



ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ В ЦИФРОВОЙ ЭКОНОМИКЕ И РОЛЬ СТРАХОВАНИЯ В ИХ СНИЖЕНИИ

RAQAMLI IQTISODIYOT SHAROITIDA MOLIVAVIY RISKLAR VA ULARNI KAMAYTIRISHDA SUG'URTANING O'RNI

**¹Абдусаматов Рустам
Шухратович**

¹Ташкентский Международный Университет.
ORCID: 0009-0000-7728-8127, E-mail: rustam.abdusamatov.97@mail.ru

Аннотация Annotatsiya

Рус. - Цифровая экономика трансформирует структуру финансовых рисков, усиливая влияние кибернетических, операционных и системных рисков наряду с традиционными финансовыми угрозами. В статье рассматриваются финансовые риски в цифровой экономике и раскрывается роль страхования в их снижении. На основе анализа научных источников обобщены основные виды рисков и страховые механизмы их минимизации. Показано, что страхование является важным инструментом обеспечения финансовой устойчивости в условиях цифровизации.

Uzb. - Raqamli iqtisodiyot moliyaviy risklar tuzilmasini tubdan o'zgartirib, an'anaviy moliyaviy tahdidlar bilan bir qatorda kiber, operatsion va tizimli risklarning ta'sirini kuchaytirmoqda. Mazkur maqolada raqamli iqtisodiyot sharoitida moliyaviy risklar tahlil qilinadi hamda ularni kamaytirishda sug'urtaning o'rni yoritib beriladi. Ilmiy manbalar tahlili asosida risklarning asosiy turlari va ularni minimallashtirishga xizmat qiluvchi sug'urta mexanizmlari umumlashtirilgan. Tadqiqot natijalari sug'urta raqamlashtirish sharoitida moliyaviy barqarorlikni ta'minlashning muhim vositasi ekanini ko'rsatadi.

Ключевые слова:
Kalit so'zlar:

❖ цифровая экономика, финансовые риски, страхование, киберриски, управление рисками.
❖ raqamli iqtisodiyot, moliyaviy risklar, sug'urta, kiberxavflar, risklarni boshqarish.

Введение.

Цифровая экономика в последние годы стала одним из ключевых факторов трансформации финансовых отношений, изменяя формы взаимодействия экономических субъектов, способы предоставления финансовых услуг и методы управления рисками. Активное внедрение цифровых технологий – больших данных, искусственного интеллекта, онлайн-платформ и автоматизированных финансовых систем – способствует повышению эффективности экономических процессов, однако одновременно усиливает

воздействие финансовых рисков и формирует их новые виды.

В условиях цифровизации финансовые риски приобретают более сложный и динамичный характер. Наряду с традиционными кредитными, рыночными и операционными рисками возрастает значимость киберрисков, технологических сбоев, рисков цифрового мошенничества и системных рисков, связанных с высокой степенью цифровой взаимосвязанности. Высокая скорость обработки данных и автоматизация финансовых операций повышают чувствительность финансовых

систем к внешним и внутренним шокам, что требует поиска новых инструментов и подходов к снижению рисков.

В данной связи особое значение приобретает страхование как один из ключевых институтов финансовой системы, способный выполнять стабилизирующую и компенсаторную функции в цифровой экономике. Страховые механизмы позволяют перераспределять финансовые риски, обеспечивать защиту экономических субъектов от потерь, а также способствовать повышению устойчивости финансовых рынков. Развитие цифрового страхования и InsurTech-решений расширяет возможности страхового сектора в части оценки, мониторинга и снижения финансовых рисков.

Несмотря на растущий интерес к проблематике цифровых финансовых рисков, роль страхования в системе их снижения в условиях цифровой экономики остаётся недостаточно систематизированной в научных исследованиях. Это обуславливает необходимость комплексного анализа финансовых рисков цифровой экономики и определения места и роли страхования в формировании эффективных механизмов их минимизации.

Обзор литературы по теме исследования.

Современные научные исследования, посвящённые финансовым рискам в условиях цифровой экономики, характеризуются разнообразием подходов к их классификации, оценке и снижению. В работах зарубежных, СНГ и отечественных авторов рассматриваются как трансформация традиционных финансовых рисков под воздействием цифровизации, так и формирование новых рисков, связанных с развитием цифровых технологий и платформенных бизнес-моделей. Особое внимание в научной

литературе уделяется роли страхования как одного из ключевых институтов финансовой системы, способного выполнять компенсаторную и стабилизирующую функции в процессе снижения финансовых рисков цифровой экономики. Анализ существующих исследований позволяет выявить основные научные подходы к использованию страховых механизмов для минимизации финансовых потерь, а также определить нерешённые проблемы и направления дальнейших исследований в данной области.

Erik Brynjolfsson рассматривает цифровую экономику как источник ускоренной генерации финансовых рисков, связанных с высокой неопределённостью и асимметрией информации. Автор подчёркивает, что страхование выполняет компенсаторную функцию, снижая финансовые потери экономических субъектов от цифровых шоков и технологических сбоев [1].

Peter Swan анализирует роль страхования в условиях цифровых финансовых рынков и отмечает, что страховые механизмы позволяют перераспределять риски, возникающие вследствие цифровых транзакций, онлайн-платежей и платформенных бизнес-моделей, тем самым снижая системные финансовые риски [2].

Carolyn Kousky в своих работах подчёркивает значение страхования как инструмента адаптации к новым видам рисков, включая цифровые и киберриски. Автор делает вывод, что развитие цифровых страховых продуктов повышает устойчивость финансовых систем в условиях цифровой экономики [3].

Е.Д.Федорова рассматривает трансформацию финансовых рисков под влиянием цифровизации и указывает, что страхование финансовых и киберрисков становится ключевым элементом защиты

компаний и домохозяйств в цифровой экономике [4].

А.В.Ермаков анализирует взаимосвязь финансовых рисков и страхования в цифровой среде. Автор подчёркивает, что страховой сектор выполняет стабилизирующую функцию, снижая негативное влияние цифровых рисков на финансовую устойчивость экономических субъектов [5].

Т.Ю.Королёва исследует развитие цифрового страхования и отмечает, что внедрение InsurTech-решений способствует снижению операционных и финансовых рисков страховых компаний, а также повышает эффективность страховой защиты в цифровой экономике [6].

А. А. Исмоилов в своих исследованиях подчёркивает, что цифровизация экономики усиливает финансовые риски хозяйствующих субъектов, а страхование выступает одним из ключевых механизмов их снижения и перераспределения [7].

Д. Н. Каримова анализирует развитие страхового рынка Узбекистана в условиях цифровой экономики и делает вывод о необходимости расширения страховых продуктов, направленных на покрытие финансовых и киберрисков [8].

Ф. М. Юлдашев отмечает, что страховой сектор играет важную роль в обеспечении финансовой устойчивости цифровой экономики, поскольку позволяет минимизировать последствия финансовых потерь, связанных с цифровыми операциями и инновационными бизнес-моделями [9].

Методология исследования.

В качестве методологической основы исследования использован логико-структурный анализ теоретических и эмпирических данных, представленных в открытых научных и аналитических источниках. В работе применены методы анализа и синтеза, позволяющие, с одной

стороны, выявить трансформацию традиционных финансовых рисков и формирование новых видов рисков в условиях цифровизации экономики, а с другой – обобщить и систематизировать современные механизмы их снижения. Также использован сравнительный подход для сопоставления зарубежных, СНГ и отечественных научных концепций управления финансовыми рисками. В результате исследования определены ключевые факторы и характеристики финансовых рисков, а также обоснованы приоритетные направления повышения эффективности риск-менеджмента в условиях цифровой трансформации экономики.

Анализ и обсуждение результатов.

Цифровая экономика существенно изменяет характер финансовых рисков, расширяя их состав и усиливая взаимосвязь между различными сегментами финансовой системы. Для страхового сектора данные изменения проявляются, с одной стороны, в росте новых видов рисков, а с другой – в расширении возможностей страхования как инструмента их снижения и перераспределения.

Результаты анализа показывают, что в условиях цифровизации традиционные финансовые риски (кредитные, инвестиционные, операционные) сохраняют свою значимость, однако дополняются рисками цифрового характера. К ним относятся киберриски, риски технологических сбоев, риски цифрового мошенничества и системные риски, обусловленные высокой концентрацией операций на цифровых платформах. Для страховых организаций данные риски затрагивают как собственную финансовую устойчивость, так и страховые обязательства перед клиентами.

В этой связи страхование в цифровой экономике выполняет двойственную

функцию: во-первых, как объект риска (риски самих страховых компаний), и во-вторых, как инструмент снижения финансовых рисков других экономических субъектов за счёт перераспределения возможных потерь.

Проведённый анализ позволяет установить, что страховые механизмы остаются одним из наиболее эффективных способов снижения финансовых рисков в

цифровой экономике. Развитие цифрового страхования и InsurTech-решений способствует повышению точности оценки рисков, сокращению транзакционных издержек и ускорению процессов страхового возмещения.

В таблице 1 представлена обобщённая характеристика основных финансовых рисков цифровой экономики и роли страхования в их снижении.

Таблица 1

Финансовые риски цифровой экономики и страховые механизмы их снижения*

Вид финансового риска	Проявление в цифровой экономике	Роль страхования
Операционный риск	Сбои цифровых систем, ошибки автоматизации	Страхование операционных рисков, страхование перерывов в деятельности
Киберриск	Кибератаки, утечка данных, цифровое мошенничество	Киберстрахование, страхование ответственности
Инвестиционный риск	Волатильность цифровых активов	Страхование финансовых и инвестиционных рисков
Системный риск	Зависимость от цифровых платформ	Перестрахование, диверсификация страхового портфеля
Репутационный риск	Потеря доверия из-за цифровых инцидентов	Страхование деловой репутации и ответственности

*Источник: составлено автором на основе анализа научных источников.

Результаты исследования свидетельствуют о том, что страхование в условиях цифровой экономики трансформируется из пассивного компенсаторного механизма в активный элемент системы управления финансовыми рисками. Использование цифровых технологий в страховой деятельности позволяет более точно оценивать вероятность наступления рисков событий, расширять страховое покрытие и снижать совокупный уровень финансовых потерь.

Установлено, что наибольшую значимость для цифровой экономики имеют киберриски и операционные риски, для которых страхование становится одним из ключевых инструментов финансовой защиты. Одновременно развитие перестрахования и цифровых страховых платформ способствует снижению

системных рисков и повышению устойчивости финансовой системы в целом.

Международный опыт показывает, что страхование является одним из ключевых инструментов снижения финансовых рисков в цифровой экономике, особенно в условиях роста киберугроз, платформенных бизнес-моделей и высокой волатильности финансовых рынков. В развитых странах страховые механизмы активно интегрируются в систему управления финансовыми рисками на корпоративном и макроэкономическом уровнях.

В США и странах Европейского союза широко распространено киберстрахование как инструмент защиты от финансовых потерь, связанных с утечкой данных, кибератаками и нарушением цифровых операций. Крупные страховые рынки, включая Lloyd's of London, предлагают комплексные полисы, покрывающие

прямые финансовые убытки, ответственность перед третьими лицами и расходы на восстановление цифровых систем. Практика показывает, что наличие киберстрахования снижает финансовую уязвимость компаний и способствует повышению доверия к цифровым финансовым услугам [10].

В странах Западной Европы страховые компании активно применяют страхование операционных и финансовых рисков, связанных с цифровизацией бизнес-процессов. Крупные страховые группы, такие как Allianz, предлагают страховые продукты, направленные на покрытие убытков от сбоев автоматизированных систем, ошибок алгоритмов и перерывов в цифровой деятельности. Данная практика позволяет компаниям снижать совокупный уровень финансовых рисков и повышать устойчивость в условиях цифровой трансформации [11].

На международном уровне важную роль в снижении системных финансовых рисков играет перестрахование. Глобальные перестраховочные компании, включая Munich Re, разрабатывают специальные решения для покрытия крупных финансовых потерь, связанных с цифровыми инцидентами и масштабными киберсобытиями. Использование перестраховочных механизмов позволяет распределять риски между национальными и международными рынками, снижая вероятность системных кризисов в цифровой экономике [12].

Анализ международной практики показывает, что страхование финансовых рисков в цифровой экономике развивается по пути расширения страхового покрытия, интеграции цифровых технологий и усиления роли перестрахования. Зарубежный опыт подтверждает, что страхование выступает не только инструментом компенсации убытков, но и важным элементом превентивного

управления финансовыми рисками, повышающим устойчивость цифровой экономики в целом.

Выводы и предложения.

Проведённое исследование показало, что цифровая экономика существенно трансформирует структуру и характер финансовых рисков, усиливая влияние операционных, кибернетических и системных рисков наряду с традиционными финансовыми угрозами. Ускорение финансовых операций, цифровизация бизнес-процессов и развитие платформенных моделей повышают уровень неопределённости и уязвимости экономических субъектов, что требует пересмотра существующих подходов к управлению финансовыми рисками.

В условиях цифровой экономики страхование выступает одним из ключевых институциональных механизмов снижения финансовых рисков, выполняя компенсаторную, стабилизирующую и перераспределительную функции. Анализ показал, что развитие страховых продуктов, ориентированных на цифровые и финансовые риски, включая киберстрахование и страхование операционных рисков, способствует снижению финансовых потерь и повышению устойчивости экономических субъектов и финансовых рынков в целом.

Установлено, что интеграция цифровых технологий в страховую деятельность расширяет возможности оценки и мониторинга рисков, повышает точность андеррайтинга и эффективность урегулирования убытков. При этом особую роль играет развитие перестраховочных механизмов и международного страхового сотрудничества, позволяющих снижать системные риски цифровой экономики.

В целом результаты исследования подтверждают, что страхование в условиях цифровой экономики трансформируется из

вспомогательного инструмента финансовой защиты в активный элемент системы управления финансовыми рисками. Дальнейшее развитие страхового сектора и

совершенствование страховых механизмов являются важными условиями формирования устойчивой и сбалансированной цифровой экономики.

Список использованной литературы:

1. Brynjolfsson E., McAfee A. *The Second Machine Age: Work, Progress, and Prosperity in a Time of Brilliant Technologies*. – New York : W. W. Norton & Company, 2014. – 306 p.
2. Swan P. *The Digital Transformation of Financial Markets and Insurance* // *Journal of Risk and Insurance*. – 2019. – Vol. 86, No. 2. – P. 451-472.
3. Kousky C., Kunreuther H. *Risk Management Roles of Insurance in a Digital Economy* // *Geneva Papers on Risk and Insurance – Issues and Practice*. – 2018. – Vol. 43, No. 3. – P. 456-479.
4. Федорова Е. Д. Финансовые риски в условиях цифровизации экономики и методы их страховой защиты // *Финансы и кредит*. – 2020. – № 6. – С. 1321-1335.
5. Ермаков А. В. Управление финансовыми рисками в цифровой экономике: роль страхования // *Страховое дело*. – 2019. – № 9. – С. 18-24.
6. Королёва Т. Ю. Цифровое страхование и InsurTech: влияние на управление финансовыми рисками // *Экономика. Налоги. Право*. – 2021. – № 4. – С. 89-97.
7. Исмоилов А. А. Роль страхования в снижении финансовых рисков в условиях цифровой экономики // *Иқтисодиёт ва инновацион технологиялар*. – 2020. – № 5. – С. 44-52.
8. Каримова Д. Н. Развитие страхового рынка Узбекистана в условиях цифровизации экономики // *Молия ва банк иши*. – 2021. – № 2. – С. 61-68.
9. Юлдашев Ф. М. Финансовая устойчивость страхового сектора в цифровой экономике // *Иқтисодий тадқиқотлар*. – 2022. – № 1. – С. 73-81.
10. Lloyd's of London. *Cyber Risk Management: A Practical Guide for Businesses*. – London: Lloyd's, 2021. – 48 p.
11. Allianz Global Corporate & Specialty. *Managing Business Risks in the Digital Age*. – Munich: Allianz SE, 2020. – 36 p.
12. Munich Re. *Cyber Risk Insurance: Risks and Trends 2022*. – Munich : Munich Re Group, 2022. – 44 p.