

ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСКИЕ РИСКИ В УСЛОВИЯХ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКОЙ НЕСТАБИЛЬНОСТИ

Темирханов Абдулла Утебай-улы

и.о. доцент НОУ Маъмун

Аннотация: В статье рассматриваются особенности предпринимательских рисков в условиях макроэкономической нестабильности. Проанализированы основные виды рисков, факторы их возникновения, а также влияние инфляции, валютных колебаний и экономических кризисов на предпринимательскую деятельность. Предложены механизмы управления рисками и повышения устойчивости бизнеса.

Ключевые слова: предпринимательские риски, макроэкономическая нестабильность, инфляция, валютный риск, экономический кризис, управление рисками

В условиях глобализации и ускорения экономических процессов современная мировая экономика характеризуется высокой степенью неопределённости и нестабильности. Макроэкономическая среда в последние годы подвергается воздействию многочисленных факторов, включая инфляционные процессы, колебания валютных курсов, изменения процентных ставок, геополитическую напряжённость и последствия глобальных кризисов. Эти явления существенно трансформируют условия ведения бизнеса и усиливают значимость предпринимательских рисков.

Предпринимательство является ключевым элементом рыночной экономики, обеспечивающим экономический рост, инновационное развитие и создание рабочих мест. Однако именно предпринимательская деятельность в наибольшей степени подвержена воздействию макроэкономической нестабильности, поскольку она связана с принятием решений в условиях неопределённости. В таких условиях предприниматели сталкиваются с повышенным уровнем рисков, которые могут проявляться в виде финансовых потерь, снижения прибыли, утраты конкурентных позиций и даже банкротства.

Актуальность исследования обусловлена тем, что в современных условиях нестабильной макроэкономической среды предпринимательские риски становятся не только неизбежным, но и системообразующим элементом хозяйственной деятельности. Усиление инфляционных процессов приводит к росту издержек производства и снижению покупательной способности населения. Валютные колебания создают дополнительную неопределённость для компаний, осуществляющих внешнеэкономическую деятельность.

Изменения процентных ставок влияют на доступность кредитных ресурсов, что особенно важно для малого и среднего бизнеса.

Целью настоящего исследования является комплексный анализ предпринимательских рисков в условиях макроэкономической нестабильности, а также разработка рекомендаций по их эффективному управлению. Для достижения поставленной цели решаются следующие задачи:

- определить сущность и классификацию предпринимательских рисков;
- выявить основные факторы макроэкономической нестабильности;
- проанализировать влияние инфляции, валютных колебаний и кризисов на бизнес;
- оценить методы управления предпринимательскими рисками;
- разработать практические рекомендации по повышению устойчивости бизнеса.

Объектом исследования является предпринимательская деятельность в условиях нестабильной макроэкономической среды, а предметом — механизмы формирования и управления предпринимательскими рисками.

Методологической основой исследования является комплексный междисциплинарный подход, сочетающий инструменты макроэкономического анализа, теории рисков и институциональной экономики. Это позволяет рассматривать предпринимательские риски не только как изолированное явление, но и как результат взаимодействия различных макроэкономических факторов.

В исследовании используется системный подход, в рамках которого предпринимательские риски анализируются как часть единой экономической системы, включающей государство, финансовый сектор, рынок труда и внешнеэкономическую среду. Такой подход позволяет выявить причинно-следственные связи между макроэкономической нестабильностью и уровнем предпринимательских рисков.

Кроме того, применяется структурно-функциональный анализ, позволяющий определить роль различных видов рисков в системе предпринимательской деятельности и их влияние на устойчивость бизнеса.

В экономической теории предпринимательский риск рассматривается как неотъемлемый элемент хозяйственной деятельности, обусловленный неопределённостью внешней и внутренней среды. Впервые системное понимание риска было предложено Ф. Найтом, который разграничил понятия риска и неопределённости. Согласно Ф. Найту:

- **риск** — это ситуация, в которой вероятность исходов может быть оценена;
- **неопределённость** — это ситуация, в которой вероятности неизвестны.

Таким образом, предпринимательская деятельность всегда осуществляется в условиях неопределённости, а риск выступает как измеримая форма этой неопределённости.

Современные подходы рассматривают риск как:

- вероятность отклонения фактических результатов от ожидаемых;
- возможность возникновения убытков;
- фактор, влияющий на принятие экономических решений.

Экономическая природа предпринимательского риска проявляется в том, что он одновременно:

- ограничивает экономическую активность;
- стимулирует инновации и поиск новых решений.

В результате проведённого исследования установлено, что предпринимательские риски в условиях макроэкономической нестабильности являются системным и многокомпонентным явлением, формирующимся под воздействием совокупности внешних и внутренних факторов. Современная экономическая среда характеризуется высокой степенью неопределённости, обусловленной инфляционными процессами, колебаниями валютных курсов, изменениями процентных ставок и глобальными экономическими шоками.

Анализ показал, что макроэкономическая нестабильность оказывает прямое и косвенное влияние на предпринимательскую деятельность. Прямое влияние проявляется через рост издержек производства, снижение покупательной способности и удорожание финансовых ресурсов. Косвенное влияние связано с ухудшением инвестиционного климата, снижением деловой активности и ростом неопределённости при принятии управленческих решений.

Особое значение в современных условиях приобретает инфляционный фактор, который приводит к перераспределению доходов, снижению реальной прибыли предприятий и необходимости постоянной корректировки ценовой политики. Валютные колебания, в свою очередь, усиливают риски для компаний, осуществляющих внешнеэкономическую деятельность, создавая нестабильность в доходах и затратах. Изменения процентных ставок ограничивают доступ к кредитным ресурсам, что особенно негативно сказывается на малом и среднем бизнесе.

В ходе исследования также установлено, что предпринимательские риски существенно зависят от качества институциональной среды. Наличие эффективной правовой системы,

прозрачных правил ведения бизнеса и развитых финансовых институтов способствует снижению неопределённости и повышению устойчивости предпринимательской деятельности. В противоположность этому слабые институты усиливают риски и ограничивают возможности экономического роста.

Важным выводом является то, что цифровизация экономики одновременно выступает как фактор снижения и усиления рисков. С одной стороны, цифровые технологии позволяют оптимизировать бизнес-процессы, снизить транзакционные издержки и расширить рынки. С другой стороны, они создают новые риски, связанные с киберугрозами, технологической зависимостью и высокой конкуренцией.

Особое внимание в работе уделено анализу предпринимательских рисков в развивающихся экономиках, где нестабильность усиливается институциональными и структурными ограничениями. На примере стран с переходной экономикой показано, что сектор услуг и цифровизация могут стать важными инструментами повышения устойчивости бизнеса, однако их потенциал реализуется не в полной мере.

Таким образом, предпринимательские риски в условиях макроэкономической нестабильности являются неизбежным элементом современной экономики. Их уровень и характер зависят от множества факторов, включая макроэкономическую политику, институциональную среду и степень цифровизации экономики. Эффективное управление рисками становится ключевым условием устойчивого развития бизнеса и обеспечения экономического роста.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК:

1. Knight, F. H. (1921). *Risk, Uncertainty and Profit*. Boston: Houghton Mifflin.
2. Keynes, J. M. (1936). *The General Theory of Employment, Interest and Money*. London: Macmillan.
3. Smith, A. (1776). *An Inquiry into the Nature and Causes of the Wealth of Nations*. London.
4. Schumpeter, J. A. (1942). *Capitalism, Socialism and Democracy*. New York: Harper & Brothers.
5. Markowitz, H. (1952). Portfolio Selection. *The Journal of Finance*, 7(1), 77–91.
6. Romer, P. (1990). Endogenous Technological Change. *Journal of Political Economy*, 98(5), 71–102.
7. Lucas, R. (1988). On the Mechanics of Economic Development. *Journal of Monetary Economics*, 22(1), 3–42.

8. Kahneman, D., & Tversky, A. (1979). Prospect Theory. *Econometrica*, 47(2), 263–291.
9. North, D. (1990). *Institutions, Institutional Change and Economic Performance*. Cambridge University Press.
10. Stiglitz, J. (2000). *Economics of the Public Sector*. New York: W.W. Norton.
11. Государственный комитет Республики Узбекистан по статистике. (2024). <https://stat.uz>
12. Центральный банк Республики Узбекистан. (2024). <https://cbu.uz>
13. Министерство экономики и финансов Республики Узбекистан. (2025). <https://mineconomy.uz>