и аудиторов стран Центральной Азии. - 2018. - № 4 (23). - С.116-120.
  6. **Шамыратова, Н.Ш.** Пенсионная система кыргызской Республики. Евразийское Научное объединение [Текст] / Н.Ш. Шамыратова // Научные исследования и разработки. – 2018. - № 11 (45). - С.210-213.
  7. **Шамыратова, Н.Ш.** Государственные внебюджетные фонды Кыргызской Республики [Текст] / Н.Ш. Шамыратова // Известия Исык-Кульского форума бухгалтеров и аудиторов стран Центральной Азии. – 2018. - № 4-2 (23). - С.98-103.
  8. **Шамыратова, Н.Ш.** Анализ экономических показателей и страхового рынка Кыргызстана [Текст] / Н.Ш. Шамыратова // Евразийское Научное объединение. - 2019. - № 3 (49). - С.276-281.
  9. **Шамыратова, Н.Ш.** Приоритеты развития страхового рынка Кыргызстана Кыргызстана [Текст] / Н.Ш.Шамыратова // Евразийское Научное объединение. - 2019. № 10 (56).
  10. **Шамыратова, Н.Ш.** Отдельные аспекты развития андеррайтинга в мире Кыргызстана [Текст] / Н.Ш.Шамыратова // Известия Исык-Кульского форума бухгалтеров и аудиторов стран Центральной Азии. – 2019. -№3 (26).
  11. **Шамыратова, Н.Ш.** Эффективные исследования современности [Текст] / Н.Ш.Шамыратова // Евразийское Научное Объединение. - 2019г. - № 10 (56). - С.276-281.

**Шамыратова Нургуль Шейшеналиевнанын 08.00.10 – финансы, акча  
жүгүртүү жана кредит адистиги боюнча экономика илимдеринин кандидаты  
окумуштуулук даражасын изденип алуу үчүн “Камсыздандыруудагы  
андеррайтинг: теориясы, проактикасы жана келечеги” темасында жазылган  
диссертациялык изилдөөсүнүн  
РЕЗЮМЕСИ**

**Негизги сөздөр:** андеррайтинг, камсыздандыруу, тобокелдиктер, камсыздандыруу уюмдары, жашоону камсыздандыруу, андеррайтингдик циклдер, мигранттарды камсыздандыруу, камсыздандыруу уюмдарында андеррайтингди өнүктүрүү.

**Изилдөөнүн объектиси:** Кыргыз Республикасындагы камсыздандыруу системасы.

**Изилдөөнүн предмети:** камсыздандыруу процессиндеги финансылык жана уюштуруу-укуктук мамилелер, камсыздандыруудагы андеррайтинг методологиясы.

**Изилдөөнүн максаты** камсыздандырууда андеррайтинг жана андеррайтингдик процесстерди изилдөөдө теориялык-методологиялык мамиледе иштеп чыгууда турат.

**Изилдөөнүн материалдары жана методдору:** салыштырма-укуктук, формалдуу-логикалык, проблемалуу-теориялык методдор, убактылуу иреттерге анализ кылуу, динамикалык көрүнүштөрдү баалоо методдору, анализ жана синтез, системалуу жана кырдаалдык анализ, прогноздоо методдору.

**Алынган натыйжалар жана алардын жаңылыгы:** камсыздандырууга андеррайтингдик негизде теориялык жана уюштуруу-укуктук изилдөөнүн негизинде «андеррайтинг» автордук аныктоо берилди; КР камсыздандыруу ишин жөнгө салуунун уюштуруу жана ченемдик укуктук негиздерине комплекстүү баа берилди; КР камсыздандыруу тобокелдиктеринин андеррайтинг методдорунун өзгөчөлүктөрү аныкталды; камсыздандыруу секторун өнүктүрүүнүн финансы-экономикалык факторлорун, андеррайтингге эмпирикалык анализ кылуунун негизинде КР камсыздандырууга андеррайтинг диагностикасы жүргүзүлдү; камсыздандыруу рыногундагы андеррайтинг циклине методологиялык баа берилди, ошондой эле андеррайтингди өнүктүрүүнүн концептуалдык негиздери сунушталды.

**Колдонуу даражасы:** камсыздандыруу рыногу жана андеррайтинг боюнча айрым жоболор экономиканын бул тармагында БУФЖБЭАА жана Ж.Баласагын атын. КУУнун окуу-методикалык комплекстеринде, ошондой эле, «Финансылык менеджмент» (2019-ж.)//А.Саякбаеванын ред алдында//окуу куралында чагылдырылды.

**Колдонуу чөйрөсү:** изилдөөнүн натыйжалары камсыздандырууда анализ, прогноздоо жана стратегиялык пландоо маселелери менен алектенген министрлик жана ведомстволордун иштеринде пайдаланылышы мүмкүн.

## **РЕЗЮМЕ**

**диссертации Шамыратовой Нургуль Шейшенаалиевны на тему «Андеррайтинг в страховании: теория, практика и перспективы» на соискание ученой степени кандидата экономических наук по специальности: 08.00.10 - финансы, денежное обращение и кредит**

**Ключевые слова:** андеррайтинг, страхование, риски, страховые организации, страхование жизни, андеррайтинговые циклы, страхование мигрантов, развитие андеррайтинга в страховых организациях.

**Объект исследования:** система страхования в Кыргызской Республике.

**Предмет исследования:** экономические, финансовые и организационно-правовые отношения в процессе страхования, методология андеррайтинга в страховании.

**Цель исследования** состоит в разработке теоретико-методологических подходов к исследованию андеррайтинга и андеррайтинговых процессов в страховании.

**Методы исследования:** сравнительно-правовой, формально-логический, проблемно-теоретический методы, методы анализа временных рядов, оценки

динамики явлений, анализа и синтеза, системный и ситуационный анализ, методы прогнозирования.

**Полученные результаты и их новизна:** на основе исследования теоретических и организационно-правовых основ андеррайтинга в страховании дано авторское определение «андеррайтинг»; дана комплексная оценка организационных и нормативных правовых основ регулирования страхового дела в КР; определены особенности методов андеррайтинга страхования рисков в КР; на основе анализа финансово-экономических факторов развития страхового сектора, эмпирического анализа андеррайтинга проведена диагностика андеррайтинга страхования в КР; оценка методологии андеррайтинговых циклов на рынке страхования, а также предложены концептуальные основы развития андеррайтинга.

**Степень использования:** отдельные положения по рынку страхования, а также андеррайтингу в данной отрасли экономики нашли отражения в учебно-методических комплексах МАУПФиБ и КНУ им.Ж.Баласагына, а также в учебном пособии «Финансовый менеджмент» (2015г.) // под ред. проф. А.Саякбаевой.

**Область применения:** результаты исследования могут использоваться в работе министерств и ведомств, занимающихся вопросами анализа, прогнозирования и стратегического планирования в страховании.

## SUMMARY

**Shamyratova Nurgul Sheishenaalievna's dissertation on the topic “Underwriting in insurance: theory, practice and prospects” for the degree of candidate of economic sciences, specialty: 08.00.10 - finance, money circulation and credit.**

**Keywords:** underwriting, insurance, risks, insurance organizations, life insurance, underwriting cycles, migrant insurance, the development of underwriting in insurance organizations.

**Object of study:** insurance system in the Kyrgyz Republic.

**Subject of research:** economic, financial and legal relations in the insurance process, underwriting methodology in insurance.

**The purpose of the study** is to develop theoretical and methodological approaches to the study of underwriting and underwriting processes in insurance.

**Research methods:** comparative legal, formal logical, problem-theoretical methods, methods of analyzing time series, assessing the dynamics of phenomena, analysis and synthesis, system and situational analysis, forecasting methods.

**The results obtained and their novelty:** on the basis of a study of the theoretical and organizational and legal foundations of underwriting in insurance, the author defines “underwriting”; a comprehensive assessment of the organizational and regulatory legal framework for the regulation of insurance in the Kyrgyz Republic is given; The features of the methods of underwriting risk insurance in the Kyrgyz Republic are identified; Based on the analysis of financial and economic factors in

the development of the insurance sector, an empirical analysis of underwriting, insurance underwriting was diagnosed in the Kyrgyz Republic; assessment of the underwriting cycle methodology in the insurance market, as well as the conceptual foundations of the development of underwriting.

**Degree of use:** certain provisions on the insurance market, as well as underwriting in this sector of the economy were reflected in the educational and methodical complexes of International Academy of Management, Law, Finance and Business and J. Balasagyn Kyrgyz National University as well as in the training manual “Financial Management” (2019) // Ed. prof. A. Sayakbaeva.

**Application area:** the results of the study can be used in the work of ministries and departments involved in the analysis, forecasting and strategic planning in insurance.