

ДОНИШГОҶИ ДАВЛАТИИ ТИҶОРАТИ ТОҶИКИСТОН

ТКБ: 65.9 (2 ТОҶИК) + 65.9 (2) 09+65.5+65.2Я2

ТДУ 339+338.43+334.73 (575.3)

Ш-13



Бо ҳукуки дастнавис

ШАРИПОВА МАВЗУНА НАРЗИЛЛОЕВНА

**ТАШАККУЛЁБӢ ВА РУШДИ НИЗОМИ РИСК МЕНЕҶМЕНТ ДАР
СОҶАИ САВДОИ ҶАКАНА (ДАР МИСОЛИ ВИЛОЯТИ СУҒД)**

АВТОРЕФЕРАТИ

диссертатсия барои дарёфти дараҷаи илмии номзади илмҳои
иқтисодӣ аз рӯйи ихтисоси 5.2. – Иқтисодиёт
(5.2.10 – Иқтисодиёти савдо ва соҳаҳои хизматрасонӣ)

Душанбе – 2026

Диссертатсия дар кафедраи иқтисодиёт ва соҳибкории Донишкадаи иқтисод ва савдои Донишгоҳи давлатии тиҷорати Тоҷикистон дар ш. Хучанд иҷро карда шудааст.

Рохбари илмӣ: Машокиров Чамшед Неъматуллоевич, номзади илмҳои иқтисодӣ, дотсент, муовини ректор оид ба илм ва робитаҳои байналмилалӣ Донишгоҳи давлатии тиҷорати Тоҷикистон

Муқарризони расмӣ: Фақеров Ҳамидуллоҳон Нуриддинович – доктори илмҳои иқтисодӣ, профессори кафедраи иқтисодиёти корхона ва соҳибкории Донишгоҳи давлатии молия ва иқтисоди Тоҷикистон

Лутфуллозода Мазбӯтҷон Дадопур – номзади илмҳои иқтисодӣ, дотсент, мудири кафедраи технологияҳои информатсионӣ дар иқтисодиёти Донишгоҳи давлатии ҳуқуқ, бизнес ва сиёсати Тоҷикистон

Муассисаи пешбар: Донишгоҳи байналмилалӣ сайёҳӣ ва соҳибкории Тоҷикистон

Ҳимояи диссертатсия рӯзи 24 октябри соли 2026, соати 12:00 дар ҷаласаи шурои диссертатсионӣ 6D.KOA-012 назди Донишгоҳи давлатии тиҷорати Тоҷикистон баргузор мегардад. Суроға: 734061, Ҷумҳурии Тоҷикистон, ш. Душанбе, кӯчаи Дехотӣ, ½, бинои асосӣ, ошёнаи 4, толори диссертатсионӣ, почтаи электронӣ: 6D.KOA-012@mail.ru, телефони котиби илмӣ: (+992) 2348434.

Бо диссертатсия ва автореферат дар китобхонаи илмӣ Донишгоҳи давлатии тиҷорати Тоҷикистон ва тавассути сомонаи www.tguk.tj шинос шудан мумкин аст.

Автореферат санаи _____ соли 2026 тавзеъ шудааст.

И.в. котиби илмӣ Шурои
диссертатсионӣ, д.и.и., дотсент



Зубайдов С.

МУҚАДДИМА

Мубрамии мавзуи таҳқиқотӣ. Дар шароити иқтисоди рақамӣ нақши савдои чакана дар қонеъгардонии талаботи истеъмолкунандагон ва рушди муносибатҳои бозорӣ пайваста меафзояд. Савдо ҳамчун низоми муҳими иҷтимоию иқтисодӣ дар муҳити зудтағйирёбанда фаъолият намуда, таъсири равандҳо ва тамоюлҳои гуногуни иқтисодиро дар худ таҷассум мекунад.

Дар шароити муносири рушди иқтисодиёт хавф ба яке аз омилҳои муҳими таъсиррасон ба фаъолияти субъектҳои хоҷагидорӣ табдил ёфта, ба сифати унсури зарурии таҳия ва татбиқи қарорҳои стратегияи корхонаҳо баромад мекунад.

Аз ин рӯ, таҳқиқи моҳияти риск, омилҳои ташаккул ва механизмҳои идоракунии он, инчунин арзёбӣ ва пешгӯии таъсири он дар шароити номуайяни аҳаммияти илмӣ ва амалии муҳим дорад. Аз ин лиҳоз, айнаи ҳол фазои фаъолияти корхонаҳои савдои чакана бо ноустуворӣ ва тағйирпазирӣ тавсиф гардида, дар худ унсурҳои гуногуни эҳтимолият ва номуайяниро таҷассум менамояд. Зеро, омилҳое, ки сатҳи эҳтимолияти соҳаро инкишоф медиҳанд, пеш аз ҳама, ба ҳислат, завқ ва майлу рағбати истеъмолгарон вобаста аст, ки боз ҳам натиҷаҳои фаъолияти корхонаҳои савдои чаканаро номуайян ва рискноктар мегардонанд.

Қайд намудан бамаврид аст, ки дар шароити ноил гардидан ба ҳадафҳои стратегияи рушди иқтисоди миллӣ, савдои чакана ба сифати яке аз соҳаҳои ояндадор дар таъмини амнияти озуқаворӣ ва рушди босуботи иқтисодиёт нақши беандозаи ҳудро мунтазам мегузорад.

Инчунин, самаранокии фаъолияти корхонаҳои савдои чакана ба рафтори тағйирёбандаи субъектҳои бозор вобаста мебошад, ки пайваста рискро ба миён меоранд ва шароити пайдоиши намудҳои гуногуни рискро дар фаъолияти соҳибкорӣ фароҳам оварда, зарурати ташаккул ва такмили механизми идоракунии рискро ба миён меоранд.

Хусусияти эҳтимолии талабот, қонё гардонидан ва фарқияти истеъмол, тағйирдиҳии афзалиятҳои муштариён, фардикунонии истеъмол, инкишофи рақобат дар шароити ташаккул ва рушди иқтисоди рақамӣ сабаби пайдоиш ва ба миён омадани зарурияти арзёбии риск ҳангоми қабули қарорҳои идоракунии дар фаъолияти корхонаҳои савдои чакана мегардад.

Дарачаи таҳқиқи мавзӯи илмӣ. Омӯзиши ҷанбаҳои назариявӣ, методӣ ва амалии фаъолияти корхонаҳои савдои чакана аз он шаҳодат медиҳад, ки то имрӯз низоми ягона ва аз лиҳози илмӣ мукамал барои муайянсозӣ, баҳогузорӣ ва идоракунии риск ташаккул наёфтааст. Дар натиҷа, даромаднокӣ ва самаранокии фаъолияти корхона хоҳиш ёфта, талафоти молиявӣ ва захиравӣ ба вучуд меоянд. Дар робита ба ин, таҳия ва ҷорӣ намудани усулҳои муосири таҳлил, арзёбӣ ва идоракунии риск дар фаъолияти амалии корхонаҳои савдои чакана ҳамчун вазифаи муҳим ва саривақтӣ арзёбӣ мешавад.

Доир ба масъалаи таҳлил ва баҳодиҳии риск, риск-менеджмент дар фаъолияти корхонаҳо олимони зиёди ватанию хориҷӣ қорҳои илмӣ-тадқиқотӣ гузаронидаанд. Вобаста ба тавсифи масъалаи мазкур саҳми олимони: Р. Кантлон [21], Ҷ.М. Кейнс [22], А. Маршалл [2], Ф.Х. Найт [28], Ҷ. Фон Нейман [29], А. Пигу [30], В.А. Абчук [3], А. П. Алгин [4], Л.М. Аметистова [5], К.М. Аргинбоев [7], И.Т. Балабанов [11], В. Бартон [13], М.Н. Бағиева [9], М.И. Баканов [10], К.В. Балдин [12], С.М. Васин [35], С.Н. Воробев [15], Б.А. Лагоша [27], К. Рэдхэд [31], В.Т. Севрук [34], О.Ю. Уритская [36], А.Н. Фомичев [39], Н.В. Хохлов [41], В.А. Чернов [42], Г.Б. Комарова [24], А.Х. Қурбонов [45], З.Х. Қодирова [20], С.Д. Комилов [25], И. Аминов [6], И.Усмонов [37], М.М. Шарифзода [43], С.Н. Амонов [48], Р.Х. Содиков [47], Ҳ.Н. Фақеров [38], С.Ҳабибов [40], С. Зубайдов [52], Қ.Қ. Толибов [54], Ф. Шаропов [55], Ш.И. Муродов [46], Ҷ.Н.

Машокиров [53] ва дигарон бузург аст.

Доир ба таҳқиқ ва омӯзиши риск дар соҳаи хизматрасонӣ, аз ҷумла савдои чакана, корҳои илмӣ-тадқиқоти олимон: В.А. Боровкова [14], В.М. Гранатуров [16], С.И. Грядов [17], М.В. Ковалева [23], Г.Д. Чонов [51], Ҳ. Сайфуллоев [33], Ҷ.Ҷ. Боймуродов [50], М.Г. Лапуста [26], Л.Г. Шаршукова [26] ва дигарон бахшида шудааст.

Сарфи назар аз шумораи зиёди тадқиқотҳои илмӣ дар самти таҳлили риск ва ҷустуҷӯи роҳҳои баҳодихии мушаххаси бузургии риск, тақомули низоми риск-менеджмент ва масоили методологӣ ва усулии ин муаммои муҳим то ҳол ҳалли ҳудро наёфтааст. Ҳамчунин, то имрӯз оид ба моҳият ва мазмуни rischi иқтисодӣ, хоҷагӣ, соҳибкорӣ, тижоратӣ фаҳмиш ва меъёри ягона, меъёрҳо ва нишондодҳои баҳодихии он асоснок карда нашудаанд. Аз ҷиҳати илмӣ таснифоти омилҳои муайянкунанда ва асосноксозандаи риск, махсусан, rischi тижоратӣ дар шароити амалисозии фаъолияти тижоратӣ ва ё идоракунии мушаххас карда нашудааст. Инчунин, масъалаи такмил додани механизми риск-менеджменти корхонаҳои савдои чакана ҳанӯз таҳқиқ ва асосноксозии илмӣ ҳудро наёфтааст.

Мухталифӣ нуктаи назар ва асосҳои назариявии муҳаққиқон оид ба муаммои омӯзиши намудҳои гуногуни риск, амалиёти механизми риск-менеджмент дар корхонаҳои савдо, пайдарҳамии методологӣ масъалаи мазкур барои интиҳоби мавзуи диссертатсия асос шуда, мақсад ва вазифаҳои илмӣ онро муайян намудаанд. Зарурати баланд бардоштани сатҳи арзёбии риск дар корхонаҳои савдо, такмил додани механизми риск-менеджменти корхонаҳо ва махсусан корхонаи савдои чакана дар шароити иқтисоди рақамӣ аҳамияти мавзуи тадқиқоти муайян менамояд.

Робитаи таҳқиқот бо барномаҳо ва ё мавзӯҳои илмӣ. Таҳқиқоти диссертатсионӣ дар доираи иҷрои дастури супоришҳои Асосгузори сулҳу ваҳдати миллӣ - Пешвои

муаззами миллат, Президенти Ҷумҳурии Тоҷикистон Эмомалӣ Раҳмон дар Паёмҳои ҳарсола ба Маҷлиси Олӣ оид ба масъалаҳои таъмини рушди устувори соҳаи савдо, Стратегияи миллии рушди Ҷумҳурии Тоҷикистон барои давраи то соли 2030, Барномаи рушди инноватсионии Ҷумҳурии Тоҷикистон барои солҳои 2023-2027, инчунин татбиқи нақшаи корҳои илмӣ-таҳқиқотии кафедраи иқтисодии соҳибкории Донишқадаи иқтисод ва савдои Донишгоҳи давлатии тиҷорати Тоҷикистон иҷро гардидааст.

ТАВСИФИ УМУМИИ ТАҲҚИҚОТ

Риск – менеҷмент дар соҳаи савдои чакана маҷмуи усулҳо, принципҳо ва чорабиниҳои илмӣ ва амалӣ мебошад, ки ба муайянсозӣ, арзёбӣ, идоракунии ва коҳиш додани рискҳо равона гардидааст. Ҳадафи асосии риск – менеҷмент таъмин намудани устувори фаъолияти корхонаҳои савдои чакана, баланд бардоштани самаранокии идоракунии, ҳифзи дороиҳо ва таъмини рушди дарозмуддати рақобатпазир мебошад. Ҳамин тариқ, риск – менеҷмент ҳамчун унсурҳои муҳими низомии идоракунӣ стратегӣ ба корхонаҳои савдои чакана имкон медиҳад, ки таъсири омилҳои номусоидро пешгирӣ намуда, қарорҳои асоснок қабул кунанд, сатҳи самаранокии фаъолиятро баланд бардоранд ва дар шароити иқтисоди рақобатпазир мавқеи устувори худро нигоҳ доранд.

Мақсади таҳқиқот. Мақсади таҳқиқоти илмӣ омӯзиши асосҳои ташаккулёбии rischi савдо, низомии риск-менеҷмент ва интиҳоби самти тақомули он дар фаъолияти корхонаҳои савдои чакана дар шароити рушди муносибатҳои бозорӣ мебошад.

Барои ноил шудан ба мақсади диссертатсия **вазифаҳои зерин** ҳаллу ҷавоб карда шудаанд:

- таҳқиқи аҳамияти иҷтимоӣ - иқтисодии савдои чакана, моҳияти rischi савдо ва намудҳои он;

- омӯзиши раванди ташаккулёбии низоми риск-менечмент ва таҷрибаи татбиқи он дар соҳаи савдои чакана;
- таҳлили ҳолати савдои чакана ва арзёбии омилҳои ташаккули риск дар савдои чаканаи вилояти Суғд;
- коркарди стратегия ва интихоби самти тақомулдиҳии низоми риск-менечменти корхонаҳои савдои чакана дар шароити рушди муносибатҳои бозорӣ;

Объекти таҳқиқот – соҳаи савдои чаканаи вилояти Суғди Ҷумҳурии Тоҷикистон.

Мавзӯи (предмет) таҳқиқот – муносибатҳои иқтисодии фарогири раванди ташаккул ва рушди низоми риск-менечмент дар корхонаҳои савдои чаканаи вилояти Суғд.

Фарзияи таҳқиқоти диссертатсионӣ. Фарзияи таҳқиқот ба он асос меёбад, ки тақмили асосҳои назариявӣ амалии rischi савдо, арзёбии омилҳои ташаккули он ва ҷорӣ намудани механизми самараноки риск-менечмент дар шароити иқтисоди рақамӣ метавонад ба баланд бардоштани устуворӣ ва самаранокии фаъолияти корхонаҳои савдои чаканаи вилояти Суғд мусоидат намояд.

Марҳила, макон ва давраи таҳқиқот. Давраи иҷрои кори диссертатсионӣ солҳои 2020-2025-ро дар бар мегирад.

Асосҳои назариявӣ таҳқиқот. Заминаи назариявӣ методологии корро пажӯҳишҳои олимони ватанӣ ва хориҷӣ дар самти риск-менечмент, усулҳои муосири арзёбӣ ва идораи таҳдидҳо (рискҳо), инчунин таъмини устуворӣ, рақобатпазирӣ ва рушди стратегияи соҳаи савдои чакана ташкил медиҳанд. Ҳамчунин, дар раванди таҳлил концепсияҳои илмӣ қабули қарорҳои идоравӣ дар шароити номуайянии ва моделҳои баланд бардоштани самаранокии хоҷагидорӣ мавқеи марказӣ доранд.

Асосҳои методологии таҳқиқотро маҷмӯи равишҳо ва усулҳои муосири илмӣ умумибашарӣ ва махсус ташкил медиҳанд, ки барои таҳқиқ, арзёбӣ ва тақмили низоми риск-

менечмент дар соҳаи савдо нигаронида шудаанд. Натиҷаҳо, хулосаҳо ва пешниҳодҳои дар доираи диссертатсия таҳияшуда метавонанд дар фаъолияти мақомоти танзимкунанда ва назоратӣ ҳамчун заминаи амалии қабули қарорҳо чиҳати тақмили низоми идоракунии риск дар корхонаҳои савдои чакана ҳам дар сатҳи минтақаҳо ва ҳам дар миқёси ҷумҳурӣ ба таври васеъ мавриди истифода қарор гиранд.

Усулҳои таҳқиқот. Равиши системаҳои диалектикӣ, истифодабарии усулҳои таҳлили омилӣ, коррелиатсионӣ, мантикӣ, муқоисавӣ ва сохторӣ бо истифода аз дастгоҳи назариявии таҳлили равандҳои иқтисодӣ асос ёфтааст. Инчунин, дар диссертатсия аз усулҳои визуализатсияи маълумоти графикӣ ва ҷадвали истифода бурда шудааст. Мантиқи кори диссертатсия дар асоси принципҳои умумии илмӣ ва усулҳои шинохту таҳқиқи равандҳои иқтисодӣ, дар асоси робитаи байни таҳлили миқдорӣ ва сифатӣ асос ёфтааст.

Сарчашмаи маълумоти таҳқиқоти диссертатсионӣ – санадҳои меъёрию ҳуқуқӣ ва қонунҳои Ҷумҳурии Тоҷикистон дар самти ташаккулёбӣ ва рушди низоми риск-менечмент дар соҳаи савдои чакана, барномаҳо ва Стратегияҳои Ҳукумати Ҷумҳурии Тоҷикистон, маълумоти оморӣ, маҷмуаҳо ва дигар нашрияҳои даврии Агентии омили назди Президенти Ҷумҳурии Тоҷикистон, Вазорати рушди иқтисод ва савдои Ҷумҳурии Тоҷикистон, маводи ҷопӣ ва электронии ВАО ва дигар маълумотҳои муаллиф, маводи илмии конфронсҳо ба шумор меравад. Пойгоҳи иттилоотии тадқиқот аз интишорот дар маҷаллаҳои даврии илмӣ, маводҳои конференсия, монография ва рисолаҳо, маълумотҳои оморӣ, адабиёти ҳуқуқӣ, иттилоотӣ ва таълимӣ, маълумотҳои воқеие, ки фаъолияти корхонаҳои савдои чаканаро тавсиф мекунанд, инчунин захираҳои интернетӣ иборат аст.

Пойгоҳи таҳқиқот. Диссертатсия дар кафедраи иктисодиёти соҳибқори Донишқадаи иктисод ва савдои Донишгоҳи давлатии тичорати Тоҷикистон иҷро гардидааст.

Навгони таҳқиқоти илмӣ. Навоварии таҳқиқот дар таҳияи равиши концептуалӣ оид ба тақмили механизми риск-менеджмент дар савдои чакана ифода ёфта, ҳамгироии усулҳои микродорӣ арзёбии хавфҳо бо воситаҳои стратегияи таъмини устувории молиявӣ тичоратиро дар шароити номуайянии бозор пешбинӣ менамояд. Зимни гузаронидани таҳқиқоти диссертатсионӣ чунин натиҷаҳои нави илмӣ ба даст омадаанд:

✓ Ба фаҳмиши савдои чакана ва rischi савдо саҳеҳӣ ворид кардашуда, таснифоти омилҳои пайдоиши риск ва усулҳои арзёбии он дар раванди амалисозии фаъолияти корхонаҳои савдо ошкор карда шуд;

✓ Қараёни ташаккулёбии низоми риск-менеджмент дар марҳилаҳои М1-М5, алгоритми фаъолияти он ва ҳамчунин сохтори механизми амали он дар асоси омӯзиши таҷрибаи хориҷӣ дар фаъолияти корхонаҳои савдои чакана исбот карда шуд;

✓ Вазъи соҳаи савдои чаканаи вилояти Суғд арзёбӣ гардида, хусусият, манбаҳои ташаккули гардиши молӣ, сатҳи рушд ва мавзӯҳои эҳтимолияти бештари пайдоиши риск тибқи таҳлили нишондиҳандаҳои Р1-Р7 тавассути усули таҳлили эксперти ва арзёбии интегралӣ дар мавзеи Р 1.1 (бо 11,40 ҳол) ва Р 1.2 (бо 8,16 ҳол) асоснок карда шуд;

✓ Стратегияи ташаккули низоми риск-менеджмент дар робита бо тарзи ташаккулёбии он, дараҷаи таъсироти омилҳои риск дар корхонаҳои савдои чакана таҳия гардида, механизми оптималии риск-менеджмент, сохтор ва марҳилаҳои ташаккулёбӣ ва самтҳои тақомулдиҳии он собит карда шуд.

Нуктаҳои асосии барои ҷимоя пешниҳодшаванда:

✓ моҳияти савдои чакана, мавқеъ ва самараи он, risks савдо, омилҳои пайдоиш, оқибат ва усулҳои баҳодиҳии он дар фаъолияти корхонаҳои савдои чакана асоснок сохта шуд;

✓ низоми идоракунии риск (риск-менеджмент), сохтор, марҳилаҳо ва алгоритми ташаккули он барои корхонаҳои савдои чакана дақиқ карда шуд;

✓ ҳолат ва сатҳи рушди соҳаи савдои чакана тибқи нишондиҳандаҳои миқдории сифатӣ арзёбӣ ва исбот карда шуд;

✓ стратегияи ташаккул ва тақомули низоми риск-менеджмент бо назардошти омилҳои риск ва муайянкунии самтҳои афзалиятнок барои корхонаҳои савдои чакана таҳия карда шуд.

Аҳамияти назариявӣ ва амалии таҳқиқот аз таҳияи муқаррароти асосии назариявии ташаккул ва татбиқи усулҳои идоракунии риск, аз ҷумла аз нуқтаи назари дастгоҳи концептуалии назарияи сохторӣ, муайян намудан ва таҳлили омилҳои ташаккулдиҳандаи риск ва тақмили низоми идоракунии он дар корхонаҳои савдои чакана, воситаҳои илмӣ методҳои арзёбии сатҳи риск, инчунин механизм ва методологияи арзёбӣ ва татбиқи низоми риск-менеджмент дар корхонаҳои савдои чакана иборат аст.

Татбиқи тавсияҳои дар диссертатсия таҳияшуда оид ба тақмили механизми риск-менеджменти корхонаҳои савдои вилояти Суғди Ҷумҳурии Тоҷикистон ба баланд бардоштани самаранокии фаъолият ва рушди онҳо мусоидат мекунад. Ҳамчунин, онҳо дар таҳия ва татбиқи стратегияҳои баланд бардоштани самаранокии механизми риск-менеджменти корхонаҳои савдои чакана тавассути ташаккули низомҳои оптималии идоракунии риск истифода хоҳанд шуд.

Татбиқи амалии модели усулҳои дар диссертатсия пешниҳодшуда самараи таҳлил ва арзёбии risks корхонаи савдои чаканаро зиёд мекунад. Инчунин, барои сари вақт арзёбӣ намудан ба дараҷаи risks корхонаҳои савдои чакана

имконият дода, омилҳои ташаккулёбии онро баргараф ва ҳаҷми ғоидаи онҳоро инкишоф медиҳад. Татбиқи назарияи идоракунии риск ва механизми риск-менеджмент дар амал ба баланд бардоштани самаранокии фаъолияти корхонаҳои савдои чакана ва ба назар гирифтани хусусиятҳои эҳтимолии муҳити фаъолияти онҳо мусоидат менамояд.

Умуман, татбиқи амалии натиҷаҳои бадастомада имкони ташкили низоми оқилонаи арзёбӣ ва механизми идоракунии риск ва омилҳои ташаккули онҳоро дар корхонаҳои савдои чакана ҳангоми банақшагирӣ, пешгӯӣ, таҳлил, назорат, таҳия ва қабули қарорҳои идоракунӣ бо мақсади баланд бардоштани самаранокии ташкили раванди фаъолияти савдои чаканаро пешниҳод менамояд. Инчунин, дар ин замина барномаҳои дарозмуддати идоракунӣ тартиб дода, самтҳои асосии фаъолияти корхонаҳои савдои чаканаро танзим намуда, робитаи онҳо бо ташкилотҳои суғуртаву андоз ва мақомоти иҷроия тақмил дода мешаванд.

Дарачаи эътимоднокии натиҷаҳои таҳқиқот бо далелҳои методологии рисолаҳои назариявии қори диссертатсия, таҳлили интиқодии адабиёти махсус оид ба масъалаҳои таҳлил, арзёбӣ ва идоракунии риск дар корхонаҳои савдои чакана, истифодаи усулҳои муосири тадқиқот, инчунин санҷиши натиҷаҳои тадқиқот дар конференсҳои илмию амалӣ бо нашр намудан дар маҷаллаҳои илмӣ пешқадам таъмин карда мешавад.

Мутобиқати диссертатсия бо шиносномаи ихтисоси илмӣ. Натиҷаҳои таҳқиқи омӯзиш ба бандҳои зерини Шиносномаи ихтисосҳои Комиссияи олии аттестатсионии назди Президенти Ҷумҳурии Тоҷикистон (бо қарори Раёсати Комиссияи олии аттестатсионии назди Президенти Ҷумҳурии Тоҷикистон аз 25 майи соли 2023, таҳти № 6 тасдиқ шудааст) аз рӯи ихтисоси 5.2. – Иқтисодиёт (5.2.10 – Иқтисодиёти савдо ва соҳаҳои хизматрасонӣ): 2. Тамоили муосири рушди шаклҳои ташкилӣ-ҳуқуқии хоҷагидорӣ дар соҳаи савдо,

хизматрасониҳои тичоратӣ ва маишӣ; 3- Ташаккул ва рушди бозори савдо, хизматрасониҳои тичоратӣ ва маишӣ; 14- Самаранокии иқтисодӣ-иҷтимоии савдо, хизматрасониҳои тичоратӣ ва маишӣ; 15- Роҳҳои таҳқиқ ва истифодаи самаранокии потенциали субъектҳои савдо, хизматрасониҳои тичоратӣ ва хизмати маишӣ; 19- Ташкили савдои яклухт ва чакана дар шароити муосир; 21- Хусусият ва функсияҳои фаъолияти миёнаравӣ дар савдо ва соҳаҳои он; 23- Ташкил ва самаранокии фаъолияти савдои фирмавӣ, шабакаҳои савдо, субъектҳои савдои иҷтимоӣ; 32- Менеҷмент ҳамчун захираи субъектҳои савдо, таркиб, сохтор ва пайдарҳамии таҳиясозии низоми идоракунии; 33- Такмили ташкил ва идоракунии самтҳои гуногуни фаъолияти субъектҳои савдо, субъектҳои савдо, хизматрасониҳои тичоратӣ ва маишӣ, мутобикат мекунад.

Саҳми шахсии докталаби дараҷаи илмӣ. Ҳамаи давраҳо ҷиҳати иҷрои нақшаи кории илмӣ: аз ҷумла, интиҳоб ва таҳияи мавзӯ, асосноккунӣ ва мубаҳраиҳои он, мақсади гузошташуда ва нақшаи кории иҷрои вазифаҳои он бо иштироки бевоситаи муаллиф гузаронида шудааст. Саҳми шахсии докталаб дар ошкор намудани хусусият, сохтори фаъолият, самара ва нақши соҳаи савдои чакана дар иқтисодиёт, тавсифи назариявии моҳияти рисқи савдо, омилҳо ва оқибатҳои ташкилӣ-иқтисодии ташаккулёбии он, арзёбии сатҳи риск, таҳқиқи омилҳои ташаккулдиҳандаи риск дар корхонаҳои савдои чаканаи вилояти Суғд, коркарди модели иқтисодиёи риёзии арзёбии сатҳи риск дар корхонаҳои савдои чакана, интиҳоби механизми муносиби идоракунии риск-менеҷмент дар корхонаҳои савдои чакана ва мукамалгардонии механизми риск-менеҷмент зохир мегардад.

Тавсияҳои методӣ оид ба арзёбӣ ва идоракунии риск дар шароити муосири иқтисодӣ, ки ҷуброни коҳиши даромад ва ғайра, татбиқи стратегияҳои афзоиши даромад, устувории

молиявӣ ва баҳодихии самаранокии онро дар бар мегирад, таҳия гардида, мувофиқи марҳилаҳо ва уҳдадорихои мансабии стратегияи татбиқи механизми идоракуни риск тағйирёфта, рақамисозии идоракунии риск ҳамчун самти муҳимтарини тақомули механизми риск-менеджменти корхонаҳои савдои чакана интихоб ва концепсияи татбиқи он таҳия карда шудааст.

Тасвир ва амалисозии натиҷаҳои таҳқиқот. Натиҷаҳои асосӣ ва нуқтаҳои муҳими таҳқиқоти диссертатсионӣ дар конференсияҳои илмӣ назариявии байналмилалӣ, ҷумҳуриявӣ, инчунин дар конференсияҳои ҳамасолаи ҳаёати профессорону устодон ва кормандони Донишқадаи иқтисод ва савдои Донишгоҳи давлатии тичорати Тоҷикистон, Донишгоҳи давлатии тичорати Тоҷикистон доиргашта, ироа гардидаанд. Нуқтаҳои муҳими таҳқиқоти диссертатсионӣ дар якҷанд конференсияҳои илмӣ назариявии байналхалқӣ ва ҷумҳуриявӣ маъруза карда шудааст. Бештари мақолаҳои довлалаб дар маводи конференсияҳои илмӣ амалии ДИС ДДТТ дар ш. Хучанд рӯйи чоп омадаанд.

Муқаррарот, хулосаҳо ва тавсияҳое, ки дар рафти тадқиқоти диссертатсионӣ ба даст оварда шудаанд, барои татбиқ дар фаъолияти амалии Раёсати рушди иқтисод, савдо ва мониторинги МИХД-и вилояти Суғд (маълумотнома дар бораи татбиқ № 237 аз 13.06.2025) қабул карда шудаанд.

Муқаррароти назариявии дар диссертатсия таҳиягардида, дар раванди таълими курсҳои «Идоракунии риск дар корхонаҳо» “Идоракунии лоиҳаҳо”, «Иқтисодиёти савдо», «Менеджменти молиявӣ», «Идоракунии зидди бӯхронӣ», «Асосҳои фаъолияти тичоратӣ», «Таҳлили фаъолияти хоҷагидории корхонаҳо», дар раванди таълими ДИС ДДТТ дар ш. Хучанд (маълумотнома дар бораи татбиқ №482 аз 11.06. 2025) истифода бурда мешаванд.

Интишорот аз рӯйи мавзӯи диссертатсия. Доир ба

мавзуи таҳқиқоти диссертатсионӣ 10 мақола (дар ҳаҷми 6,2 ч.ч.) аз инҳо 6 мақола дар маҷаллаҳои тақризшавандаи КОА-и назди Президенти Ҷумҳурии Тоҷикистон ҷоп шудаанд.

Сохтор ва ҳаҷми диссертатсия. Диссертатсия аз муқаддима, се боб, хулоса, феҳристи адабиёти истифодашуда иборат буда, 191 саҳифаи матни компютериро дар бар гирифта, аз 61 ҷадвал, 20 расм, 6 диаграмма ва 6 замима иборат аст. Феҳристи адабиёти истифодашуда 201 маъхазро ташкил медиҳад.

ҚИСМҲОИ АСОСИИ ТАҲҚИҚОТ

Дар муқаддима аҳаммият ва дараҷаи таҳияи мавзӯ, мақсад ва вазифаҳо, объект ва мавзуи таҳқиқот, фарзияи таҳқиқот, асосҳои назариявӣ ва методӣ, заминаи иттилоотӣ, эътимодноқӣ ва асосҳои натиҷаҳои таҳқиқот, навоварии илмӣ, аҳаммияти назаривӣ ва амалӣ, тасдиқи натиҷаҳои қор, интишорот ва сохтори диссертатсия асоснок қарда шудааст.

Дар боби аввали диссертатсия – “Ҷанбаҳои назариявӣ ва методии пайдоиши риск дар соҳаи савдои ҷакана дар низомии рушди муносибатҳои бозорӣ” нақш ва мавқеи савдои ҷакана дар шароити иқтисодии трансформатсионӣ, моҳияти илмӣ ва асосҳои методии ташаккули риск дар соҳаи савдои ҷакана мавриди омӯзиш қарор дода шуда, таҷрибаи хориҷии татбиқи риск-менеджмент дар соҳаи савдои ҷакана баррасӣ гардидаанд.

Савдои ҷакана «...ҳамчун яке аз намудҳои калидии соҳаи савдо, ки харид ва фурӯши мол, қор ва хизматқоро дар бар мегирад, барои истеъмоли шахсӣ ва оилавӣ пешбинӣ шудааст ва бо фаъолияти соҳибқории субъектҳои иқтисодии бозори истеъмолий ва бозор алоқаманд мебошад...» [49]. Ҷараёни савдои ҷакана давраи ҳаётии молро ба анҷом мерасонад.

Аз нигоҳи муаллиф савдои ҷакана ҳамчун унсури калидии муносибатҳои бозорӣ баромад намуда, раванди мустақими ба фурӯш баровардани маҳсулотро ба

истеъмолкунандаи охирин чихати конёгардонии ниёзҳои шахсӣ ва оилавӣ тавассути муомилоти пулӣ инъикос менамояд.

Бо назардошти натиҷаҳои таҳқиқотӣ, тавсифоти умумии аҳамият, нақш ва самарайи савдои чакана дар низоми муносибатҳои бозоргонӣ дар шароити ташаккулёбии иқтисодӣ рақамиро метавон чунин тартиб дод (расми 1).

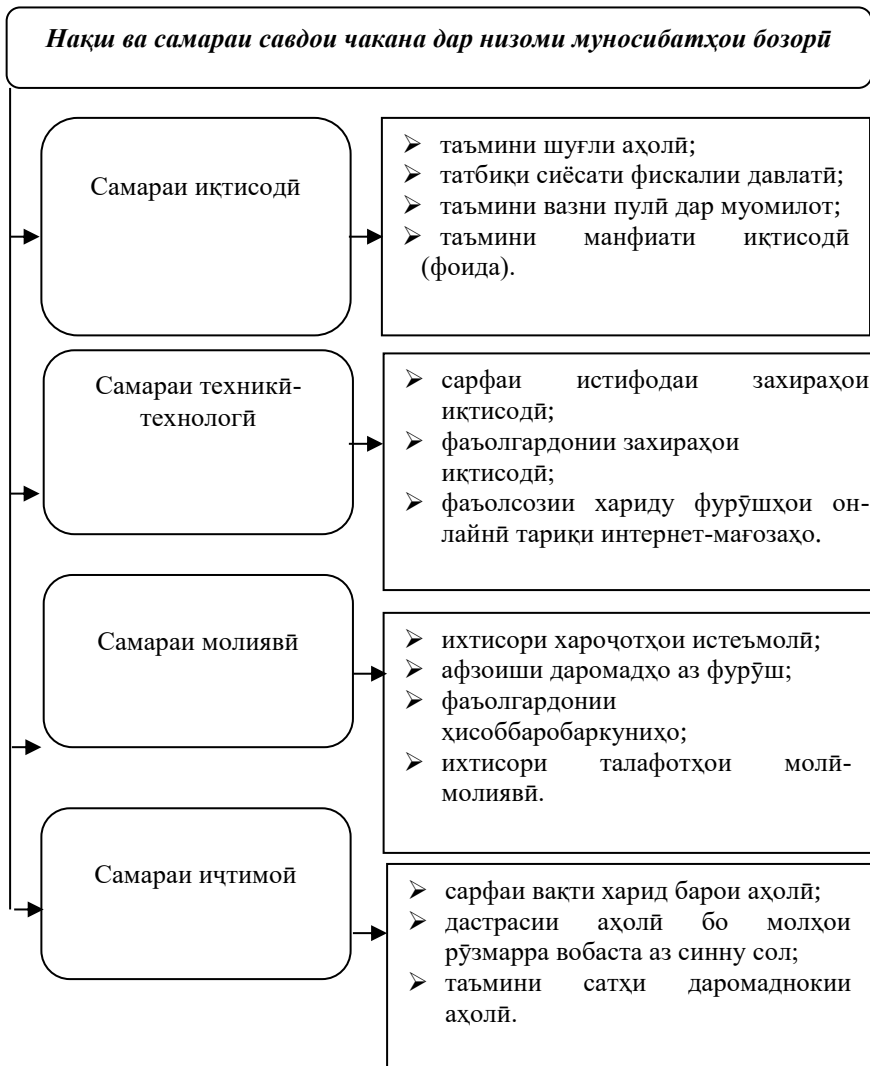
Дар раванди амалигардонии фаъолияти корхонаҳои савдои чакана ва умуман субъектони иқтисодӣ, номуайяний ва ҳолатҳои мавҷудияти риск ба миён меояд, ки метавонад ба натиҷаҳои фаъолияти хоҷагидорӣ ва молиявии онҳо таъсири манфӣ расонад.

Дар шароити рушди муносибатҳои бозорӣ, ки аз зухуротҳои зуд-зуд тағйирёбанда ташаккул меёбад, риск дар соҳаҳои ҳаёти ҷомеа ва хоҷагии халқи мамлакат, новобаста аз он ки мавҷудияти он эътироф мегардад, ё намегардад ва ё ҳангоми интиҳоби вариантҳои нисбатан самараноки қарорҳои идоракунии ба инобат гирифта мешавад ва ё нодида гирифта мешавад, ҷой дошта метавонад.

Мафҳуми вожаи «риск» дар шароити рушди иқтисодӣ бозорӣ, махсусан иқтисодӣ рақамӣ хеле зуд-зуд ва ба таври норавшан истифода мегардад.

Яке аз татбиқкунадагони мафҳуми риск дар илми назари иқтисодӣ Ч.М.Кейнс мебошад. Ч.М.Кейнс дар асари худ бо номи “Назарияи умуми шуғл, фоида ва пул” чунин ақидаро баён менамояд, ки «...ба арзиши риск бояд хароҷоти имконпазире, ки дар натиҷаи тағйирёбии ғайриҷашмдошти нархҳои бозор, аз ҳад зиёд фарсуда шудани таҷҳизот ва ё дар натиҷаи фалокат хароб шудан ба амал омадаанд, дохил карда шаванд...» [22 с.54-65, 136-142].

Дар адабиёти илмӣ риск бештар бо категорияҳои номуайяний, эҳтимолият, интизорӣ, хавф, таҳдид, нокомӣ, талафот, имконият ва ғоидаи эҳтимоли алоқаманд дониста мешавад.



Расми 1 - Нақш ва самараи савдои чакана дар низоми муносибатҳои бозорӣ, (таҳияи муаллиф дар асоси омӯзиши адабиёти илмӣ)

Номуайяни ҳамчун заминаи асосии пайдоиши риск баромад намуда, ба набудани иттилооти пурра дар бораи ҳолатҳои

оянда ишора мекунад. Эҳтимолият дараҷаи имкони ба амал омадани ҳодисаро инъикос менамояд, дар ҳоле ки хавф ва нокомӣ бештар ҷанбаҳои манфии рискро тавсиф мекунанд. Дар баробари ин, имконият ва манфиат ҷанбаҳои мусбати рискро ифода намуда, нишон медиҳанд, ки қабули қарорҳои таваккалноқ метавонад ба даст овардани афзалиятҳои рақобатӣ ва натиҷаҳои иқтисодии мусоидро таъмин намояд.

Дар натиҷаи таҳқиқи фаҳмиши вожаи “риск” метавон хулоса намуд, ки он мафҳуми мураккаби дорои фаҳмишҳои гуногун аст, ба монанди: номуайяний, эҳтимол, интизорӣ, ҳатар, нокомӣ, хавф, имконият ва дигарон, ки натиҷаи он метавонад боиси гирифтани зарар ё манфиат гардад.

Таҷрибаҳо аз фаъолияти корхонаҳои савдо нишон медиҳанд, ки дар раванди фаъолияти амалиётҳои худ онҳо ба як қатор шаклҳои риск r_1 ба r_n мегарданд, ки пайдоиш ва хусусияти ин рискҳо аз сохтор ва самти фаъолияти ҳар як корхона вобаста аст.

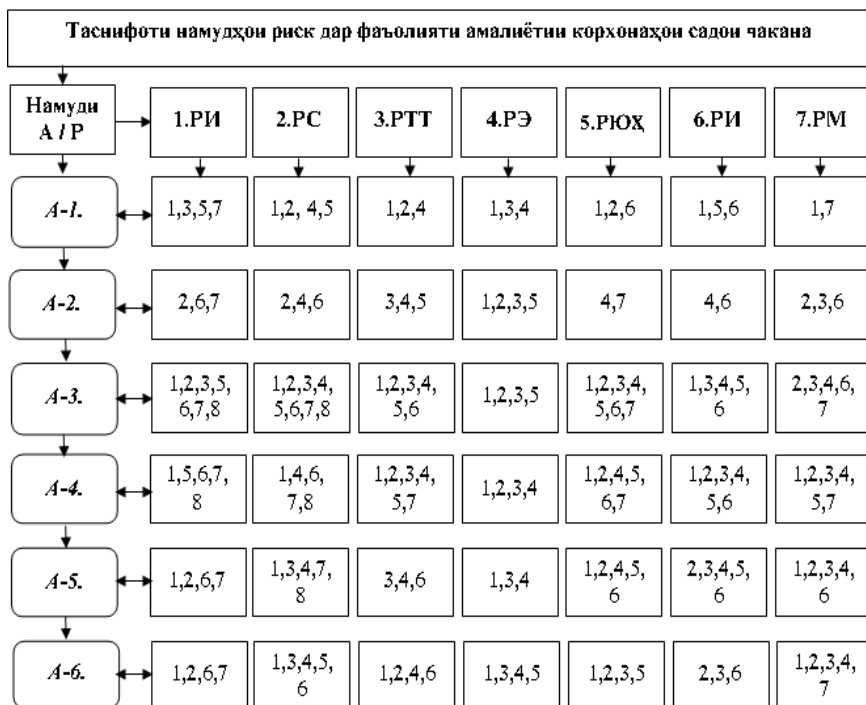
Намудҳои рискро метавон тибқи хусусиятҳои фаъолияти амалиётӣ гурӯҳбандӣ карда, натиҷаҳои онро бо таври тавсири аломатҳои рақамӣ дар расми навбатӣ (ниг. ба расми 2) ифода намуд.

Натиҷа нишон медиҳад, ки риск дар соҳаи савдои чакана аз лиҳози табиати худ бештар дар қисми амалиётҳои фурӯши молҳо (А-3), хизматрасониҳои ба фурӯш алоқаманд (А-4), маркетинг ва реклама (А-5) ва молҳои баргардонида (А-6) ҳос аст.

Таснифоти мазкур хислати умумӣ дошта, вобастагии намудҳои умумии рискро тибқи гурӯҳҳо ба амалиётҳои алоқаманди фаъолияти савдо ба ҳаракати молӣ, яъне давраи ҳаётии молҳои ифода менамояд.

Барои коҳиш додани сатҳи риск корхонаҳои савдои чакана бояд робита ва ҳамкориҳои устувор бо таъминкунандагон ва мизочонро ба роҳ монанд. Ин ҳамкорӣ

ба паст шудани рискҳои мавсимӣ, таваррумӣ, асбӯрӣ ва ҳолатҳои ғайриинтизор (форс-мажор) мусоидат менамояд.



Расми 2 - Таснифоти намуҳои риск дар фаъолияти амалиётии корхонаҳои савдои чакана (таҳияи муаллиф)

Бо мақсади паст намудани сатҳи хавфҳо муҳим аст, ки вазъи молиявии шарикони тичоратӣ низ ба таври доимӣ зерин назорат қарор гирифта, таҳлили мунтазами ҳамаи навъҳои риск анҷом дода шавад, сатҳи қобили қабул ва оптималии онҳо дар ҳар як марҳилаи мушаххаси фаъолият муайян гардад ва маҷмуи пурраи василаҳои идоракунии риск дар ин самт ба таври амалӣ ҷорӣ карда шаванд.

Риски корхонаҳои савдо, махсусан корхонаҳои савдои чаканаро тибқи нишондодҳои асосии рушди иҷтимоӣ-иқтисодии онҳо ё худ натиҷаҳои фаъолияти фурӯш ва

хизматрасонӣ ва инчунин он амалиётҳое, ки бевосита ба ҳаракатдиҳии молҳо то истеъмолот алоқаманд ҳастанд, тасниф намудан имконпазир мебошад.

Таснифоти гурӯҳҳои асосии зерини риск дар фаъолияти корхонаҳои савдои чакана (аз P1 то P7) ба мақсади таҳқиқоти илмӣ, яъне идоракунии риск дар фаъолияти корхонаҳои савдои чакана мувофиқ мебошад (ҷадвали 1).

Ҷадвали 1 - Таснифи намудҳои риск дар фаъолияти КСЧ

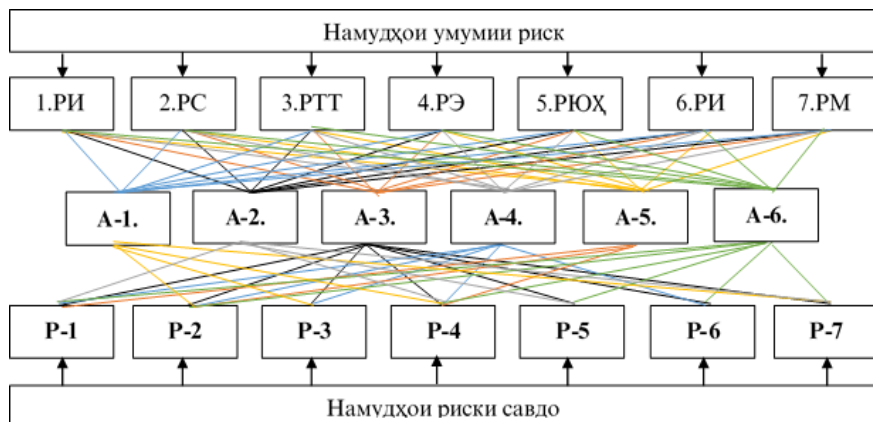
Аломат	Намуди риск	Тавсифи риск
P-1	Риски ба фурӯш нарафтани молҳо	эҳтимолият, ки мол фурӯхта нашуда, гардиши мол суст ва ҳаҷми захирахоро зиёд мешавад.
P-2	Риски иҷро нашудани ўҳдадорӣ шартномавӣ	эҳтимолияти иҷро нагардидани шартҳо ва талаботҳои шартномаҳо аз ҷониби тарафҳо
P-3	Риски тундшавии рақобат ва тағйирёбии сохтори бозор	тағйир ёфтани талабот ва зиёд шудани рақобат, ки ба фурӯш таъсир мерасонад.
P-4	Рискҳои пайдоиши харочоти ғайриҷашмдошт	пайдоиши харочотҳои ногаҳонӣ ва инчунин паст шудани сатҳи даромади корхона.
P-5	Рискҳои аз даст додани амволи корхона	дуздӣ, сӯхтор ё дигар сабабҳо барои талаф ёфтани молу мулк.
P-6	Рискҳои аз даст додани фоидаи молиявӣ	эҳтимолияти иҷро нагардидани нақшаи даромади молиявӣ ва камшавии он.
P-7	Рискҳои талафот марбут ба низомии сертификатсия	вайроншавии талабот ба сертификатҳо ва талафоти мол аз тағйирёбии сифати он.

Сарчашма: Таҳияи муаллиф дар асоси омӯзиши адабиёти илмӣ

Бо назардошти андешаҳо ва тавсифотҳои дар натиҷаи таҳқиқи назариявии фаҳмишу моҳияти риск, омилҳоро оқибатҳо ва таснифоти намудҳои он дар КСЧ бадастомада, метавон қайд намуд, ки *«риски савдо - ин эҳтимолият ё вазъияти номуайянии дар қараёни пешниҳоди молу хизмат барои фурӯш баамаломада, ки метавонад ғайриҷашмдошт*

бо натиҷаи манфӣ (зарар) ё мусбӣ (фоида) ҷамъбаст гардад», мебошад.

Тибқи натиҷаҳои аз таҳқиқи мафҳум ва моҳияти риск бадастомада, шаклҳои умумии риск ва хусусиятҳои фаъолияти КСЧ, метавон сохтор ва доираи пайдоши rischi савдоро чунин тасвир намуд (расми 3).



Расми 3 - Намудҳои rischi савдо дар фаъолияти КСЧ (таҳияи муаллиф)

Дар натиҷа, барои он ки rischi КСЧ идора ва танзим карда шавад, бояд сатҳи он арзёбӣ ва пешгӯӣ карда шавад. Аз ин рӯ, омӯзиши усулҳо ва тарзҳои арзёбии он барои идоракунии rischi корхонаҳо хеле муҳим аст.

Риск-менеджмент ҳамчун як падидаи мустақил дар солҳои 70-уми асри XX шакл гирифта, то имрӯз ба як самти муҳими илми амалии иқтисодиёт табдил ёфтааст. Он имкон медиҳад, ки корхона дар муддати кӯтоҳ фаъолияти худро ба шароити номуайян ва пур аз хавф мутобик созад. Дар ҳамин замон, он ба мутобиксозии равандҳои иқтисодӣ ба талаботҳои ҳуқуқӣ ва шароити тағйирёбандаи муҳити зист мусоидат намуда, устувории молиявиро таъмин намуда, эҳтимоли муфлисшавиро коҳиш медиҳад.

«...Риск-менечмент низоми муназзами таҳлил, баҳодиҳӣ ва идоракунии хавфҳо мебошад, ки ҳамзамон муносибатҳои иқтисодӣ, иҷтимоӣ ва хавфиро дар бар мегирад ва дар чараёни фаъолияти иқтисодии корхонаҳои савдои чакана, ба вучуд меояд...» [14, 32, 39].

Таҷрибаи ҷаҳонӣ рушди фаъоли равандҳои стандартизатсияро дар соҳаи идоракунии рискҳо дар даҳсолаи охир ҳам дар сатҳи миллий ва ҳам дар сатҳи байналмилалӣ нишон додааст. Инро «...стандартҳои миллии Австралия ва Зеландияи Нав, Чопон, Британияи Кабир, Канада, Африқои Ҷанубӣ ва бисёр дигар кишварҳо, инчунин стандарти Федератсияи Ассотсиатсияҳои риск-менечерони Аврупо (FERMA), стандарте, ки аз ҷониби Кумитаи ташкилотҳои сарпарастии Комиссияи Treadway (COSO, ИМА) таҳия шудааст, ки талаботҳои зиёди танзимкунанда барои сохтор ва тақмили раванди идоракунии рискҳо ва ниҳоят, гурӯҳи наватарини стандартҳои байналмилалӣ идоракунии рискҳо ISO 31000-ро тасдиқ менамояд...» [44].

Ҳамчунин бояд қайд кард, ки аз натиҷаи таҳқиқи таҷрибаи хориҷӣ, махсусан стандартҳои идоракунии риск муайян гардид, ки онҳо тибқи равишҳо/моделҳои: стратегӣ (COSO ERM), системавӣ (ISO 31000 (2009, 2018)), равандӣ (ISO 31000; PMBOK), лоиҳавӣ (PMBOK Guide (PMI)), арзёбӣ ва техникӣ (ISO 31010), устуворӣ ва давомнокӣ (ISO 22301), пешгирӣ ва тақмилдиҳӣ (Lean ва Kaizen) ба амал бароварда мешаванд.

«...Барои татбиқи механизми риск-менечмент дар КСЧ моро зарур аст, ки то варақаи (картаи) рискро бо назардошти марҳилаҳо ва омилҳои ташакулёбии рисқи савдо ва чораҳои татбиқи он дар амалияи онҳо тартиб диҳем. Барои иҷрои ин амал мегузарем ба тасвири варақаи (картаи) риск дар корхонаҳои савдои чакана, ки дар ҷадвали 2 оварда мешавад...» [18 19, 44, 47].

Ҷадвали 2 - Варақай риск (risk card) дар савдои чакана

ВАРАҚАИ РИСК (RISK CARD) ДАР САВДОИ ЧАКАНА				
Номгӯи риск	Эҳтимо- лият (1-5)	Таъ- сир (1- 5)	Сатҳи риск	Чораҳои пешгирӣ
Камшавии захираҳо (бо сабабҳои объекти- вино субъективӣ)	4	3	Баланд	Насби камераҳои назоратӣ, барӯйхат- гирии доимӣ
Вайроншавии мол (гузаштани мӯҳлат)	3	4	Миёна	Низомии арзёбии ФИФО, назорати харорат.
Қатъшавии занҷираи таъминот	2	5	Хавф- нок	Диверсификатсияи таъминкунандагон
Хатогии низомии ИТ система	3	4	Баланд	Нусхабардории маълумот, низомии барқи бефосила.
Пастшудани қобили- яти харидорӣ	4	4	Баланд	Гузaronидани иқдом- ҳо, таҳлили чандирии нархҳо

Таҳияи муаллиф дар асоси омӯзиши адабиёти илмӣ

Дар Ҷумҳурии Тоҷикистон низомии самаранокӣ риск-менечмент ҳанӯз дар марҳилаи ташаккули ибтидоӣ қарор дошта, рушди он бо монетаҳои объективӣ, аз ҷумла мушкилоти иқтисодии дигаргуниҳои бозорӣ, норасоии заминаи ҳуқуқӣ ва маҳдуд будани иқтисодии кадрӣ дар шароити бӯҳрони иқтисодӣ маҳдуд мегардад.

Дар боби дуҷуми диссертатсия – “Таҳлил ва арзёбии риск дар соҳаи савдои чаканаи вилояти Суғд” тамоюли рушди соҳаи савдои чаканаи вилояти Суғд таҳлил гардида, арзёбии rischi савдо ва усулҳои ташаккули низомии идоракунии риск ва омилҳои таъсиррасони он дар соҳаи савдои чакана асоснок карда шудааст.

Савдои чакана ҳамчун намунаи асосии соҳаи савдо дар сохтори иқтисодиёти вилояти Суғд ва бозори истеъмолии он ба ҳисоб меравад. Савдои чакана дар вилояти Суғд барои ноил гардидан ба мақсади асосии он, ки аз қонеъгардонии

талаботи рӯзафуни аҳоли бо молу маҳсулот ва кору хизматҳо иборат аст, нақши беандоза мегузорад.

Мавқеи СЧ вилояти Суғд дар ҳаҷми гардиши молии СЧ Ҷумҳурии Тоҷикистон ҳиссаи назаррас ва устуворонаи рушдро дорад, ки тибқи нишондиҳандаҳои ҷадвали 3 метавон ҳаҷм ва динамикаи рушди онро мушоҳида ва арзёбӣ намуд.

Ҷадвали 3 – Динамикаи савдои чакана дар минтақаҳои Ҷумҳурии Тоҷикистон барои солҳои 2019-2023(млн.сомонӣ)*

Номгӯи минтақаҳо	Солҳо					Динамика				
	2019	2020	2021	2022	2023	2020 нисба т ба 2019	2021 нисба т ба 2020	2022 нисба т ба 2021	2023 нисба т ба 2022	2023 нисба т ба 2019
Дар Ҷумҳурӣ	32050,4	31377,3	35456,4	39498,4	48518,5	97,90	113,00	111,40	122,83	151,38
ВМКБ	156	152,7	172,6	192,2	219,3	97,88	113,03	111,35	114,10	140,58
Вилояти Суғд	10716,5	10491,5	11855,3	13206,9	15617,2	97,90	113,00	111,40	118,25	145,73
Вилояти Хатлон	8547,6	8368,1	9456,0	10534,0	14946,8	97,90	113,00	111,40	141,89	174,86
ш.Душанбе	7932,7	7766,1	8775,7	9776,1	10789,1	97,90	113,00	111,40	110,36	136,00
НТҚ	4697,6	4598,9	5196,9	5789,3	6946,1	97,90	113,00	111,40	119,98	147,86

***Сарчашма:** Омори солонаи Ҷумҳурии Тоҷикистон. –Душанбе: АОНПҚТ, 2024. Саҳ. 341

Муайян гардид, ки СЧ вилояти Суғд дар давраҳои таҳлилӣ бо нишондодҳои 97,90%, 113,00%, 111,40%, 118,25 ва 145,73% рӯ ба инкишоф дошта, дар байни минтақаҳои ҷумҳурӣ бо нишондоди динамикаи инкишоф (145,73%) дар мавқеи сеюм қарор гирифтааст. Албатта, ҳаҷми гардиши молии СЧ вилоят дар ин давраҳо нисбати дигар манотиқи кишвар нисбатан рушд кардааст, ки дар соли 2023 ҳаҷми он бо муқоиса ба соли 2019 дар ҳаҷми 4900,7 млн.сомонӣ ё 45,73% афзоиш ёфта, ба 15617,2 млн. сомонӣ расидааст. Мувофиқи ҳаҷми гардиши молӣ, вилояти Суғд дар ташаккулдиҳии ҳаҷми гардиши молии СЧ ҷумҳурӣ мавқеи

аввалро ишғол менамояд (32,19%).

Дар натиҷаи таҳлили ҳамаҷонибаи нишондиҳандаҳои фаъолияти корхонаҳои савдои чаканаи вилояти Суғд муайян гардид, ки risks савдо (тиҷорат) дар байни riskҳои дигар мавқеи муҳимро ишғол менамояд. Ҳолати мазкур, пеш аз ҳама, бо он алоқаманд аст, ки корхонаҳои савдо бештар дар муҳити ноустувор ва пешгӯинашаванда фаъолият мебаранд.

Бинобар он, ин метавонад боиси пайдоиши хароҷоти ғайринақшавӣ ва аз даст додани як қисми фоидаи корхона гардад. Аз ин рӯ, корхонаҳои савдои чаканаро зарур аст, ки дар раванди фаъолияти соҳибқории худ оқибатҳои манфии омилҳои riskро таҳлил, пешгӯӣ ва пешгирӣ намоянд.

Дар асоси омӯзиши корҳои илмӣ муайян гардид, ки баҳодихии risk дар корхонаҳоро метавон бо истифода аз усулҳои гуногун анҷом дод. Яке аз усулҳои самаранок ва мувофиқ барои арзёбии risks савдо дар КСЧ ин усулест, ки ба усули эксперти асос ёфтааст.

Дар ин замина, бо истифода аз усули эксперти ҳиссаи ҳар як risk (P1-P7)-ро дар маҷмуи riskҳо метавон муайян намуд.

Боварӣ дорем, ки «...афзалияти аввал (W_1) нисбат ба охири (W_7) (арзёбии коршиносон) ҳафт маротиба зиёдтар аст, яъне $f = W_1 : W_7 = 7...$ » [8, 12].

Вазни гурӯҳро бо афзалияти камтарин метавон муайян кард:

$$W_k = \frac{2}{k * (f + 1)} = \frac{2}{7 * (7 + 1)} = 0.0357$$

Вазнҳоро аз рӯи гурӯҳҳои афзалиятнок бо воситаи формулаи зерин (1) ҳисоб намудан мумкин аст:

$$W_i - W_k * \left[\frac{(k - i) * f + (i - 1)}{(k - 1)} \right], \quad (1)$$

Натиҷаи ҳисоби вазнҳо барои гурӯҳҳои афзалиятнок (W_1 - W_7) баробар мегардад, ба:

$$\begin{aligned}
W_1 &= 0.0357 * \frac{6 * 7 + 0}{6} = 0.250 \\
W_2 &= 0.0357 * \frac{5 * 7 + 1}{6} = 0.214 \\
W_3 &= 0.0357 * \frac{4 * 7 + 2}{6} = 0.178 \\
W_4 &= 0.0357 * \frac{3 * 7 + 3}{6} = 0.143 \\
W_5 &= 0.0357 * \frac{2 * 7 + 4}{6} = 0.107 \\
W_6 &= 0.0357 * \frac{1 * 7 + 5}{6} = 0.071 \\
W_7 &= 0.0357 * \frac{0 + 6}{6} = 0.036
\end{aligned}$$

Азбаски шумораи рискҳои оддӣ дар ҳар як гурӯҳи афзалиятнок гуногун аст, вазни ҳар як гурӯҳи афзалиятнокро аз рӯи шумораи рискҳои оддии ин гурӯҳ бо истифода аз формулаи зерин танзим намудан мумкин аст:

$$W_i = \frac{(W_i * M_i)}{M_s}, \quad (2)$$

дар ин ҷо,

W_i вазни гурӯҳи афзалиятноки i пас аз тасҳеҳи шумораи рисқи гурӯҳ;

M_i - шумораи рискҳо дар ҳар як гурӯҳи афзалиятнок;

M_s - шумораи миёнаи хатарҳо барои гурӯҳҳои афзалиятнок.

Бинобар сабаби тавофути зиёд дар ҳисоб, натиҷаҳои бадастомадаро (вазҳои афзалиятнок) бо формулаи зерин метавон ислоҳ кард:

$$W_i^1 = W_i^0 : \sum_{i=1}^k W_i^0, \quad (3)$$

дар ин ҷо,

W_i^1 1- вазни гурӯҳи афзалиятноки i пас аз тасҳеҳ аст.

Бо истифода аз формулаи (3) ҳисобкунӣҳоро анҷом дода

натиҷахоро дар ҷадвали 4 ҷойгир намудан мумкин аст.

**Ҷадвали 4 -Нишондиҳандаҳои эҳтимолии гурӯҳи
рискҳои савдо дар корхонаҳои савдои чаканаи вилояти
Сӯғд***

Гурӯҳи рискҳо	Ало мат	Вазнҳо		
		W _i	W _i	W _i
1. Рискҳо ба фурӯш нарафтани молҳо	P1	0,250	0,519	0,448
2. Рискҳо иҷро нагардидани ухдадорихони шартномавӣ	P2	0,214	0,232	0,200
3.Рискҳо тундшавии рақобат ва тағйирёбии сохтори бозор	P3	0,178	0,121	0,104
4.Рискҳо пайдоиши хароҷоти ғайричашмдошт	P4	0,143	0,148	0,128
5. Рискҳо аз даст додани амволи корхона	P5	0,107	0,083	0,072
6. Рискҳо аз даст додани фоидаи молиявӣ	P6	0,071	0,037	0,032
7.Рискҳо талафот марбут ба низоми сертификатсия	P7	0,036	0,019	0,016

*Сарчашма: Ҳисоби муаллиф

Барои арзёбии сатҳи таъсиррасонии омилҳо ба раванди ташаккули низоми риск-менеджмент (НРМ) аз усули PEST – таҳлил, ки имконоти ба гурӯҳҳо ҷудо намудани омилҳо ва дар ин замина арзёбӣ намудани онҳо мавҷуд аст, истифода намудан мумкин аст.

Дар асоси натиҷаи таснифоти омилҳои таъсиррасон ба МРМ тавассути PEST – таҳлил, ба ҳисоби натиҷаи арзёбии экспертии коршиносон доир ба дараҷаи таъсиррасонии омилҳо гузаштан мумкин аст.

Барои иҷрои ин амал, сараввал, натиҷаи ҳолгузори коршиносонро муайян намуда сипас, ба ҳисоби дараҷаи таъсири омилҳо метавон гузашт (ҷадвали 5).

Барои корхонаҳои савдои чакана татбиқ ва амалигардонии МРМ бо назардошти ҳамаи омилҳои таъсиррасон ва имкониятҳои мавҷудаи баҳогузори ба идоракунии риск ба таври самаранок аҳамияти муҳим дорад.

Чадвали 5 - PEST – таҳлили омилҳои таъсиррасон ба механизми риск-менечмент дар корхонаҳои савдои чакана

Гурӯҳи омилҳо	Аломат	Гурӯҳи омилҳо	Аломат
Сиёсӣ (Political)	(P)	Иқтисодӣ (Economic)	(E)
Номукаммалии бамеъ-ёргирии риск дар қонунгузории соҳаи савдо	P ₁	Таваррум ё ноустувории қурби асъори миллий	E ₁
Тағйирёбии қоида ва меъёрҳои андозбандӣ ва пардохтҳои гумрукӣ	P ₂	Нокифоягии сармоягузорӣ барои татбиқи низоми риск-менечмент	E ₂
Сиёсати давлатӣ ва маҳдудиятҳо дар соҳаи савдо	P ₃	Дарачаи баланди рақобати носолим дар бозор	E ₃
Фишори идора ва мақомотҳои танзимкунанда ва ё бюрократия	P ₄	Тағйирёбии қобилияти харидории аҳоли	E ₄
Иҷтимоӣ (Social)	(S)	Технологӣ (Technological)	(T)
Тағйирёбии афзалиятҳо ва талаботи истеъмолгарон ба молҳо	S ₁	Номукаммалии низомҳои иттилоотӣ дар самти рақамисозии идоракунии риск	T ₁
Дарачаи пасти фарҳанги молиявӣ ва тижоратӣ дар ҷомеа	S ₂	Таҳдидҳои амнияти киберӣ ва ҳифзи маълумотҳо	T ₂
Нокифоягии кадрҳои дорои малака ва дониши риск-менечмент	S ₃	Норасогии маблағгузорӣ барои дастрасӣ ба технологияҳои нав	T ₃
Хатарҳои дохилии корхона (бекористӣ, талафот, хатоӣ ва ғ.)	S ₄	Заифӣ дар таъмини инфрасохтори логистӣ ва таъминот	T ₄

Таҳияи муаллиф дар асоси [8]

Дар боби сеюми диссертатсия –“Самтҳои муосири ташаккул ва рушди механизми риск-менечмент дар соҳаи савдои чакана” - стратегияи риск-менечмент дар рушди

соҳаи савдои чакана таҳқиқ гардида, дар доираи он андешидани якчанд чораҳои зарурӣ асоснок ва пешниҳод шудаанд. Тавсияҳои зарурӣ дар самти рушди механизми риск-менечмент дар соҳаи савдои чакана пешниҳод гардидааст.

Ташаккул ва таҳияи стратегияи илман асоснок сохташуда дар фаъолияти КСЧ, пеш аз ҳама, бо афзоиши сатҳи риск ва зарурияти муносибатҳои низомнок ба идоракунии он алоқаманд мебошад. Дар чунин шароит муайянсозии самти стратегияи рушди фаъолияти минбаъда ба яке аз вазифаҳои калидии идоракунии корхонаҳо табдил дода шудааст. Дар таҷрибаи мусоири илм ва амалияи идоракунии, усул ва механизмҳои гуногуни таҳияи стратегияҳо мавҷуд мебошанд. Яке аз муҳимтарини онҳо банақшагирии стратегӣ мебошад, ки на танҳо имконияти қабули қарорҳои пешгирикунанда ва мақсаднокро фароҳам меорад, балки ҳамчун воситаи муассири коҳишдиҳии риск ва таъмини самаранокии фаъолияти дохилии корхона ба амал бароварда мешавад. Маҳз, дар марҳилаи таҳияи стратегия имкон фароҳам меояд, ки таҳлили амиқи муҳити дохила ва беруна анҷом дода шавад.

Сохтори таркибии стратегияи рушди фаъолияти КСЧ дар шароити номуайяни ё худ риск аз унсурҳои зерин таркиб ёфтааст: муқаррарсозии мақсади асосии корхона (аниқсозии принципҳои таъмини рушди дурнамо ва мавқеъгирӣ дар бозор); аниқсозии харидори эҳтимолӣ (қисматбандии бозор аз рӯи иқдомоти маркетингӣ); таъсиси раванди технологӣ-тиҷоратӣ; муайянкунии тарзҳои дастраскунии мол ба харидорони воқеӣ; таҳлил ва назорати чораандешиҳо доир ба фурӯши мол ва хизматрасони тижоратӣ.

Дар шароити мавҷудияти рискҳо, интиҳоби стратегияи рушди фаъолияти КСЧ зери таъсири як қатор омилҳо қарор мегирад, ки андоза ва иштироки он фаъолияти дорои дараҷаи баланди хатарро маҳдуд месозад. Ба онҳо дохил мешаванд:

1) **Таъсиси фондҳо (воситаҳои молиявӣ)**, ки бо андоза ва мақсади ягона барои рушд дар ихтиёри корхона қарор мегиранд. Вобастагии фондҳо ва мақсадҳои рушди корхона, хусусан татбиқи доимӣ, муттаносибии намоёндагони муқобил, ошкорнокии баҳисобгирӣ ва сатҳи пардохтпазирии молиявии КСЧ-ро инъикос мекунад.

2) **Таъсиси фонди риск**. Ин захира ё фондҳои молиявиеро ифода менамояд, ки имконияти қабули қарорҳои рискнокро дар ҳолати муайян бо боварии зиёд таъмин мегардонад. Ин натиҷаи молиявӣ ё моддӣ аз оқибатҳои эҳтимолиии рисқи ҷойдошта, аз ҷумла зарари қарорҳои қабулшуда мебошад. Инчунин бояд қайд намуд, ки маблағи ҳиссагузориҳо вобаста ба ҳаҷми маблағгузориҳои асосии дар пешистода дар шароити риск одатан 1-5 ва баъзан 10 фоизи ғоидаро ташкил медиҳад.

3) **Тадбирҳои идоракунии риск** маҷмӯи амалҳоро дар бар мегиранд, аз ҷумла безаргардонӣ, коҳиш ва маҳдудсозии сатҳи риск, инчунин интиқоли он ба дигар ҷонибҳо ҳангоми интиҳоби алтернативаҳои мавҷуда.

4) **Теъдод, ихтисос ва таҷрибаи коргарон**, ки барои таъмини ғаёлияти босамари корхона натавонанд дар шароити риск, балки дар тамоми ҳолатҳо таъсир мерасонад.

5) **Омили вақт**, чора ва тадбире, ки бояд саривақти андешида шавад.

6) **Салоҳияти касбӣ ва малакаи роҳбар** дар самти интиҳоб ва қабули бевоситаи кормандони корхона; ҳиссиёти роҳбар; вазифаи роҳбар; ҳолати молиявии роҳбарон, ки бевосита қарорҳои рискнокро қабул мекунанд.

7) **Нуфуз ва мавқеи (рейтинги) корхона** дар бозор.

Аз таҷрибаи КСЧ дида мумкин аст, ки онҳо ҳангоми интиҳоби стратегияи рушди ғаёлияти худ масъалаи калидиро дар ташаккули нарх мебинанд.

Бинобар он, шартҳои муҳими самаранокӣ ғаёлияти КСЧ дар шароити бозоргонӣ, номуайяний ва хатарҳо (рискҳо)

ба шумор мераванд:

➤ Асосноксозии методикаи умумии муқараркунии нарх,

➤ Таҳияи сиёсати оптималии нархгузорӣ ва татбиқи доимии он.

Нарх яке аз воситаҳои муҳимтарини таъсиррасонии иқтисодӣ ба натиҷаҳои фаъолияти КСЧ махсуб меёбад. Худ КСЧ нарххоро дар мутобиқат бо шароити бозор муайян ва муқаррар менамоянд.

Дар шароити рушди иқтисоди рақамӣ муайянкунии самтҳои асосии тақмили механизми риск-менеджменти (МРМ) корхонаҳои савдои чакана дар вилоят ва дар ҷумҳурии аҳаммияти бузург дорад. Зеро, барои ноил гардидан ба ҳадафҳои стратегӣ дар шароити ташаккули иқтисодӣ рақамӣ таҳия ва татбиқи стратегияи рушд хеле муҳим мебошад.

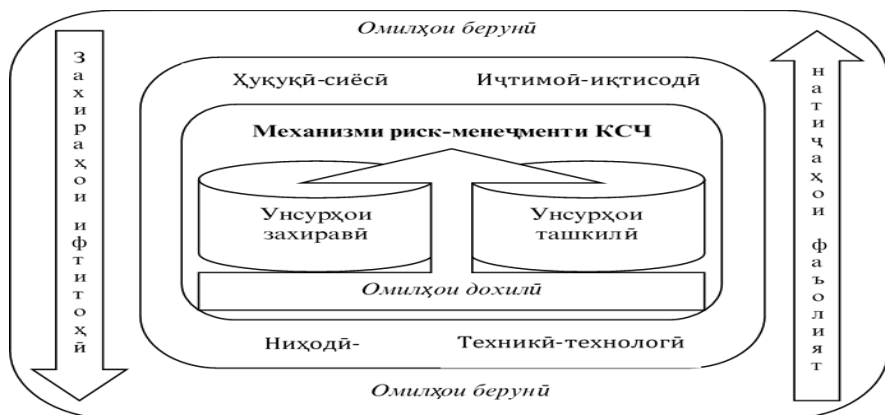
Механизми риск-менеджмент (МРМ) ҳамчун низоми идоракунии ва маҷмӯи муносибатҳо дар асоси унсурҳои дохилии сохторӣ ва омилҳои муҳити берунӣ ташаккул меёбад, ки омӯзиш ва таҳлили онҳо барои самаранок идора намудани хатарҳо аҳаммияти калидӣ дорад.

Дар ин замина, таъкид намудан зарур аст, ки ҳамаи унсурҳои механизми риск-менеджмент бо ҳамдигар робитаи зич дошта, дар маҷмӯъ як низоми ягона ва муттаҳидро ташкил медиҳанд, ки фаъолияти он ба таъмини устувории раванди идоракунии хатарҳо равона шудааст (расми 4).

Механизми мазкур аз ҷузъҳои таркибии дохилӣ (захиравӣ ва ташкилӣ) ва берунӣ (ҳуқуқӣ-сиёсӣ, иҷтимоӣ-иқтисодӣ, ниҳодӣ ва техникӣ-технологӣ) ташаккул ёфта, зарурият ба мувофиқатсозиро дорад.

Бо назардошти андешаи олимони соҳа, «...чунин тарзҳои тақмили МРМ муҳим ҳисобидан мумкин аст:

- ✓ Тақмили ҷараёни татбиқи захираҳои моддӣ, молиявӣ ва меҳнатӣ;



Расми 4 - Нақшаи умумии муносибати унсурҳои механизми риск-менеджменти корхонаҳои савдои чакана ва омилҳои асосии он (таҳияи муаллиф дар асоси омӯзиши адабиёти илмӣ)

- ✓ Арзёбии усул, тарз ва воситаҳои таъминоти фаъолияти РМ;
- ✓ Тақомули роҳҳои таъминоти меъёрӣ-ҳуқуқӣ, иттилоотӣ-барномавӣ ва техникӣ-технологӣ ва дигарон.

Ҳамчунин бо мақсади тақмили механизми риск-менеджмент ва коҳиш додани сатҳи риск дар фаъолияти корхонаҳои савдои чакана, зарур аст:

- ✓ Таҳлили мунтазами эътимоднокӣ ва воқеияти маълумоти баҳисобгирии муҳосибӣ анҷом дода шавад;
- ✓ Риояи интизоми қатъии молиявӣ таъмин гардад...» [16];
- ✓ Тафтиш ва назорати дохилии ширкат (аудити дохилӣ) ба таври даврӣ гузаронида шавад, то ки сатҳи шаффофият ва ҳисоботдиҳии дохилӣ баланд бардошта шавад.

Барои тақомул бахшидан ба РМРМ, бояд ба татбиқи оқилонаи натиҷаҳои илму техникӣ эътибори махсус дода, ҷорӣ намудани технологияҳои навтари фурӯш ва

хизматрасонӣ ба аҳоли ва истифодаи низомҳои пардохтии рақамиро дар фаъолияти КСЧ ба роҳ гузошт.

Ҳолати кунунӣ талаб менамояд, ки асосҳои ниҳодии ташаккули механизми риск-менеджмент дар савдои чакана бо назардошти хусусияти корхонаҳо ва ҷойгиршавии онҳо бояд тақмил дода шавад.

Тақмили МРМ дар КСЧ бояд бо роҳи тақомулдиҳии усулҳои таъсиррасонии идоракунии ба фаъолияти он сурат гирад.

Бо мақсади таъбиқи самараноки ҷорабиниҳо оид ба тақмили МРМ дар фаъолияти КСЧ, таҳияи стратегияи ягонаи идоракунии риск барои корхонаҳои савдои чаканаи вилояти Суғд аҳаммияти амалӣ ва зарурӣ дорад.

Дарки воқеии низоми идоракунии риск бояд зери таваҷҷуҳи доимии роҳбарияти корхонаҳои савдо бошад. Эътирофи муҳимият ва масъулияти идоракунии хавфҳо, пеш аз ҳама, ба сифатҳои шахсии роҳбар, сатҳи ҷаҳонбинии ӯ ва дараҷаи рушди низоми риск-менеджмент дар дохили ташкилот вобаста мебошад.

Таъбиқи низоми мукаммали риск-менеджмент ба роҳбарият дар ҳамаи сатҳҳои идоракунии имкон медиҳад, ки на бо усули анъанавӣ, балки бо таваҷҷуҳи таҳлилгарона ва стратегӣ қарор қабул намоянд. Ин низом ҳамчун як ҷузъи муҳими идоракунии стратегӣ, барои қабули қарорҳои асоснок ва коҳиши риск шароит фароҳам меорад.

Аз ин рӯ, ҳангоми ташаккули низоми идоракунии рискҳо дар КСЧ ҳамоҳангии равишҳои сохторӣ-ташкilotӣ (ташкили сохтори мувофиқ ба идоракунии хавф) ва равишҳои равандӣ-функционалӣ (идоракунии амалии равандҳо ва ҷораҳои ҷавобӣ) мувофиқи мақсад мебошад.

Танҳо тавассути чунин ҳамгирӣ (интеграция), метавон низоми воқеан самаранок ва устувори идоракунии хавфҳо дар дохили корхона ташаккул дод, то ба рушди дарозмуддат ва устувории молиявии он мусоидат намояд.

ХУЛОСА

А) Натиҷаҳои асосии илмӣ диссертатсия

1. Омӯзиш ва таҳқиқи сарчашмаҳои назариявӣ амалӣ нишон дод, ки соҳаи савдои чакана, сохтор, таркиб ва хусусиятҳои хоси худро доро буда, он аз равандҳои таъминкунӣ, захирасозӣ, нигоҳдорӣ, омодакунӣ, фурӯш ва хизматрасонӣ ба истеъмолгарони ниҳой ташаккул меёбад. Дар низоми муносибатҳои иқтисодӣ савдои чакана вазифаи пайвандгарӣ байни истеҳсолгарон ва истеъмолгаронро иҷро намуда, функсияҳои харид, фурӯш ва дастраскуниро мебозад. Савдои чакана ба тезонидани суръати гардиши воситаҳои пулӣ дар муомилот низ таъсир расонида, ҷойҳои кории нав ва дар маҷмӯъ ба афзоиши даромади аҳоли таъсири мусбӣи худро мегузорад. Ҳамчунин, аниқ гардид, ки савдои чакана дар раванди амалигардонии муносибатҳои иқтисодӣ ба сифати миёнарав баромад намуда, самараи иқтисодӣ, техникаю технологӣ, молиявӣ иҷтимоиро аз худ боқӣ мегузорад;

2. Дар натиҷаи омӯзиши асосҳои ташкилӣ-иқтисодии ташакули риск муайян гардид, ки риск худ вожаи серпахлӯ, мураккаб, таркибӣ ва ғайриягонае мебошад, ки дар давраҳои гуногуни таърихӣ фаҳмишҳои мухталифро ифода карда, то имрӯз тавсифи воқеии моҳияти худро наёфтааст. Дар зери фаҳмиши калимаи риск оқибатҳои мусбӣ ва манфии натиҷаҳои фаъолият нухуфта, дар фаъолияти савдои чакана он дар ҳолатҳои гуногун, аз ҷумла: ба фурӯш нарафтани мол, иҷро нагардидани уҳдадорихои шартномавӣ, пайдо гардидани хароҷотҳои ғайричашмдошт (ногаҳонӣ), аз даст додани молу мулк ё амвол ва манфиатҳои молиявӣи субъектон ба амал меояд;

3. Дар натиҷаи таҳқиқи сабабҳо ё худ омилҳои пайдоиши риск муайян гардид, ки риск аксаран аз ҳисоби омилҳои ташкилӣ-техникӣ ва иқтисодӣ-молиявӣ ба амал омада, оқибатҳои манфии иқтисодӣ, молиявӣ, техникӣ ва

дигарро дорад. Дида мешавад, ки барои арзёбии натиҷаҳои фаъолияти савдои чакана усулҳои методии мухталифи таҳлил ва арзёбии риск, истифодаи мегарданд, ки онҳоро вобаста ба сифатҳои арзёбиашон ба гурӯҳҳои миқдорию сифатӣ гурӯҳбандӣ менамоянд;

4. Таҳқиқи низоми риск-менеджмент муайян намуд, ки он аз марҳилаҳои М-1-М-5 ташаккул ёфта, дар корхонаҳои савдои чакана ба сифати механизм аз унсурҳои моддию молиявӣ, ташкилию методӣ ва инчунин таъминотӣ ташаккул ёфта, самтҳои гуногуни фаъолиятро фаро мегирад ва барои пешгирӣ ва ҷаброни натиҷаҳои риск равона мегардад;

5. Таҷрибаи хориҷии истифодаи риск -менеджмент муайян намуд, ки он дар асоси стандартҳои байналмилалӣ ISO 31000, COSO ERM, PCI DSS, GDPR, Lean ва Kaizen фаъолияти идоракунии риск ба роҳ монда шуда, дар корхонаҳои савдои чакана ба истифодаи равишҳои стандартишуда (масалан, ISO 31000+ Lean+ Kaizen) ва методикаҳои мушаххаси идоракунии рискҳои молиявӣ, техникӣ ва амалиётӣ, аз ҷумла ҳисоб кардани эҳтимолият ва арзёбии риск дар асоси варақаи матритсаи риск дар савдои чакана асос ёфтааст;

6. Аз таҳлили маълумотҳои омории корхонаҳои савдои чаканаи вилояти Суғд муайян гардид, ки савдои чаканаи вилоят дар сохтори савдои чаканаи ҷумҳурӣ мавқеи назаррас (32,19%) дошта, динамикаи инкишофи он дар 5 соли охир 145,73%-ро ташкил додаст, ки дар байни минтақаҳои ҷумҳурӣ натиҷаи назаррас дорад. Аз натиҷаи таҳлили гардиши молии савдои чаканаи вилоят муайян гардид, ки соҳаи пурра аз ҳисоби моликияти шахсӣ ташаккул ёфта, манбаи ташкилии гардиши молии онро 69,16% бозорҳои ғайрирасмӣ дар бар мегиранд. Инчунин натиҷаи таҳлили интегралӣ фаъолияти савдои чаканаи нишон дод, ки сатҳи рушди инфрасохтори соҳа нисбат ба сатҳи истифодабарии он нисбатан қаноتمанд;

7. Дар натиҷаи таҳлили нишондиҳандаҳои молиявии корхонаҳои пешсаф ва бозорҳои Иттифоқи ҳамбиятҳои матлуботи вилояти Суғд мушоҳида гардид, ки самранокии фаъолияти корхонаҳои шаклҳои супермаркет ва мағозаҳо нисбатан аз бозорҳо ва дигар шакли субъектон беҳтар буда, арзёбии risks савдо дар асоси намудҳои он (7 номгӯй) гузаронида шуда, бо истифода аз усули эксперти таҳлилу арзёбӣ гардида, дар натиҷа меъёрҳои пайдоиши риск гурӯҳбандӣ карда шудааст. Тибқи он дар ҳолати то 25% эҳтимолият ҷой доштан, андозаи зиёди riskҳо пайдо гардида, аз ҳама сатҳи баланди он дар хатари ба фурӯш нарафтани мол (хизмат) мушоҳида мегардад;

8. Аз натиҷаи таҳқику арзёбии усулҳои методии таҳияи низоми риск-менеджмент ва омилҳои таъсиррасон дар фаъолияти корхонаҳои савдои чакана муайян гардид, ки усулҳои методии арзёбии он вобаста аз марҳилаҳои пайдоиши риск ба гурӯҳи усулҳои пешгирии риск (УП1-УП5) ва гурӯҳи усулҳои ҷубронии натиҷаи риск (УҚ1-УҚ4) ҷудо шуда, таҳлил ва арзёбӣ мегарданд. Муайян шуд, ки усулҳои арзёбии риск меҳнатталаб буда, тибқи принципҳои мухталиф, аз ҷумла принципҳои асосии консепсияи TQM баҳодихӣ карда мешаванд. Инчунин, дар асоси натиҷаҳои назарсанҷии коршиносон ва таҳлилу арзёбии он муайян гардид, ки ба пайдоиши risks корхонаҳои савдои чакана бештар омилҳои сиёсӣ (31%) ва техникӣ (28%) боис мегарданд;

9. Дар мувофиқат бо натиҷаи таҳқиқи асосҳои идоракунӣ ва омилҳои ташаккули стратегияи фаъолияти корхонаҳои савдои чакана дар шароити риск, принципҳо ва омилҳои асосии ташаккули стратегияи пешгирӣ ва бартарафкунии риск муайян карда шуда, раванди арзёбии сатҳи он дар вобастагӣ аз баланд шудани сатҳи нарх ва инчунин эҳтимолияти барнагаштани нарх, тавассути формула дар шакли қатъаттаҳо вобастагии риск ифода карда шуд. Инчунин, дар асоси қатъаттаи вобастагии риск аз нархи

фурӯш муайян гардид, ки сатҳи рискро вобаста аз мавзеъ ва макони ташаккулёбии он дар асоси шкалаи rischi оддӣ вобаста аз эҳтимолияти пайдоиши риск ба мавзеъҳои гуногун (мавзеи rischi имконпазир, имконнопазир ва хатарнок) ҷудо карда, сатҳи онро арзёбӣ намудан мумкин аст;

10. Дар асоси натиҷаҳои таҳқиқоти назариявӣ амалии низоми риск-менеджмент, нақшаи функционалӣ ва сохтори он ҳамчун механизми пешгирӣ ва ҷуброн намудани риск тартиб дода шуд. Бо истифода аз усули МАИ Томас Саатӣ механизми афзалиятнок ё оптималии риск-менеджмент ҳамчун А2-суғурта ва азнавсуғуртакунии интиҳоб карда шуд. Иҷнунин, самтҳои тақомул додани механизми риск-менеджмент, арзёбии он тавассути нишондиҳандаҳои интегралӣ муқаррар карда шуд;

11. Дар асоси натиҷаҳои омӯзиш, самт ва марҳилаҳои асосии стратегияи идоракунии риск барои корхонаҳои бузурги соҳаи савдои чакана муқаррар гардида, вазифа ва уҳдадорҳои шӯъбаҳои корхонаҳои савдои чакана ва ҳамчунин вазифаҳои риск-менеджмент дар ин корхонаҳо ва бозорҳои Иттифоқи ҷамъиятҳои матлуботи вилояти Суғд ҳамчун сохтори савдои чакана муайян ва аниқ сохта шуд, ки самти тақомули низоми риск-менеджментро муайян менамояд.

Б) Тавсияҳо оид ба истифодаи амалии натиҷаҳои таҳқиқот

1. Дар шароити муосир, дар кишварҳои пешрафтаи ҷаҳон, технологияҳои муосир, яъне: зехни сунъӣ, технологияи AR ва VR, блокчейнҳо ва дигарон барои қабули фармоишот ба таври он-лайнӣ, ҷенкунӣ, дастраскунӣ ва ҳисоббаробарӣ ба роҳ гузошта шудааст, ки барои корхонаҳои савдои вилоят ва ҷумҳурӣ бо мақсади паст кардани сатҳи риск истифодаи онҳо тавсия дода мешавад;

2. Барои арзёбии сатҳи риск дар корхонаҳои савдои чакана, муайянкунии омилҳои ташакули он ва иҷнунин

мавзеи эҳтимолияти баланди пайдоиши риск истифодабарӣ аз гурӯҳбандии нишондиҳандаҳои арзёбии риск P1-P7, ки дар диссертатсия оварда шудааст, муҳим доништа мешавад;

3. Барои идора намудани натиҷаҳои фаъолияти корхонаҳои савдои чакана, махсусан гардиши молӣ ва самаранокии фаъолияти онҳо, истифода намудани усули интегралӣ таҳлил ва стратегияи нархгузорӣ дар вобастагӣ аз омилҳои ташаккулёбии риск ҳангоми тағйирёбии нарх ва барнагаштани арзиши моли харидашуда, тавсия мегардад;

4. Барои идоракунии омилҳои пайдоиши риск ва танзими сатҳи риск дар доираи беҳатар истифода намудани УПР ва УҚР дар ҳолатҳои мувофиқ бо тартиби дар диссертатсия овардашуда, ки барои ҳам пешгирӣ ва ҳам бартараф намудани эҳтимолияти пайдоиши риск ва натиҷаҳои он муҳим аст;

5. Дар раванди ташкили фаъолияти амалиётҳои корхонаҳои савдои чакана истифода бурдани механизми риск-менеджмент дар шакли зерсохтори алоҳида, тибқи алгоритми амали он ва дар мувофиқат бо вазифа ва уҳдадорӣҳои зерсохторӣ ва кормандон бо шакли дар диссертатсия дарҷшуда, ки масъулиятро доир ба пешгирӣ ва бартараф намудани омилҳои ташаккулёбандаи риск муайян менамояд, муҳим арзёбӣ мегардад;

6. Ташкили хадамоти риск-менеджмент бо таъин намудани вазифа ва уҳдадорӣҳои кормандони он аз ҳисоби кормандони таҳассусҳои наздик ба таҳлили иқтисодӣ, молиявӣ ва идоракунӣ, баҳисобгирӣ ва менеджмент, ки донишҳои заруриро доир ба пешгирӣ ва ҷуброн намудани ҳолатҳои рискро доранд, муҳим мебошад.

ФЕҲРАСТИ АДАБИЁТ

(бо забони аслӣ)

Санадҳои меъёрии ҳуқуқӣ:

- [1]. Омори солонаи Ҷумҳурии Тоҷикистон. -Душанбе: АОНПҚТ, 2024. -429с.

Захираҳои электронӣ:

- [2]. Alfred Marshall, Principles of Economics, Great Minds Series, United Kingdom Year 1890.

Монографияҳо, китобҳои дарсӣ, васонти таълимӣ:

- [3]. Абчук В. А. Предприимчивость и риск. – СПб.: ВИПК РП, 1994. – 64 с.
- [4]. Альгин А. П. Риск в предпринимательстве. – М.: Мысль, 2014. – 187с.
- [5]. Аметистова Л. М. Управление рисками. М.: Изд-во МЭИ, 2003. – 37 с.
- [6]. Аминов И. А. Товары и спрос. – Душанбе: Ирфон, 1989. – 160 с.
- [7]. Аргинбаев К.М. Принятие экономических решений в условиях неопределенности и риска / К. М. Аргинбаев. Новосибирск, 1993. -162с.
- [8]. Артон Т., Шенкир У., Уокер П. Комплексный подход к риск-менеджменту: стоит ли этим заниматься. – М.: Издательский дом «Вильямс», 2007. – 208 с.
- [9]. Багиева М. Н. Концептуальные основы анализа и оценки рисков предприятия. – СПб.: Изд-во С. – Петерб. ун-та экономики и финансов, 2001. – 51 с.
- [10]. Баканов М. И. Анализ хозяйственной деятельности в торговле. – М.: ИНФРА – М, 1999. – 531 с.
- [11]. Балабанов И.Т. Риск-менеджмент. - М.: Финансы и статистика, 1996.–192с.
- [12]. Балдин К. В., Воробьев С. Н. Управление рисками ЮНИТИ-ДАНА, 2005. – 511 с.
- [13]. Бартон, Томас, Шенкир, Уильям, Уокер, Пол. Риск-менеджмент. Практика ведущих компаний. – М.: Издательский дом «Вильямс», 2008. – 208 с.
- [14]. Боровкова В. А. Управление рисками в торговле. – СПб: Питер, 2004. – 288 с.

- [15]. Воробьев С. Н., Балдин К. В. Управление рисками в предпринимательстве. Москва, 2013 – 482 с.
- [16]. Гранатуров В. М. Экономический риск: сущность, методы измерения, пути снижения. – М.: Издательство «Дело и Сервис», 2002. – 160 с.
- [17]. Грядов С. И. Риск и выбор стратегии предпринимательстве. М.: Изд-во МСХА, 1994. – 462 с.
- [18]. Домашенко Д.В., Финогенова Ю.Ю. Управление рисками в условиях финансовой нестабильности. М.: Магистр: ИНФРА-М, 2015. 240 с.
- [19]. И. Иброхимзода, Х. Умаров, Дж. Боймуродов Пути снижения банковского финансового риска в Таджикистане теория, методология и практика LAP 2020, 168 с.
- [20]. Кадырова З.Х. Экономический потенциал потребительской кооперации Республики Таджикистан в условиях переходной экономики Душанбе – 2003
- [21]. Кантильон Р. Опыт о природе коммерции: общие вопросы М., СПб.: Изд-во Института Гайдара, 2024
- [22]. Кейнс Д.М. Общая теория занятости, процента и денег. Избранное. - М.: Эксмо, 2008. - 960 с
- [23]. Ковалева М. В. Оценка и управление рисками. – Хабаровск: РИЦ ХГАЭП, 2004. – 91 с.
- [24]. Комарова Г.Б., Турсунов А.Х. Экономика предприятия / Г.Б. Комарова, А.Х. Турсунов. – Худжанд: «Хуросон», 2010. – 212 с.
- [25]. Комилов С. Д. и др. Экономика предприятия. – Душанбе: изд-во «Диловар», 2015. – 640 с.
- [26]. Лапуста М. Г., Шаршукова Л. Г. Риски в предпринимательской деятельности. - М.: Финансы и статистика, 2005. – 211 с.
- [27]. Моделирование рискованных ситуаций в экономике и бизнесе. Под ред. Б. А. Лагоши. – М.: Финансы и статистика, 2000. – 236 с.
- [28]. Найт Ф. Риск, неопределенность и прибыль. - М.: Дело, 2003. - 360 с.

- [29]. Нейман Дж., Моргенштейн О. Теория игр и экономическое поведение: Пер. с англ. - М.: Наука, 1970. - 380 с.
- [30]. Пигу А. Экономическая теория благосостояния: Пер. с англ. / Общ. ред. С.П. Аукционенка. - М.: Прогресс, 1985. - 512 с.
- [31]. Рэдхэд К., Хьюс С. Управление финансовыми рисками. Пер.с англ. – М.: ИНФРА – М, 1996. – 288с.
- [32]. Ряховская, А.Н. Риск-менеджмент - основа устойчивости бизнеса: Учебное пособие / А.Н. Ряховская, О.Г. Крюкова, М.О. Кузнецова. - М.: Магистр, 2018. - 320 с.
- [33]. Сайфуллоев Ҳ. Асосҳои идоракунии хатар дар фаъолияти соҳибкорӣ. – Душанбе: Ирфон. (2020).
- [34]. Севрук В. Т. Банковские риски. – М.: дело, 1994. – 171 с.
- [35]. Управление рисками на предприятии. С. М. Васин, В. С. Шутин. – М.: КНОРУС, 2010 – 304 с.
- [36]. Урицкая О. Ю. Основы теории экономического риска: риск в экономических системах. Санкт-Петербург: Изд-во Политехн. ун-та, 2005. – 170 с.
- [37]. Усмонов И. У. и др. Менеджмент. Худжанд: «Хуросон». 2005. – 544 с.
- [38]. Факеров Х. Н. Потребительский рынок: проблемы регулирования. – Душанбе: «Ирфон», 2002. – 153 с.
- [39]. Фомичев А. Н. Риск-менеджмент. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К^о», 2016. – 372 с.
- [40]. Хабибов С. Х. , Шаропов Ф. Р., Аминов И. А. Проблемы повышения эффективности розничной торговли. – Душанбе: «Ирфон», 2004.– 95с.
- [41]. Хохлов Н. В. Управление риском. - М.: ЮНИТИ – ДАНА, 2001.– 240с.
- [42]. Чернов И. Л. Анализ коммерческого риска / Под ред. М. И. Баканова. – М.: Финансы и статистика, 1998. – 156 с.
- [43]. Шарипов М. М., Исоков А. А. Инфраструктура розничной торговли и пути ее совершенствования (на примере Согдийской области). – Худжанд, 2006. - 92 с.

Мақолаҳо ва маърузаҳо:

- [44]. Кулик Г.Ю. Зарубежный опыт внедрения риск-менеджмента в государственное управление. Государственное управление. Электронный вестник Выпуск №37. Апрель 2013г. С.32-44
- [45]. Курбонов А.Х. Идоракунии хатарҳо дар ҷаҳолияти иқтисодӣ: моҳият, усул ва механизмҳо. Душанбе: Ирфон. 2020. – С. 45–50.
- [46]. Муродов Ш.И. Менеджменти риск дар корхонаҳои молиявӣ. Душанбе: Матбааи миллии Тоҷикистон. 2019. – С. 62–71.
- [47]. Содиков Р.Х. Международные модели риск-менеджмента и возможности их применения на предприятиях хлопкоочистительной промышленности Республики Таджикистан // Паёми молия ва иқтисод. 2024 / №2 (41) с. 5-14.

Диссертатсия ва авторефератҳо:

- [48]. Амонов С.Н. Организационный механизм управления инвестиционными рисками в промышленности Республики Таджикистан: автореф.дис.канд.экон.наук. – Душанбе 2010г. С.26
- [49]. Ахмерова Д.К. Стратегия развития социально ориентированных предприятий розничной торговли: Дисс. канд. экон. наук. – СПб., 2009. – 195 с.
- [50]. Боймуродов Дж. Дж. Особенности банковского финансового риска и пути его снижения в современных условиях (на примере Республики Таджикистан): автореф.дис.канд.экон.наук. – Душанбе 2019г. С.26
- [51]. Джонов Г.Д. Снижение Коммерческого риска в деятельности предприятий: На примере транспортных предприятий Республики Таджикистан: автореф.дис.канд.экон.наук. – Душанбе 2004г. С. 24
- [52]. Зубайдов С. Организационно-экономические аспекты совершенствования потребительского рынка в условиях инновационной экономики: теория, физико-экономическое моделирование, практика (на материалах Республики Таджикистан) автореф.дис.док.экон.наук. – Душанбе 2022г. 42 с.

- [53]. Машокиров Дж.Н. Повышение качества бытовых услуг в условиях рыночной экономики: автореф. дис. канд. экон.наук. – Душанбе 2019г. С.26
- [54]. Толибов К.К. Приоритетные направления развития малого предпринимательства в Республике Таджикистан: автореф.дис.канд.экон.наук. – Душанбе 2004г. С. 24
- [55]. Шаропов Ф.Р. Повышение эффективности функционирования розничной торговли. – Автореферат дисс. на соис. уч. степени канд. экон. наук. – Душанбе, 2004. – С. 24.

ИНТИШОРОТ АЗ РЀИИ МАВЗУИ ДИССЕРТАТСИЯ

А) Интишорот дар маҷаллаҳои тақризшаванда, ки аз ҷониби КОА -и назди Президенти Ҷумҳурии Тоҷикистон тавсия шудаанд:

- [1-М]. Усулҳои методии таҳияи низоми идоракунии риск дар корхонаҳои савдои чакана [Матн] / Машокиров Ҷ.Н., Шарипова М.Н. //Паёми ДДТТ. - Душанбе, 2025. - №2 (57) – С.212-216
- [2-М]. Ташаккули низоми риск-менеджмент дар соҳаи савдои чакана [Матн] / М.Н. Шарипова//Паёми ДДТТ. - Душанбе, 2025. - №1 (55) – С.464-470
- [3-М]. Арзёбии ҳолати муносири рушди савдои чакана дар вилояти Суғд [Матн] / Ш.М. Норматова, М.Н. Шарипова //Паёми ДДТТ. – Душанбе, 2024. - №3 (53) - С.254-259
- [4-М]. Экономическая значимость розничной торговли в развитии национальной экономики [Текст] / М.Н. Шарипова //Вестник ТГУК. - Душанбе, 2022. - №2 (42) – С.326-332
- [5-М]. Теоретические вопросы формирования системы управления рисками в сфере торговли [Текст] /М.Н. Шарипова // Вестник ТНУ. – Душанбе, 2020.- №1 - С.125-130.
- [6-М]. Особенности системы риск - менеджмента в сфере торговли [Текст] / М.Н Шарипова. //Ученые записки ГОУ “Худжандский государственный университет имени академика Б. Гафурова.” Естественные и экономические науки. (сб.ст.). – Худжанд, 2017. - № 4(43) – С.160-164

Б) Мақолаҳои илмӣ дар дигар нашрияҳо ҷопшуда:

- [7-М]. Шарипова М.Н. Нақш ва мавқеи савдои чакана дар шароити

рақамикунонӣ [Матн] / М.Н. Шарипова ДИСДТТ конференсияи донишкадавии илмӣ-амалӣ бахшида ба рӯзи илми тоҷик таҳти унвони “Иқтисодиёти сабз-муҳаррики рушди устувори иқтисодиёти миллии Ҷумҳурии Тоҷикистон: масъалаҳои истифодабарии самараноки захираҳо” Хучанд, 2025 С. 125-130

[8-А]. Шарипова М.Н. Концептуальные проблемы защиты прав потребителей при дистанционной продаже товаров посредством сети интернет [Текст] / М.Н. Шарипова ДИСДТТ конференсияи байналмиллалӣ илмӣ-назариявӣ Хучанд, 2024 С.216 -220

[9-М]. Шарипова М.Н. Шаклҳои муосири савдои чакана дар шароити ташаккулёбии иқтисодиёти рақамӣ [Матн] / М.Н. Шарипова ДТТ конференсияи байналмиллалӣ илмӣ-назариявӣ таҳти унвони “Рушди технологияҳои рақамӣ дар шароити муосир” 27-28.12.2024 с.360-364

[10-М]. Шарипова М.Н. Риски в сфере торговли [Текст] / М.Н. Шарипова //Вестник ТГУК. - Душанбе, 2013. - №3 – С.51-54

**ТАДЖИКСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
КОММЕРЦИИ**

ББК: 65.9 (2 ТАДЖ) + 65.9 (2) 09+65.5+65.2Я2

УДК 339+338.43+334.73 (575.3)

Ш-13



На правах рукописи

ШАРИПОВА МАВЗУНА НАРЗИЛЛОЕВНА

**ФОРМИРОВАНИЕ И РАЗВИТИЕ СИСТЕМЫ
РИСК-МЕНЕДЖМЕНТА В СФЕРЕ РОЗНИЧНОЙ ТОРГОВЛИ
(НА ПРИМЕРЕ СОГДИЙСКОЙ ОБЛАСТИ)**

АВТОРЕФЕРАТ

диссертации на соискание учёной степени кандидата
экономических наук по специальности 5.2. – Экономика
(5.2.10 – Экономика торговли и сфер услуг)

Душанбе – 2026

Диссертация выполнена на кафедре экономики и предпринимательства Института экономики и торговли Таджикского государственного университета коммерции в г. Худжанд.

Научный руководитель: Машокиров Джамшед Неъматуллоевич, кандидат экономических наук, доцент, проректор по науке и международным связям Таджикского государственного университета коммерции

Официальные оппоненты: Факеров Хамидуллохон Нуриддинович – доктор экономических наук, профессор кафедры экономики предприятий и предпринимательства Таджикского государственного финансово-экономического университета

Лутфуллозода Мазбутджон Дадопур – кандидат экономических наук, доцент, заведующий кафедрой информационных технологий в экономике Таджикского государственного университета права, бизнеса и политики

Ведущая организация: Международный университет туризма и предпринимательства Таджикистана

Защита состоится 24 октября 2026 г., в 12:00 на заседании диссертационного совета 6D.KOA-012 при Таджикском государственном университете коммерции. Адрес: 734061, Республика Таджикистан, г. Душанбе, ул. Дехоти, ½, главный корпус, 4 этаж, диссертационный зал, электронная почта: 6D.KOA-012@mail.ru, телефон учёного секретаря: (+992) 2348434.

С диссертацией и авторефератом можно ознакомиться в научной библиотеке Таджикского государственного университета коммерции и на официальном сайте www.tguk.tj.

Автореферат разослан “___” _____ 2026 года.

И.о. Учёный секретарь диссертационного совета, д.э.н., доцент



Зубайдов С.

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы исследования. В условиях цифровой экономики роль розничной торговли в удовлетворении потребностей потребителей и развитии рыночных отношений постоянно возрастает. Торговля как важная социально-экономическая система функционирует в быстро меняющейся среде, отражая влияние различных экономических процессов и тенденций.

В современных условиях экономического развития риск стал одним из важнейших факторов, влияющих на деятельность хозяйствующих субъектов, и выступает необходимым элементом при разработке и реализации стратегических решений предприятий.

Поэтому, исследования сущности риска, факторов его формирования и механизм управления им, а также оценка и прогнозирования его влияния в условиях неопределенности имеет важное научное и практическое значение. В настоящее время деятельная среда предприятий розничной торговли характеризуется нестабильностью и изменчивостью, воплощая в себе различные элементы вероятности и неопределённости. Факторы, повышающие уровень вероятностного характера отрасли, прежде всего связаны с поведением, вкусами и предпочтениями потребителей, что делает результаты деятельности предприятий розничной торговли ещё более неопределёнными и рискованными.

Стоит отметить, что в условиях достижения стратегических целей развития национальной экономики розничная торговля, как одна из перспективных отраслей, играет неопределимую роль в обеспечении продовольственной безопасности и устойчивого экономического роста.

Кроме того, эффективность деятельности предприятий розничной торговли зависит от меняющегося поведения субъектов рынка, что постоянно порождает риски и создаёт условия для возникновения их различных видов в

предпринимательской деятельности. Это обуславливает необходимость формирования и совершенствования механизма управления рисками.

Вероятностный характер спроса, специфика удовлетворения потребностей и дифференциация потребления, изменение клиентских предпочтений, персонализация потребления, а также развитие конкуренции в условиях формирования и развития цифровой экономики являются причинами возникновения необходимости оценки риска при принятии управленческих решений в деятельности предприятий розничной торговли.

Степень научной разработанности изучаемой проблемы. Изучение теоретических, методических и практических аспектов деятельности предприятий розничной торговли свидетельствует о том, что до настоящего времени не сформирована единая научно обоснованная система выявления, оценки и управления рисками. В результате, снижается доходность и эффективность деятельность предприятий, возникают финансовые и ресурсные потери. В связи с этим, разработка и внедрение современных методов анализа, оценки и управления рисками в деятельности предприятий розничной торговли обусловлена как важной и своевременной задачей.

Различные аспекты риск-менеджмента исследованы в трудах многих отечественных и зарубежных учёных. Весомый вклад в развитие теории и практики риск-менеджмента внесли следующие авторы, как Р. Кантильон [21], Дж.М. Кейнс [22], А. Маршалл [2], Ф.Х. Найт [28], Дж. фон Нейман [29], А. Пигу [30], В.А. Абчук [3], А. П. Альгин [4], Л.М. Аметистова [5], К.М. Аргинбоев [7], И.Т. Балабанов [11], В. Бартон [13], М.Н. Багиева [9], М.И. Баканов [10], К.В. Балдин [12], С.М. Васин [35], С.Н. Воробьёв [15], Б.А. Лагоша [27], К. Рэдхэд [31], В.Т. Севрук [34], О.Ю. Урицкая [36], А.Н. Фомичев [39], Н.В. Хохлов [41], В.А. Чернов [42], Г.Б.

Комарова [24], А.Х. Курбонов [45], З.Х. Кадырова [20], С.Дж. Комилов [25], И. Аминов [6], И.Усмонов [37], М.М. Шарифзода [43], С.Н. Амонов [48], Р.Х. Содиков [47], Х.Н.Факеров [38], С.Хабибов [40], С. Зубайдов [52], К.К. Толибов [54], Ф. Шаропов [55], Ш.И. Муродов [46], Дж.Н. Машокиров[53] и др.

Исследованию и изучению рисков в сфере услуг, включая розничную торговлю, посвящены работы таких учёных, как: В.А. Боровкова [14], В.М. Гранатуров [16], С.И. Грядов [17], М.В. Ковалева [23], Г.Д. Джонов [51], Х. Сайфуллоев [33], Дж. Боймуродов [50], М.Г. Лапуста [26], Л.Г. Шаршукова [26] и др.

Несмотря на значительное количество научных исследований в области анализа рисков и поиска путей конкретной оценки величины риска, совершенствование системы риск-менеджмента, а также методологические и методические аспекты этой важной проблемы до сих пор не нашли своего полного решения. Кроме того, на сегодняшний день не обоснованы единое понимание и критерии оценки сущности и содержания экономического, хозяйственного, предпринимательского и коммерческого рисков. С научной точки зрения не конкретизирована классификация факторов, определяющих и обосновывающих риск, особенно коммерческий риск, в условиях осуществления торговой или управленческой деятельности. Также вопрос совершенствования механизма риск-менеджмента на предприятиях розничной торговли всё ещё требует глубокого исследования и научного обоснования.

Разнообразие точек зрения и теоретических подходов исследователей к проблеме изучения различных видов риска, функционирования механизма риск-менеджмента на предприятиях торговли, а также методологическая последовательность данного вопроса послужили основой для выбора темы диссертации и определили её научную цель и

задачи. Необходимость повышения уровня оценки рисков на торговых предприятиях, совершенствования механизма риск-менеджмента, в особенности для предприятий розничной торговли в условиях цифровой экономики, определяет значимость темы исследования.

Связь исследования с научными программами (проектами) или научной тематикой. Диссертационное исследование выполнено в рамках реализации наставлений и поручений Основателя мира и национального единства – Лидера нации, Президента Республики Таджикистан Эмомали Рахмона в ежегодных Посланиях Маджлиси Оли по вопросам обеспечения устойчивого развития сферы торговли. Работа соответствует положениям Национальной стратегии развития Республики Таджикистан на период до 2030 года, Государственной программы научно-инновационного развития на 2023-2027 годы, а также выполнена в соответствии с планом научно-исследовательских работ кафедры экономики и предпринимательства Института экономики и торговли Таджикского государственного университета коммерции в г. Худжанд.

ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА ИССЛЕДОВАНИЯ

Риск-менеджмент в сфере розничной торговли представляет собой совокупность научно обоснованных и практических методов, принципов и мероприятий, направленных на выявление, оценку, управление и минимизацию рисков. Основной целью риск-менеджмента является обеспечение устойчивости деятельности предприятий розничной торговли, повышение эффективности управления, защита активов и создание условий для долгосрочного конкурентоспособного развития. Таким образом, риск-менеджмент, выступая важнейшим элементом системы стратегического управления, позволяет предприятиям розничной торговли своевременно предупреждать воздействие

неблагоприятных факторов, принимать обоснованные управленческие решения, повышать эффективность хозяйственной деятельности и сохранять устойчивые позиции в условиях конкурентоспособной экономики.

Цель исследования. Целью диссертационной работы является изучение основ формирования торгового риска, системы риск-менеджмента и определение путей их оптимизации в деятельности предприятий розничной торговли в условиях развития рыночных отношений.

Для достижения цели диссертационной работы определены и решены следующие **задачи**:

- исследование социально-экономического значения розничной торговли, сущность торговых рисков и их видов;
- изучение процесса формирования системы риск-менеджмента и опыта его внедрения в сфере розничной торговли;
- анализ состояния розничной торговли и оценка факторов формирующие риски в розничной торговли Согдийской области;
- разработка стратегии и определение путей совершенствования системы риск-менеджмента в условиях развития рыночных отношений.

Объект исследования – сфера розничной торговли Согдийской области Республики Таджикистан.

Предметом исследования выступают экономические отношения, охватывающие процесс формирования и развития системы риск-менеджмента на предприятиях розничной торговли Согдийской области.

Гипотеза диссертационного исследования заключается в теоретическом и практическом обосновании сущности торгового риска, методов анализа и оценки факторов формирования риска на предприятиях розничной торговли, выборе механизма управления рисками для предприятий розничной торговли в условиях цифровой

экономики, а также совершенствовании механизма риск-менеджмента предприятий розничной торговли в Согдийской области, направленном на повышение устойчивости их деятельности в современных условиях.

Этапы исследования. Период выполнения диссертационной работы охватывает 2020-2025 годы.

Теоретические основы исследования. Теоретико-методологическую основу исследования составляют труды отечественных и зарубежных ученых в области риск-менеджмента, современных методов оценки и управления угрозами (рисками), а также обеспечения устойчивости, конкурентоспособности и стратегического развития сферы розничной торговли. Кроме того, в процессе анализа центральное место занимают научные концепции принятия управленческих решений в условиях неопределенности и модели повышения эффективности хозяйственной деятельности.

Методологическую основу исследования составляют совокупность современных общенаучных и специальных подходов и методов, направленных на исследование, оценку и совершенствование системы риск-менеджмента в сфере торговли. Результаты, выводы и предложения разработанные в рамках диссертации, могут быть широко использованы в деятельности регулирующих и контролирующих органов в качестве практической базы для принятия решений по совершенствованию системы управления рисками на предприятиях розничной торговли как на региональном, так и на республиканском уровнях.

Методы исследования. Работа базируется на диалектическом системном подходе, использовании методов факторного, корреляционного, логического, сравнительного и структурного анализа с применением теоретического аппарата анализа экономических процессов. Также в диссертации использованы методы графической и табличной

визуализации данных. Логика диссертационной работы основана на общенаучных принципах и методах познания и исследования экономических процессов, на базе взаимосвязи количественного и качественного анализа.

Источники информации диссертационного исследования являются нормативно-правовые акты и законы Республики Таджикистан о формировании и развитии системы риск-менеджмента в сфере розничной торговли, программы и Стратегии Правительства Республики Таджикистан, статистические данные, сборники и другие периодические издания Статистического управления при Президенте Республики Таджикистан, Министерства экономического развития и торговли Республики Таджикистан, печатные и электронные материалы СМИ и другие авторские информации, научные материалы конференций.

База данных исследований состоит из публикаций в научных периодических изданиях, материалы конференций, монографий и диссертаций, статистических данных, юридических, информационных и образовательных литератур, фактических данных, характеризующих деятельность розничных торговых предприятий, а также интернет-ресурсы.

Исследовательская база. Диссертация выполнена на кафедре экономики и предпринимательства Института экономики и торговли Таджикского государственного университета коммерции в г. Худжанд.

Научная новизна исследования. Научная новизна исследования состоит в формировании концептуального подхода к развитию механизма риск-менеджмента в сфере розничной торговли, основанного на комплексном использовании количественных методов оценки рисков и стратегических инструментов управления, направленных на обеспечение финансовой и коммерческой устойчивости

предприятий в условиях высокой рыночной неопределенности. В ходе проведения диссертационного исследования получены следующие новые научные результаты:

- ✓ уточнено содержание понятий розничная торговля и торговый риск, раскрыта классификация факторов возникновения рисков и методов их оценки в процессе осуществления деятельности предприятий розничной торговли;

- ✓ обоснованы процесс формирования системы риск-менеджмента на этапах Э1-Э5, алгоритм ее функционирования, а также структура механизма ее реализации на основе изучения зарубежного опыта деятельности предприятий розничной торговли;

- ✓ проведена оценка состояния предприятий розничной торговли Согдйской области, определены ее особенности, источники формирования товарооборота, уровень развития зоны наибольшей вероятности возникновения рисков. На основе анализа показателей Р1-Р7 с использованием методов экспертного анализа и интегральной оценки обосновано, что наибольшая вероятность возникновения рисков наблюдается в позициях Р 1.1 (11,40 балла) и Р 1.2 (8,16 балла);

- ✓ разработана стратегия формирования системы риск-менеджмента с учетом особенностей её становления и степени воздействия факторов риска на деятельность предприятий розничной торговли; обоснованы оптимальный механизм риск-менеджмента, его структура, этапы формирования и основные направления дальнейшего совершенствования.

Основные положения, выносимые на защиту:

- ✓ обоснованы сущности розничной торговли, её роль и эффективность; содержание понятия торгового риска, факторы его возникновения, последствия и методы оценки в деятельности предприятий розничной торговли;

✓ уточнены система управления рисками (риск-менеджмент), её структура, этапы и алгоритм формирования применительно к предприятиям розничной торговли;

✓ оценены и обоснованы состояние и уровень развития сферы розничной торговли на основе количественных и качественных показателей;

✓ разработаны стратегии формирования и совершенствования системы риск-менеджмента с учетом воздействия факторов риска и определены приоритетные направления ее развития для предприятий розничной торговли.

Теоретическая и практическая значимость исследования заключается в разработке основных теоретических положений формирования и применения методов управления рисками. Работа вносит вклад в развитие концептуального аппарата структурной теории, идентификацию и анализ рискообразующих факторов, а также в совершенствование системы управления рисками на предприятиях розничной торговли. Разработаны научно-методические инструменты оценки уровня риска, предложены механизмы и методология оценки и внедрения систем риск-менеджмента в деятельность торговых предприятий.

Внедрение разработанных в диссертации рекомендаций по совершенствованию механизма риск-менеджмента на торговых предприятиях Согдийской области Республики Таджикистан способствует повышению эффективности их функционирования и развития. Результаты исследования могут быть использованы при разработке и реализации стратегий повышения эффективности механизмов управления рисками через формирование оптимальных систем риск-менеджмента.

Практическое применение предложенных в диссертации моделей и методов повышает эффективность анализа и

оценки рисков предприятий розничной торговли. Это позволяет своевременно диагностировать степень риска, устранять факторы его формирования и способствовать росту прибыли предприятия. Внедрение теории управления рисками и механизмов риск-менеджмента в практику содействует повышению операционной эффективности и позволяет учитывать вероятностный характер среды функционирования предприятия.

В целом, практическая реализация полученных результатов открывает возможность организации рациональной системы оценки и механизмов управления рисками в процессах планирования, прогнозирования, анализа, контроля и принятия управленческих решений. На этой основе могут быть составлены долгосрочные программы управления, регулирующие основные направления деятельности предприятий розничной торговли и совершенствующие их взаимодействие со страховыми, налоговыми организациями и исполнительными органами власти.

Степень достоверности результатов исследования обеспечивается методологической базой теоретических положений диссертации, критическим анализом специальной литературы по вопросам анализа и управления рисками в розничной торговле, использованием современных методов исследования, а также апробацией результатов на научно-практических конференциях и их публикацией в ведущих рецензируемых журналах.

Соответствие диссертации паспорту научной специальности. Результаты исследования соответствуют Паспорту специальностей Высшей аттестационной комиссии при Президенте Республик Таджикистан (Постановление президиума ВАК при Президенте Республики Таджикистан от 25 мая 2023 года, № 6) по специальности 5.2. – Экономика (5.2.10 – Экономика торговли и сфер услуг), пунктам: 2.

Современные тенденции развития организационно-правовых форм хозяйствования в сфере торговли, коммерческих и бытовых услуг; 3. Формирование и развитие рынка торговли, коммерческих и бытовых услуг; 14. Социально-экономическая эффективность торговли, коммерческих и бытовых услуг; 15. Пути исследования и эффективного потенциала субъектов торговли, коммерческих и бытовых услуг; 19. Организация оптовой и розничной торговли в современных условиях; 21. Особенности и функции посреднической деятельности в торговле и её отраслях; 23. Организация и эффективность деятельности фирменной торговли, торговых сетей, субъектов социальной торговли; 32. Менеджмент как ресурс субъектов торговли: состав, структура и последовательность разработки системы управления; 33. Совершенствование организации и управления различными направлениями деятельности субъектов торговли, коммерческих и бытовых услуг.

Личный вклад соискателя учёной степени. Все этапы реализации научно-исследовательской работы, включая выбор и разработку темы, обоснование её актуальности, постановку целей и задач, а также плана их реализации, выполнены при непосредственном участии автора. Личный вклад соискателя заключается в выявлении особенностей, структуры деятельности, эффективности и роли сферы розничной торговли в экономике; теоретическом описании сущности торгового риска, организационно-экономических факторов и последствий его формирования; оценке уровня риска и исследовании рискообразующих факторов на предприятиях розничной торговли Согдийской области. Автором разработана экономико-математическая модель оценки уровня риска, выбран адекватный механизм риск-менеджмента и предложены пути его совершенствования.

Разработаны методические рекомендации по оценке и управлению рисками в современных экономических

условиях, включающие меры по компенсации снижения доходов и прибыли, реализацию стратегий роста выручки, обеспечение финансовой устойчивости и оценку эффективности. Сформулирована концепция внедрения механизма управления рисками, адаптированная к должностным обязанностям и этапам стратегии, где цифровизация управления рисками определена как важнейшее направление совершенствования риск-менеджмента на предприятиях розничной торговли.

Апробация и реализация результатов диссертации. Основные результаты и ключевые положения диссертационного исследования представлены и обсуждены на международных и республиканских научно-теоретических конференциях, а также на ежегодных конференциях профессорско-преподавательского состава и сотрудников Института экономики и торговли Таджикского государственного университета коммерции в г. Худжанд (ИЭТ ТГУК) и Таджикского государственного университета коммерции (ТГУК). Ключевые выводы исследования изложены в докладах на международных и республиканских научно-теоретических конференциях. Большинство статей соискателя опубликовано в материалах научно-практических конференций ИЭТ ТГУК в г. Худжанд.

Положения, выводы и рекомендации, полученные в ходе диссертационного исследования, приняты к внедрению в практическую деятельность Управления экономического развития торговли и мониторинга Исполнительного органа государственной власти Согдийской области (справка о внедрении № 237 от 13.06.2025).

Теоретические положения, разработанные в рамках исследования, используются в учебном процессе в ИЭТ ТГУК в г. Худжанд по курсам «Управление рисками на предприятиях», «Управление проектами», «Экономика торговли», «Финансовый менеджмент», «Антикризисное

управление», «Основы коммерческой деятельности», «Анализ хозяйственной деятельности предприятий» (справка о внедрении №482 от 11.06. 2025).

Публикации по теме диссертации. По теме диссертационного исследования опубликовано 10 статей (в объёме 6,2 п.л.), из них 6 статей в рецензируемых журналах, рекомендованных ВАК при Президенте Республики Таджикистан.

Структура и объём диссертации. Диссертация состоит из введения, трех глав, выводов, списка использованной литературы, изложена на 191 страницах компьютерного текста, содержит 61 таблицу, 20 рисунков, 6 диаграмм и 6 приложений. Список использованной литературы включает 201 наименование.

ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ ДИССЕРТАЦИИ

Во введении обоснованы актуальность и степень разработанности темы, определены цель и задачи, объект и предмет исследования, сформулирована гипотеза, описаны теоретические и методические основы, информационная база, достоверность и обоснованность результатов, научная новизна, теоретическая и практическая значимость, апробация работы, публикации и структура диссертации.

В первой главе диссертации – «Теоретические и методические аспекты возникновения рисков в сфере розничной торговли в системе развития рыночных отношений» - изучена роль и место розничной торговли в условиях трансформационной экономики, теоретические и методические основы формирования рисков в сфере розничной торговли, а также рассмотрен зарубежный опыт применения риск-менеджмента в данной отрасли.

Розничная торговля - «...один из ключевых видов торговли, включающий куплю-продажу товаров, работ и услуг, предназначенных для личного и семейного

потребления, и связанный с предпринимательской деятельностью хозяйствующих субъектов потребительского рынка...» [49]. Процесс розничной торговли завершает жизненный цикл товара.

По мнению автора розничная торговля выступает в качестве ключевого элемента рыночных отношений, отражающего процесс непосредственной реализации товаров конечному потребителю с целью удовлетворения личных и семейных потребностей посредством денежных расчетов.

С учётом результатов исследования можно следующим образом систематизировать общие характеристики, отражающие значение, роль и эффект розничной торговли в системе рыночных отношений в условиях формирования цифровой экономики (рисунок 1).

В процессе осуществления деятельности предприятий розничной торговли и экономических субъектов в целом, возникают ситуации неопределённости и риски, которые могут негативно повлиять на их хозяйственные и финансовые результаты.

В условиях развития рыночных отношений, характеризующихся воздействием динамично изменяющихся процессов и явлений, риск объективно присутствует во всех сферах общественной жизни и национальной экономики страны независимо от того, признается ли факт его существования, а также учитывается ли он при выборе наиболее эффективных вариантов управленческих решений либо игнорируется.

Понятие «риск» в условиях рыночной экономики, и особенно цифровой экономики, используется очень часто, но нередко трактуется неоднозначно.

Одним из первых, кто применил понятие риска в экономической теории, является Дж.М. Кейнс. В своём труде «Общая теория занятости, процента и денег» Кейнс высказывает мнение, что «...в стоимость риска должны быть

включены возможные издержки, возникшие в результате непредвиденного изменения рыночных цен, избыточного износа оборудования или разрушений вследствие катастрофических ситуаций...» [22 с.54-65, 136-142].



Рисунок 1. – Роль и эффективность розничной торговли в системе рыночных отношений (разработано автором на основе изучения научной литературы)

В научной литературе риск преимущественно рассматривается во взаимосвязи с такими категориями, как неопределенность, вероятность, ожидание, опасность, угроза, неудача, потери, возможности и потенциальная выгода. Неопределенность выступает фундаментальной предпосылкой возникновения риска и обусловлена отсутствием полной и достоверной информации о будущих условиях, событиях и возможных результатах принимаемых решений. Вероятность отражает степень возможности наступления того или иного события, тогда как опасность, угроза неудача и потери характеризуют преимущественно негативные проявления риска. Вместе с тем возможности и потенциальная выгода раскрывают его позитивную сторону, свидетельствуя о том, что принятие рискованных решений при соответствующем уровне управления может обеспечить достижение конкурентных преимуществ и получение положительных экономических результатов.

Проведенное исследование сущности понятия «риск» позволяет сделать вывод о том, что данная категория носит комплексный и многогранный характер. Ее содержание охватывает такие взаимосвязанные элементы, как неопределенность, вероятность, ожидание, опасность, угроза, неудача, возможности и другие факторы, определяющие возможные последствия принимаемых решений. При этом реализация риска может привести как к возникновению убытков и иных неблагоприятных последствий, так и к получению выгоды и достижению положительного экономического эффекта.

Практика деятельности торговых предприятий показывает, что в процессе своей операционной деятельности они сталкиваются с различными видами рисков, возникновение и характер которых обусловлены структурой и спецификой деятельности каждого предприятия.

С учётом структуры и специфики функционирования предприятий розничной торговли, виды рисков можно сгруппировать в соответствии с характеристиками операционной деятельности. Результаты этой группировки с использованием цифровых обозначений представлены на следующем рисунке (см. на рис. 2).



Рисунок 2 – Классификация виды рисков в операционной деятельности предприятий розничной торговли (разработано автором)

Классификация рисков с точки зрения их общего описания в отрасли сгруппирована в тесной связи с операциями розничной торговли. Результаты показывают, что по своей природе риски в сфере розничной торговли наиболее характерны для таких операций, как реализация

товаров (О-3), сопутствующие услуги (О-4), маркетинг и реклама (О-5), а также обработка возвратов товаров (О-6).

Данная классификация носит общий характер и отражает зависимость общих видов риска (по группам) от соответствующих торговых операций в рамках товародвижения, то есть жизненного цикла товаров.

В целях снижения уровня рисков предприятиям розничной торговли необходимо формировать и поддерживать устойчивые долгосрочные взаимоотношения с поставщиками и потребителями. Развитие эффективного партнерского взаимодействия способствует минимизации воздействия сезонных, инфляционных и валютных рисков, а также рисков обусловленных возникновением форс-мажорных обстоятельств.

Важным условием повышения эффективности системы управления рисками является осуществление постоянного мониторинга финансового состояния деловых партнеров, проведение комплексного и регулярного анализа всех видов рисков, определение их допустимого и оптимального уровня на каждом этапе функционирования предприятия, а также внедрение в практику хозяйственной деятельности комплекса современных методов и инструментов риск-менеджмента.

Риски торговых предприятий, в частности розничных, целесообразно классифицировать на основе основных показателей их социально-экономического развития и эффективности продаж и обслуживания, а также операций, непосредственно связанных с продвижением товаров до стадии потребления.

Для целей научного исследования, а именно – для эффективного управления рисками в деятельности предприятий розничной торговли, наиболее подходящей является классификация по следующим основным группам рисков (от Р1 до Р7) (таблица 1).

Таблица 1. – Классификация виды рисков в деятельности ПРТ

Код	Вид риска	Описание риска
Р-1	Риск нереализованности товаров	вероятность того, что товар не будет продан, замедлится товарооборот и увеличится объём сверхнормативных запасов
Р-2	Риск невыполнения договорных обязательств	вероятность несоблюдения условий и требований договоров сторонами (поставщиками или контрагентами)
Р-3	Риск усиления конкуренции и изменения структуры рынка	изменение спроса и рост конкуренции, негативно влияющие на объёмы продаж
Р-4	Риск возникновения непредвиденных расходов	появление внезапных затрат, а также снижение уровня чистого дохода предприятия
Р-5	Риск потери имущества предприятия	риски хищения, пожара или иных причин, приводящих к физической утрате имущества
Р-6	Риск потери финансовой прибыли	вероятность невыполнения плана по финансовым доходам и их фактическое сокращение
Р-7	Риски потерь связанных с системой сертификации	нарушение требований к сертификации и порча товара из-за изменения его качественных характеристик

Источник: Разработано автором на основе изучения научной литературы

С учётом проведенного теоретического исследования сущности риска, его факторов, последствий и классификации в розничной торговле, можно сформулировать следующее определение: *“торговый риск – это вероятность или ситуация неопределённости, возникающая в процессе предложения товаров и услуг для реализации, которая может внезапно привести как к негативному результату (убытку), так и к положительному (прибыли)”*.

На основании результатов исследования понятия и сущности риска, его общий объём форм и специфики

деятельности ПРТ, можно представить структуру и сферу возникновения торгового риска следующим образом (рис.3):

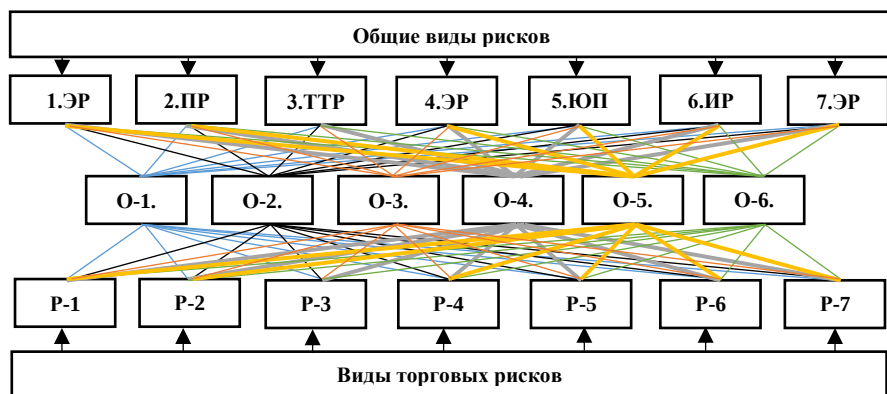


Рисунок 3. – Виды торговых рисков в деятельности ПРТ (разработано автором)

В конечном итоге, для того, чтобы риск ПРТ был управляемым и регулируемым, необходимо проводить его оценку и прогнозирование. Поэтому изучение методов и способов оценки риска является очень важным для эффективного управления предприятием.

Риск-менеджмент сформировался как самостоятельное направление в 70-е годы XX века и сегодня является важной областью прикладной экономической науки, изучающей широкий круг вопросов и проблем. Он позволяет предприятию в кратчайшие сроки адаптировать свою деятельность к условиям неопределенности и повышенного уровня риска. Одновременно он способствует приведению хозяйственных процессов в соответствие с требованиями действующего законодательства и изменяющимися условиями внешней среды, обеспечивает поддержание финансовой устойчивости предприятия и снижает вероятность наступления несостоятельности (банкротства).

«...Риск-менеджмент – это комплексный подход к выявлению, оценке и управлению рисками, включающий изучение экономических, социальных и иных рисковых

факторов, сопутствующих деятельности розничных торговых предприятий...» [14, 32, 39].

Мировой опыт свидетельствует об активном развитии процессов стандартизации в области управления рисками за последнее десятилетие - как на национальном, так и на международном уровне. Об этом говорят «...национальные стандарты Австралии и Новой Зеландии, Японии, Великобритании, Канады, ЮАР и многих других стран, а также стандарт Федерации европейских ассоциаций риск-менеджмента (FERMA), стандарт, разработанный Комитетом организаций - спонсоров Комиссии Treadway (COSO, США), устанавливающий ряд нормативных требований к структуре и совершенствованию процесса управления рисками, и наконец, новейшая группа международных стандартов по управлению рисками ISO 31000...» [44].

Также следует отметить, что по результатам изучения международного опыта, в частности стандартов управления рисками, определено, что они реализуются в соответствии со следующими подходами/моделями: стратегический (COSO ERM), системный (ISO 31000 (2009, 2018)), процессный (ISO 31000; PMBOK), проектный (PMBOK Guide (PMI)), оценочный и технический (ISO 31010), устойчивости и непрерывности (ISO 22301), превентивный и совершенствующий (Lean ва Kaizen).

«...Для внедрения механизма риск-менеджмента в ПРТ представляется необходимым составить карту рисков, учитывающую этапы и факторы формирования торговых рисков, а также меры по их реализации в практике предприятий. Для выполнения этой задачи необходимо перейти к описанию рисков предприятий розничной торговли, которая представлена в таблице 2...» [18, 19, 44, 47].

В Республике Таджикистане система риск-менеджмента пока находится в стадии становления. На её развитие негативно влияют недостаточная развитость законодательной

базы, последствия рыночных реформ и нехватки профессиональных кадров в условиях кризисных явлений в экономике.

Таблица 2. - Риск-карта (risk card) в розничной торговле

РИСК-КАРТА (RISK CARD) В РОЗНИЧНОЙ ТОРГОВЛЕ				
Наименование риска	Вероятность (1-5)	Влияние (1-5)	Уровень риска	Меры по предупреждению (профилактике)
Сокращение запасов (по объективным и субъективным причинам)	4	3	Высокий	Установка камер наблюдения, регулярные инвентаризации
Порча товара (истечение срока годности)	3	4	Средний	Система оценки ФИФО, температурный контроль
Прекращение цепочки поставок	2	5	Опасный	Диверсификация поставщиков
Ошибки ИТ системы	3	4	Высокий	Резервное копирование данных, системы бесперебойного питания
Снижение покупательской способности	4	4	Высокий	Проведение акций, анализ ценовой эластичности

Разработано автором на основе изучения научной литературы

Во второй главе диссертации – “Анализ и оценка риска в сфере розничной торговли Согдийской области” – проанализированы тенденции развития сектора розничной торговли региона, обоснована оценка торговых рисков, а также методы формирования системы управления ими и факторы, влияющие на развитие отрасли.

Розничная торговля является ключевым видом деятельности в структуре экономики Согдийской области и её потребительского рынка. Она играет неопределимую роль в достижении главной цели – удовлетворении растущих потребностей населения в товарах, работах и услугах.

Следует отметить, что розничная торговля Согдийской области занимает значительную долю в общем объеме товарооборота Республики Таджикистан и демонстрирует устойчивые темпы роста. Объем и динамику этого развития можно проследить по показателям таблицы 3.

Таблица 3. – Динамика розничной торговли в регионах Республики Таджикистан за 2019-2023 гг.(млн.сомони)*

Регионы	Годы					Динамика				
	2019	2020	2021	2022	2023	2020	2021	2022	2023	2023
	к	к	к	к	к	2019	2020	2021	2022	2019
по Республике	32050,4	31377,3	35456,4	39498,4	48518,5	97,90	113,00	111,40	122,83	151,38
ГБАО	156	152,7	172,6	192,2	219,3	97,88	113,03	111,35	114,10	140,58
Согдийская область	10716,5	10491,5	11855,3	13206,9	15617,2	97,90	113,00	111,40	118,25	145,73
Хатлонская область	8547,6	8368,1	9456,0	10534,0	14946,8	97,90	113,00	111,40	141,89	174,86
г.Душанбе	7932,7	7766,1	8775,7	9776,1	10789,1	97,90	113,00	111,40	110,36	136,00
РРП	4697,6	4598,9	5196,9	5789,3	6946,1	97,90	113,00	111,40	119,98	147,86

***Источник:** Статистический ежегодник Республики Таджикистан. - Душанбе: АСПРТ, 2024. - С. 341.

Розничная торговля Согдийской области в анализируемые периоды развивалась с показателями темпов роста 97,90%, 113,00%, 111,40%, 118,25% и 145,73%. По динамике развития (145,73% к базисному году) область занимает третье место среди регионов республики. При этом фактический объем товарооборота области за анализируемый период рос быстрее, чем в других регионах: в 2023 году по сравнению с 2019 годом он увеличился на 4900,7 млн сомони (или на 45,73%), достигнув 15617, 2 млн сомони. Согдийская область занимает первое место в общем объеме товарооборота республики (32,19%).

В результате всестороннего анализа показателей деятельности предприятий розничной торговли Согдийской области установлено, что торговый (коммерческий) риск занимает центральное место среди прочих видов рисков. Это связано прежде всего с тем, что торговые предприятия функционируют в нестабильной и труднопредсказуемой среде. Следовательно, это может привести к возникновению внеплановых расходов и потере части прибыли предприятия.

Таким образом, предприятиям розничной торговли необходимо анализировать, прогнозировать и предотвращать негативные последствия факторов риска в процессе своей предпринимательской деятельности.

На основе изучения научных трудов определено, что оценка рисков на предприятиях может проводиться различными методами. Одним из наиболее эффективных и подходящих методов оценки торгового риска в ПРТ является метод, основанный на экспертных оценках.

Используя экспертный метод, можно определить доля каждого риска в общей совокупности рисков (P1-P7).

Принимаем допущение, что «...первый приоритет (W_1) превосходит последний (W_7) (по оценке экспертов) в семь раз, то есть $f = W_1 : W_7 = 7...$ » [8, 12].

Можно определить веса группы с наименьшим приоритетом:

$$W_k = \frac{2}{k * (f + 1)} = \frac{2}{7 * (7 + 1)} = 0.0357$$

Можно рассчитать веса по приоритетным группам, используя следующую формулу (1):

$$W_i - W_k * \left[\frac{(k - i) * f + (i - 1)}{(k - 1)} \right], \quad (1)$$

Результаты расчета весов для приоритетных групп (W_1 - W_7) составят:

$$W_1 = 0.0357 * \frac{6 * 7 + 0}{6} = 0.250$$

$$W_2 = 0.0357 * \frac{5 * 7 + 1}{6} = 0.214$$

$$W_3 = 0.0357 * \frac{4 * 7 + 2}{6} = 0.178$$

$$W_4 = 0.0357 * \frac{3 * 7 + 3}{6} = 0.143$$

$$W_5 = 0.0357 * \frac{2 * 7 + 4}{6} = 0.107$$

$$W_6 = 0.0357 * \frac{1 * 7 + 5}{6} = 0.071$$

$$W_6 = 0.0357 * \frac{0 + 6}{6} = 0.036$$

Поскольку количество простых рисков в каждой приоритетной группе различно, можно скорректировать вес каждой группы в зависимости от числа простых рисков в ней, используя формулу:

$$W_i = \frac{(W_i * M_i)}{M_s}, \quad (2)$$

где, W_i вес i -й приоритетной группы после корректировки на количество рисков;

M_i – количество рисков в каждой приоритетной группе;

M_s – среднее количество рисков в приоритетных группах.

Во избежание погрешностей при расчётах, полученные результаты (приоритетные веса) корректируются по следующей формуле:

$$W_i^{-1} = W_i^0 : \sum_{i=1}^k W_i^0, \quad (3)$$

где,

W_i 1- итоговый вес i -й приоритетной группы после окончательной корректировки;

M_i - количество рисков в каждой приоритетной группе;

M_s - среднее количество рисков в приоритетных группах.

Используя вышеуказанную формулу (4), можно проводить вычисления и занести результаты в таблицу 4.

Таблица 4. – Вероятностные показатели групп торговых рисков в предприятиях розничной торговли Согдийской области*

Группа рисков	Обозначение	Весы		
		W_i	W_i	W_i
1. Риск нереализованности товаров	P1	0,250	0,519	0,448
2. Риск невыполнения договорных обязательств	P2	0,214	0,232	0,200
3. Риск усиления конкуренции и изменения структуры рынка	P3	0,178	0,121	0,104
4. Риск возникновения непредвиденных расходов	P4	0,143	0,148	0,128
5. Риск потери имущества предприятия	P5	0,107	0,083	0,072
6. Риск потери финансовой прибыли	P6	0,071	0,037	0,032
7. Риск потерь, связанных с системой сертификации	P7	0,036	0,019	0,016

***Источник:** рассчитано автором

Для оценки уровня влияния факторов на процесс формирования системы риск-менеджмента (СРМ) можно использовать метод PEST-анализа, который позволяет сгруппировать факторы и на этой основе провести их оценку.

На базе результатов классификации факторов влияния на МРМ посредством PEST-анализа можно перейти к расчёту результатов экспертной оценки степени воздействия данных факторов.

Для выполнения этой задачи сначала можно определить балльные результаты экспертов, а затем перейти к расчёту степени влияния факторов (таблица 5).

Для предприятий розничной торговли важное значение имеет внедрение и практическая реализация механизма риск-менеджмента (МРМ) с учетом всех факторов, оказывающих влияние, а также имеющихся возможностей оценки

эффективности управления рисками.

Таблица 5. - PEST-анализ факторов влияния на механизм риск-менеджмента на предприятиях розничной торговли

Категория факторов	Обозначение	Категория факторов	Обозначение
Политическая группа (Political)	(P)	Экономическая группа (Economic)	(E)
Несовершенство формирования рисков в законодательстве сферы торговли	P ₁	Инфляция или нестабильность курса национальной валюты	E ₁
Изменение правил и норм налогообложения и таможенных пошлин	P ₂	Недостаточность инвестиций для внедрения системы риск-менеджмента	E ₂
Государственная политика и ограничения в сфере торговли	P ₃	Высокий уровень недобросовестной конкуренции на рынке	E ₃
Давление со стороны регулирующих органов или бюрократия	P ₄	Изменение покупательной способности населения	E ₄
Социальная группа (Social)	(S)	Технологическая группа (Technological)	(T)
Изменение предпочтений и требований потребителей к товарам	S ₁	Несовершенство информационных систем в области цифровизации управления рисками	T ₁
Низкий уровень финансовой и коммерческой культуры в обществе	S ₂	Угрозы кибербезопасности и защиты данных	T ₂
Нехватка кадров, обладающих навыками и знаниями в риск-менеджменте	S ₃	Недостаток финансирования для доступа к новым технологиям	T ₃
Внутренние риски предприятия (простой, потери, ошибки и др.)	S ₄	Слабая обеспеченность логистической инфраструктурой и снабжением	T ₄

Разработано автором на основе: [19]

В третьей главе диссертации – “Современные направления формирования и развития механизма риск-менеджмента в сфере розничной торговли” – исследуется стратегия риск-менеджмента в развитии сектора розничной торговли, в рамках которой обоснован и предложен ряд необходимых мер. Представлены практические рекомендации по совершенствованию механизма управления рисками в данной отрасли.

Формирование и разработка научно обоснованной стратегии деятельности ПРТ связаны, прежде всего, с ростом уровня рисков и необходимостью системного подхода к управлению ими. В таких условиях определение стратегического направления дальнейшего развития становится одной из ключевых задач менеджмента предприятий. В современной науке и практике управления существуют различные методы и механизмы разработки стратегий. Среди них одним из важнейших является стратегическое планирование, которое не только позволяет принимать профилактические и целенаправленные решения, но и выступает эффективным инструментом снижения рисков и обеспечения внутренней эффективности предприятия. Именно на этом этапе разработки стратегии появляется возможность провести глубокий анализ внутренней и внешней среды.

Структура стратегии развития ПРТ в условиях неопределённости (риска) включает следующие элементы: установление основной цели предприятия (уточнение принципов обеспечения перспективного роста и позиционирования на рынке); определение потенциального покупателя (сегментация рынка на основе маркетинговых мер); создание торговов-технологического процесса; определение способов доставки товаров реальным покупателям; анализ и контроль мероприятий по реализации товаров и коммерческому обслуживанию.

В условиях существования рисков выбор стратегии развития деятельности предприятий розничной торговли находится под воздействием ряда факторов, масштабы и влияющие которых ограничивают осуществление деятельности характеризующейся высоким уровнем риска. К ним относятся:

1) Формирование фондов (финансовых средств), находящихся в распоряжении предприятия для целей развития и имеющих определенный размер и единое целевое назначение. Взаимосвязь фондов и целей развития предприятия отражает, в частности, их постоянное использование, пропорциональность взаимоотношений контрагентов, прозрачность учета и уровень финансовой платежеспособности ПРТ.

2) Создание фонда риска. Он представляет собой резерв или совокупность финансовых средств, которые обеспечивают возможность принятия рискованных решений в определенных условиях с высокой степенью уверенности. Данный финансовый или материальный результат связан с возможными последствиями существующего риска, включая убытки, возникающие вследствие принятых решений. Следует также отметить, что размер отчислений в фонд риска в зависимости от объема предстоящих основных инвестиций в условиях риска обычно составляет 1-5%, а в отдельных случаях – до 10% от прибыли.

3) Мероприятия по управлению рисками включают комплекс действий, в том числе нейтрализацию, снижение и ограничение уровня риска, а также его передачу другим сторонам при выборе из существующих альтернатив.

4) Количество, квалификация и опыт работников, которые оказывают влияние на обеспечение эффективной деятельности предприятия не только в условиях риска, но и во всех иных ситуациях.

5) Фактор времени, предусматривающий необходимость своевременного принятия соответствующих мер и мероприятий.

6) Профессиональная компетентность и навыки руководителя в области отбора и непосредственного подбора работников предприятия; интуиция руководителя; должностные обязанности руководителя; финансовое состояние руководителей, непосредственно принимающих рискованные решения.

7) Имидж и положение (рейтинг) предприятия на рынке.

Из опыта деятельности ПРТ можно отметить, что при выборе стратегии развития своей деятельности они рассматривают ключевым вопросом процесс формирования цен.

Таким образом, важными условиями эффективности деятельности ПРТ в условиях рыночной среды, неопределенности и опасности (рисков) являются:

- ✍ Обоснование общей методики установления цен;
- ✍ Разработка оптимальной ценовой политики и ее постоянная реализация.

Цена является одним из важнейших инструментов экономического воздействия на результаты деятельности ПРТ. Сами ПРТ определяют и устанавливают цены в соответствии с условиями рынка.

В условиях развития цифровой экономики определение основных направлений совершенствования механизма риск-менеджмента (МРМ) предприятий розничной торговли как в области, так и в республике в целом, имеет огромное значение. Разработка и реализация стратегии развития необходимы для достижения стратегических целей в условиях формирования цифровой экономики.

Механизм риск-менеджмента (МРМ) как структура управления и система отношений формируется из внутренних

составных элементов и внешних факторов, исследование которых признается критически важным для эффективного управления рисками.

В этой связи можно отметить, что все элементы механизма риск-менеджмента взаимосвязаны и образуют единую систему (рисунок 4).

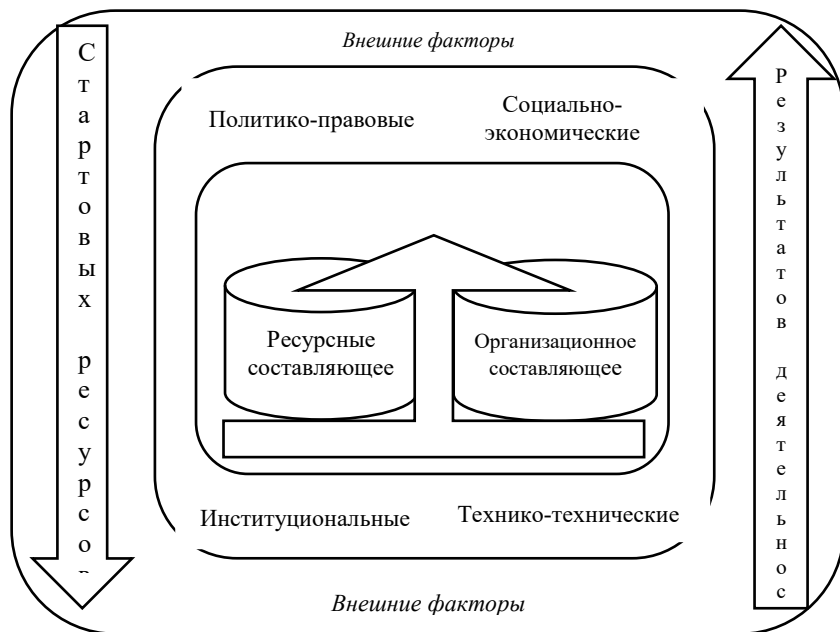


Рисунок 4. – Общая схема взаимодействия элементов механизма риск-менеджмента предприятий розничной торговли и его основных факторов (разработано автором).

Данный механизм формируется из внутренних компонентов (ресурсных и организационных) и внешних факторов (правовых, политических, социально-экономических, институциональных и технико-технологических), которые требуют постоянной взаимной координации.

Опираясь на мнения экспертов в данной области, можно

считать важными «...следующие пути совершенствования МРМ:

- оптимизация процесса использования материальных, финансовых и трудовых ресурсов;
- оценка методов, способов и средств обеспечения деятельности по управлению рисками;
- совершенствование механизмов нормативно-правового, информационно-программного и технико-технологического обеспечения.

Кроме того, в целях совершенствования механизма риск-менеджмента и снижения уровня рисков в деятельности предприятий розничной торговли необходимо:

- проводить регулярный анализ достоверности и актуальности данных бухгалтерского учёта;
- обеспечивать соблюдение строгой финансовой дисциплины...» [16];
- периодически проводить внутренний аудит и контроль для повышения уровня прозрачности внутренней отчетности компании.

Для совершенствования МРМ особое внимание следует уделить рациональному внедрению достижений науки и техники, включая новые технологии продаж и обслуживания населения, а также использование цифровых платежных систем в деятельности ПРТ

Текущая ситуация требует совершенствования институциональных основ формирования механизма риск-менеджмента в розничной торговле с учётом специфики предприятий и их географического расположения.

Развитие МРМ на предприятиях розничной торговли должно ускоряться путём совершенствования методов управленческого воздействия на их деятельность.

В целях внедрения мер по совершенствованию МРМ в деятельность ПРТ представляется целесообразным разработка стратегии управления рисками специально для

предприятий розничной торговли Согдийской области.

Реальное понимание системы управления рисками должно находиться под постоянным вниманием руководства торговых предприятий. Признание важности и ответственности управления рисками прежде всего зависит от личных качеств руководителя, его кругозора и уровня развития системы риск-менеджмента внутри организации.

Внедрение полноценной системы риск-менеджмента позволяет руководству на всех уровнях управления принимать решения нетрадиционными методами, а на основе аналитического и стратегического менеджмента, создает условия для принятия обоснованных решений и снижения рисков.

Поэтому при формировании системы управления рисками на предприятиях розничной торговли необходимо обеспечить взаимосвязь и согласование структурно-организационного подхода, предусматривающего создание эффективной организационной структуры, соответствующей целям и задачам риск-менеджмента и процессно-функционального подхода, ориентированного на практическую реализацию процедур управления рисками и разработку мер реагирования на возникающие угрозы

Только через такую интеграцию можно сформировать по-настоящему эффективную и устойчивую систему управления рисками внутри предприятия, которая будет способствовать его долгосрочному развитию и финансовой стабильности.

ВЫВОДЫ

А) Основные научные результаты диссертации

1. Теоретическое и практическое исследование источников показало, что сфера розничной торговли имеет свою специфическую структуру, состав и особенности. Она формируется на базе процессов снабжения, складирования, хранения, подготовки, продажи и обслуживания конечных

потребителей. В системе экономических отношений розничная торговля выполняет связующую роль между производителями и потребителями, реализуя функции закупки, сбыта и доставки. Розничная торговля напрямую влияет на ускорение оборачиваемости денежных средств, создание новых рабочих мест и, в целом, оказывает положительное воздействие на рост доходов населения. Также установлено, что в процессе реализации экономических отношений розничная торговля выступает в качестве посредника, обеспечивая значительный экономический, технико-технологический, финансовый и социальный эффект;

2. В результате изучения организационно-экономических основ формирования риска определено, что «риск» является многогранным, сложным и комплексным понятием, которое в разные исторические периоды трактовалось по-разному и до настоящего времени не имеет единого исчерпывающего определения. В понимании категории риска заложены как положительные, так и отрицательные последствия результатов деятельности. В розничной торговле риск проявляется в различных ситуациях, включая: нереализацию товара, невыполнение договорных обязательств, возникновение непредвиденных (внезапных) расходов, потерю имущества или активов, а также утрату финансовых интересов субъектов;

3. Исследование причин и факторов возникновения риска выявило, что риски преимущественно обусловлены организационно-техническими и экономико-финансовыми факторами, влекущими за собой негативные экономические, финансовые и технические последствия. Установлено, что для оценки результатов деятельности розничной торговли используются различные методические подходы к анализу и оценке рисков, которые классифицируются на

количественные и качественные группы в зависимости от характера оценки;

4. Анализ системы риск-менеджмента позволил определить, что оно формируется из этапов (Э-1 – Э-5). На предприятиях розничной торговли риск-менеджмент функционирует как механизм, состоящий из материально-финансовых, организационно-методических и снабженческих элементов. Он охватывает различные направления деятельности и ориентирован на предотвращение и компенсацию последствий рисков;

5. Изучение зарубежного опыта применения риск-менеджмента показало, что управление рисками базируется на международных стандартах (ISO 31000, COSO ERM, PCI DSS, GDPR), а также методологиях Lean и Kaizen. На предприятиях розничной торговли деятельность по управлению рисками основывается на использовании стандартизированных подходов (например (ISO 31000+ Lean+ Kaizen) и конкретных методик управления финансовыми, техническими и операционными рисками, включая расчет вероятности и оценку рисков на базе карт рисков и матриц рисков, адаптированных для розничной торговли;

6. Анализ статистических данных предприятий розничной торговли Согдийской области показал, что сфера розничной торговли региона занимает значительную долю в товарообороте республики (32,19%), а динамика его развития за последние 5 лет составила 145,73%, что является одним из самых высоких показателей среди регионов страны. Анализ товарооборота выявил, что отрасль полностью сформирована на базе частной собственности, при этом организационным источником товарооборота 69,16% являются неорганизованные рынки. Интегральный анализ деятельности показал, что уровень развития инфраструктуры отрасли относительно отстаёт от уровня её фактической эксплуатации;

7. Результаты анализа финансовых показателей ведущих предприятий и рынков Союза потребительских обществ (“Таджикматлубот”) Согдийской области продемонстрировали, что эффективность деятельности супермаркетов и магазинов выше, чем у рынков и других субъектов. Проведена оценка торговых рисков по 7 основным видам с использованием экспертного метода, в результате чего классифицированы критерии возникновения рисков. Установлено, что наибольшее количество рисков возникает при вероятности до 25 %, а самый высокий уровень опасности наблюдается в группе рисков нереализованности товаров (услуг);

8. Исследование методических подходов к разработке системы риск-менеджмента позволило разделить методы оценки на две группы в зависимости от этапа возникновения риска: методы предупреждения риска (МП1-МП5) и методы компенсации последствий риска (МК1-МК4). Определено, что методы оценки рисков являются трудоёмкими и должны базироваться на принципах концепции TQM (всеобщего управления качеством). На основе экспертных опросов выявлено, что основными факторами возникновения рисков для предприятий розничной торговли являются политические (31%) и технические (28%) факторы;

9. В соответствии с результатами исследования основ управления и факторов формирования стратегии деятельности предприятий розничной торговли в условиях риска, определены принципы и факторы стратегий предупреждения и устранения рисков. Процесс оценки уровня риска в зависимости от роста цен и вероятности их невозврата выражен математически в виде кривых зависимости риска. На основе кривой зависимости риска от цены продажи определено, что уровень риска можно оценивать по шкале простых рисков, разделяя зоны возникновения рисков на различные области (зона

допустимого риска, зона недопустимого риска и критическая зона);

10. На основе результатов теоретических и практических исследований системы риск-менеджмента разработана её функциональная и структурная схема как механизма предупреждения и компенсации рисков. С использованием метода анализа иерархий (МАИ) Томаса Саати в качестве приоритетного (оптимального) механизма риск-менеджмента выбран вариант А2 – страхование и перестрахование. Также установлены направления совершенствования механизма риск-менеджмента и методика его оценки через интегральные показатели;

11. По результатам исследования определены основные направления и этапы стратегии управления рисками для крупных предприятий розничной торговли. Уточнены и распределены задачи и обязанности отделов торговых предприятий, а также функции риск-менеджмента в структурах розничной торговли и на рынках Союза потребительских обществ Сogдийской области, что определяют вектор дальнейшего совершенствования системы риск-менеджмента в отрасли.

Б) Рекомендации по практическому применению результатов исследования

1. В современных условиях в развитых странах мира широко применяются современные технологии, а именно: искусственный интеллект, технологии AR и VR, блокчейны и другие инструменты, позволяющие принимать заказы в режиме онлайн, измерять и получать доступ и осуществлять взаиморасчёты, использование которых рекомендуется для торговых предприятий области и республики с целью снижения уровня рисков;

2. Для оценки уровня рисков на предприятиях розничной торговли, выявления факторов их формирования и

определения зон высокой вероятности угроз, рекомендуется использовать разработанную в диссертации классификацию показателей оценки рисков (P1 – P7);

3. Для эффективного управления результатами деятельности, в особенности товарооборотом и повышения общей эффективности предприятий розничной торговли рекомендуется использовать метод интегрального анализа и стратегию ценообразования, учитывающую риски при изменении цен и вероятность невозврата стоимости закупленных товаров;

4. Для управления факторами возникновения рисков и их удержания в безопасных пределах рекомендуется применять методы предупреждения рисков (МПР) и методы компенсации последствий рисков (МКР) в последовательности, обоснованной в диссертации. Это критически важно как для профилактики, так и для устранения негативных последствий;

5. В процессе организации операционной деятельности ПРТ признано целесообразным внедрение механизма риск-менеджмента в форме отдельного подразделения, функционирование которого должно осуществляться согласно алгоритму, представленному в диссертации, с четким распределением задач и обязанностей между сотрудниками для персональной ответственности за предотвращение факторов риска;

6. Важно организовать службу риск-менеджмента, распределив функции и обязанности её сотрудников за счёт специалистов, обладающих квалификацией, близкой к экономическому, финансовому и управленческому анализу, бухгалтерскому учёту, и менеджеров, обладающих необходимыми знаниями по предотвращению и компенсации риск-ситуаций.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ:

Нормативно-правовые акты:

- [1]. Статистический ежегодник Республики Таджикистан. – Душанбе: АСПРТ, 2024. - 429с.

Электронные ресурсы:

- [2]. Alfred Marshall, Principles of Economics, Great Minds Series, United Kingdom Year 1890.

Монографии и учебные литературы:

- [3]. Абчук В. А. Предприимчивость и риск. – СПб.: ВИПК РП, 1994. – 64 с.
- [4]. Альгин А. П. Риск в предпринимательстве. – М.: Мысль, 2014. – 187с.
- [5]. Аметистова Л. М. Управление рисками. М.: Изд-во МЭИ, 2003. – 37 с.
- [6]. Аминов И. А. Товары и спрос. – Душанбе: Ирфон, 1989. – 160 с.
- [7]. Аргинбаев К.М. Принятие экономических решений в условиях неопределенности и риска / К. М. Аргинбаев. Новосибирск, 1993. -162с.
- [8]. Артон Т., Шенкир У., Уокер П. Комплексный подход к риск-менеджменту: стоит ли этим заниматься. – М.: Издательский дом «Вильямс», 2007. – 208 с.
- [9]. Багиева М. Н. Концептуальные основы анализа и оценки рисков предприятия. – СПб.: Изд-во С. – Петерб. ун-та экономики и финансов, 2001. – 51 с.
- [10]. Баканов М. И. Анализ хозяйственной деятельности в торговле. – М.: ИНФРА – М, 1999. – 531 с.
- [11]. Балабанов И.Т. Риск-менеджмент. - М.: Финансы и статистика, 1996.–192с.
- [12]. Балдин К. В., Воробьев С. Н. Управление рисками ЮНИТИ-ДАНА, 2005. – 511 с.
- [13]. Бартон, Томас, Шенкир, Уильям, Уокер, Пол. Риск-менеджмент. Практика ведущих компаний. – М.: Издательский дом «Вильямс», 2008. – 208 с.
- [14]. Боровкова В. А. Управление рисками в торговле. – СПб: Питер, 2004. – 288 с.

- [15]. Воробьев С. Н., Балдин К. В. Управление рисками в предпринимательстве. Москва, 2013 – 482 с.
- [16]. Гранатуров В. М. Экономический риск: сущность, методы измерения, пути снижения. – М.: Издательство «Дело и Сервис», 2002. – 160 с.
- [17]. Грядов С. И. Риск и выбор стратегии предпринимательстве. М.: Изд-во МСХА, 1994. – 462 с.
- [18]. Домашенко Д.В., Финогенова Ю.Ю. Управление рисками в условиях финансовой нестабильности. М.: Магистр: ИНФРА-М, 2015. 240 с.
- [19]. И. Иброхимзода, Х. Умаров, Дж. Боймуродов Пути снижения банковского финансового риска в Таджикистане теория, методология и практика LAP 2020, 168 с.
- [20]. Кадырова З.Х. Экономический потенциал потребительской кооперации Республики Таджикистан в условиях переходной экономики Душанбе – 2003
- [21]. Кантильон Р. Опыт о природе коммерции: общие вопросы М., СПб.: Изд-во Института Гайдара, 2024
- [22]. Кейнс Д.М. Общая теория занятости, процента и денег. Избранное. - М.: Эксмо, 2008. - 960 с
- [23]. Ковалева М. В. Оценка и управление рисками. – Хабаровск: РИЦ ХГАЭП, 2004. – 91 с.
- [24]. Комарова Г.Б., Турсунов А.Х. Экономика предприятия / Г.Б. Комарова, А.Х. Турсунов. – Худжанд: «Хуросон», 2010. – 212 с.
- [25]. Комилов С. Д. и др. Экономика предприятия. – Душанбе: изд-во «Диловар», 2015. – 640 с.
- [26]. Лапуста М. Г., Шаршукова Л. Г. Риски в предпринимательской деятельности. - М.: Финансы и статистика, 2005. – 211 с.
- [27]. Моделирование рискованных ситуаций в экономике и бизнесе. Под ред. Б. А. Лагоши. – М.: Финансы и статистика, 2000. – 236 с.
- [28]. Найт Ф. Риск, неопределенность и прибыль. - М.: Дело, 2003. - 360 с.

- [29]. Нейман Дж., Моргенштейн О. Теория игр и экономическое поведение: Пер. с англ. - М.: Наука, 1970. - 380 с.
- [30]. Пигу А. Экономическая теория благосостояния: Пер. с англ. / Общ. ред. С.П. Аукционенка. - М.: Прогресс, 1985. - 512 с.
- [31]. Рэдхэд К., Хьюс С. Управление финансовыми рисками. Пер.с англ. – М.: ИНФРА – М, 1996. – 288с.
- [32]. Ряховская, А.Н. Риск-менеджмент - основа устойчивости бизнеса: Учебное пособие / А.Н. Ряховская, О.Г. Крюкова, М.О. Кузнецова. - М.: Магистр, 2018. - 320 с.
- [33]. Сайфуллоев Ҳ. Асосҳои идоракунии хатар дар фаъолияти соҳибкорӣ. – Душанбе: Ирфон. (2020).
- [34]. Севрук В. Т. Банковские риски. – М.: дело, 1994. – 171 с.
- [35]. Управление рисками на предприятии. С. М. Васин, В. С. Шутин. – М.: КНОРУС, 2010 – 304 с.
- [36]. Урицкая О. Ю. Основы теории экономического риска: риск в экономических системах. Санкт-Петербург: Изд-во Политехн. ун-та, 2005. – 170 с.
- [37]. Усмонов И. У. и др. Менеджмент. Худжанд: «Хуросон». 2005. – 544 с.
- [38]. Факеров Х. Н. Потребительский рынок: проблемы регулирования. – Душанбе: «Ирфон», 2002. – 153 с.
- [39]. Фомичев А. Н. Риск-менеджмент. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К^о», 2016. – 372 с.
- [40]. Хабибов С. Х. , Шаропов Ф. Р., Аминов И. А. Проблемы повышения эффективности розничной торговли. – Душанбе: «Ирфон», 2004.– 95с.
- [41]. Хохлов Н. В. Управление риском. - М.: ЮНИТИ – ДАНА, 2001.– 240с.
- [42]. Чернов И. Л. Анализ коммерческого риска / Под ред. М. И. Баканова. – М.: Финансы и статистика, 1998. – 156 с.
- [43]. Шарипов М. М., Исоков А. А. Инфраструктура розничной торговли и пути ее совершенствования (на примере Согдийской области). – Худжанд, 2006. - 92 с.

Статьи и доклады:

- [44]. Кулик Г.Ю. Зарубежный опыт внедрения риск-менеджмента в государственное управление. Государственное управление. Электронный вестник Выпуск №37. Апрель 2013г. С.32-44
- [45]. Курбонов А.Х. Идоракунии хатарҳо дар ҷаҳони иқтисодӣ: моҳият, усул ва механизмҳо. Душанбе: Ирфон. 2020. – С. 45–50.
- [46]. Муродов Ш.И. Менеджменту риск дар корхонаҳои молиявӣ. Душанбе: Матбааи миллии Тоҷикистон. 2019. – С. 62–71.
- [47]. Содиков Р.Х. Международные модели риск-менеджмента и возможности их применения на предприятиях хлопкоочистительной промышленности Республики Таджикистан // Паёми молия ва иқтисод. 2024 / №2 (41) с. 5-14.

Диссертации и авторефераты:

- [48]. Амонов С.Н. Организационный механизм управления инвестиционными рисками в промышленности Республики Таджикистан: автореф.дис.канд.экон.наук. – Душанбе 2010г. С.26
- [49]. Ахмерова Д.К. Стратегия развития социально ориентированных предприятий розничной торговли: Дисс. канд. экон. наук. – СПб., 2009. – 195 с.
- [50]. Боймуродов Дж. Дж. Особенности банковского финансового риска и пути его снижения в современных условиях (на примере Республики Таджикистан): автореф.дис.канд.экон.наук. – Душанбе 2019г. С.26
- [51]. Джонов Г.Д. Снижение Коммерческого риска в деятельности предприятий: На примере транспортных предприятий Республики Таджикистан: автореф.дис.канд.экон.наук. – Душанбе 2004г. С. 24
- [52]. Зубайдов С. Организационно-экономические аспекты совершенствования потребительского рынка в условиях инновационной экономики: теория, физико-экономическое моделирование, практика (на материалах Республики Таджикистан) автореф.дис.док.экон.наук. – Душанбе 2022г. 42 с.

- [53]. Машокиров Дж.Н. Повышение качества бытовых услуг в условиях рыночной экономики: автореф. дис. канд. экон.наук. – Душанбе 2019г. С.26
- [54]. Толибов К.К. Приоритетные направления развития малого предпринимательства в Республике Таджикистан: автореф.дис.канд.экон.наук. – Душанбе 2004г. С. 24
- [55]. Шаропов Ф.Р. Повышение эффективности функционирования розничной торговли. – Автореферат дисс. на соис. уч. степени канд. экон. наук. – Душанбе, 2004. – С. – 23-24.

СПИСОК ПУБЛИКАЦИЙ СОИСКАТЕЛЯ УЧЁНОЙ СТЕПЕНИ ПО ТЕМЕ ДИССЕРТАЦИИ

А) Статьи в рецензируемых журналах, рекомендованных ВАК при Президенте Республики Таджикистан:

- [1-А]. Усулҳои методи таҳияи низоми идоракунии риск дар корхонаҳои савдои чакана [Матн] / Машокиров Ҷ.Н., Шарипова М.Н. //Паёми ДДТТ. - Душанбе, 2025. - №2 (57). – С.212-216.
- [2-А].Ташаққули низоми риск-менеджмент дар соҳаи савдои чакана [Матн] / М.Н. Шарипова//Паёми ДДТТ. - Душанбе, 2025. - №1 (55). – С.464-470.
- [3-А].Арзёбии ҳолати муносири рушди савдои чакана дар вилояти Суғд [Матн] / Ш.М. Норматова, М.Н. Шарипова //Паёми ДДТТ. – Душанбе, 2024. - №3 (53) - С.254-259.
- [4-А].Экономическая значимость розничной торговли в развитии национальной экономики [Текст] / М.Н. Шарипова //Вестник ТГУК. - Душанбе, 2022. - №2 (42) – С.326-332.
- [5-А].Теоретические вопросы формирования системы управления рисками в сфере торговли [Текст] /М.Н. Шарипова // Вестник ТНУ. – Душанбе, 2020.- №1 - С.125-130.
- [6-А].Особенности системы риск - менеджмента в сфере торговли [Текст] / М.Н Шарипова. //Ученые записки ГОУ “Худжандский государственный университет имени академика Б. Гафурова.” Естественные и экономические науки. (сб.ст.). – Худжанд, 2017. - №4(43). – С.160-164.

Б) В других изданиях:

- [7-А]. Шарипова М.Н. Нақш ва мавқеи савдои чакана дар шароити

рақамикунонӣ [Матн] / М.Н. Шарипова// Маводи конференсияи донишқадавии илмӣ-амалӣ бахшида ба Рӯзи илми тоҷик таҳти унвони “Иқтисодиёти сабз - муҳаррики рушди устувори иқтисодиёти миллии Ҷумҳурии Тоҷикистон: масъалаҳои истифодабарии самараноки захираҳо”, ДИС ДДТТ. - Хучанд, 2025. - С. 125-130.

[8-А]. Шарипова М.Н. Концептуальные проблемы защиты прав потребителей при дистанционной продаже товаров посредством сети интернет [Текст] / М.Н. Шарипова// Маводи конференсияи байналмилалӣ илмӣ-назариявӣ, ДИС ДДТТ. - Хучанд, 2024. - С.216 -220.

[9-А]. Шарипова М.Н. Шаклҳои муосири савдои чакана дар шароити ташаккулёбии иқтисодиёти рақамӣ [Матн] / М.Н. Шарипова// Маводи конференсияи байналмилалӣ илмӣ-назариявӣ таҳти унвони “Рушди технологияҳои рақамӣ дар шароити муосир”, ДДТТ, 27-28.12.2024. - Хучанд, 2024. - С.360-364.

[10-А]. Шарипова М.Н. Риски в сфере торговли [Текст] / М.Н. Шарипова //Вестник ТГУК. - Душанбе, 2013. - №3. – С.51-54.

Аннотатсия

ба диссертатсияи Шарипова Мавзуна Нарзиллоевна дар мавзуи “Ташаққулёбӣ ва рушди низоми риск менечмент дар корхонаҳои савдои чакана (дар мисоли вилояти Суғд)” барои дарёфти дараҷаи илмӣ номзади илмҳои иқтисодӣ аз рӯйи ихтисоси 5.2. – Иқтисодиёт (5.2.10 – Иқтисодиёти савдо ва соҳаҳои хизматрасонӣ)

Калидвожаҳо: риск, rischi савдо, гурӯҳбандии риск, таснифоти риск, риск-менечмент, стандарти риск, механизми риск-менечмент, низоми риск-менечмент, савдои чакана, самаранокҳои риск-менечмент, усули эксперти, варақаи риск.

Мубрамии таҳқиқот дар он ифода меёбад, ки дар шароити рушди муносибатҳои бозорӣ дар фазои рақамӣ, суръати муомилоти молиқ пули иштирокчиёни бозорҳои истеъмолӣ рӯз то рӯз афзуда, нақши фаъолияти савдо, махсусан савдои чакана дар қонсгардонии талаботи истеъмолгарон ҳамчун пайвандгари ин муносибатҳо мунтазам меафзояд. Мақсади таҳқиқоти диссертатсионӣ аз асосноксозии назариявии моҳияти риск дар корхонаҳои савдо ва муайянкунии самтҳои асосии тақомулдиҳии механизми риск-менечменти корхонаҳои савдои чаканаи вилояти Суғд дар шароити иқтисодиёти бозорӣ иборат мебошад.

Дар диссертатсия ба моҳияти савдои чакана, таснифоти сохтори фаъолият ва намунаҳои он, хусусиятҳои хоси фаъолият, нақши иҷтимоӣ-иқтисодӣ ва самарани савдои чакана дар рушди муносибатҳои иқтисодӣ бозорӣ ва инчунин мафҳум ва мундариҷаи риск ва низоми риск-менечмент саҳеҳӣ ворид карда шуда, усулҳои мувофиқи арзёбии сатҳи риск дар соҳаи савдои чакана асоснок карда шудаанд. Самти тақомули низоми риск-менечмент муайян ва тадбирҳои тақомули он аниқ сохта шудааст.

Дар хулоса натиҷаҳои таҳқиқоти анҷомдода ҷамъбаст гардида, тавсияҳо оид ба тақмили механизми риск-менечмент дар фаъолияти корхонаҳои савдои чаканаи вилояти Суғд пешниҳод шудаанд.

Аннотация

диссертации Шариповой Мавзуны Нарзиллоевны на тему «Формирование и развитие системы риск-менеджмента на предприятиях розничной торговли (на примере Согдийской области)» на соискание ученой степени кандидата экономических наук по специальности 5.2 – Экономика (5.2.10 – Экономика торговли и сферы услуг)

Ключевые слова: риск, торговый риск, группировка риска, классификация риска, риск-менеджмент, стандарты риска, механизм риск-менеджмента, система риск-менеджмента, розничная торговля, эффективность риск-менеджмента, экспертный метод, карта риска.

Актуальность исследования заключается в том, что в условиях развития рыночных отношений в цифровом пространстве скорость финансовых и денежных транзакций участников потребительских рынков увеличивается с каждым днем, а роль торговой деятельности, особенно розничной торговли, в удовлетворении потребностей потребителей как связующего звена этих отношений постоянно возрастает.

Целью диссертационного исследования является теоретическое обоснование сущности риска на предприятиях розничной торговли и выявление основных направлений совершенствования механизма риск-менеджмента предприятий розничной торговли Согдийской области в условиях рыночной экономики.

В диссертации раскрываются сущность розничной торговли, классификация ее структуры и видов деятельности, социально-экономическая роль и эффективность розничной торговли в развитии рыночных экономических отношений, а также понятие и содержание риска и система риск-менеджмента, обосновываются соответствующие методы оценки уровня риска в сфере розничной торговли. В заключении обобщены результаты исследования и даны рекомендации по совершенствованию механизма риск-менеджмента в деятельности предприятий розничной торговли Согдийской области.

Abstract

to the dissertation of Sharipova Mavzuna Narzilloevna on the on the theme «Formation and development of a risk management system at retail enterprises (using the Sughd region as an example)" for the degree of candidate of economic sciences in specialty 5.2 - Economics (5.2.10 - Economics of trade and services)

Key words: risk, trading risk, risk grouping, risk classification, risk-management, risk standards, risk- management mechanism, risk-management system, retail trade, risk-management efficiency, expert method, risk map.

The relevance of the study lies in the fact that in the context of the development of market relations in the digital space, the speed of financial and monetary transactions of participants in consumer markets increases every day, and the role of trade activities, especially retail trade, in satisfying the needs of consumers as a link in these relations is constantly increasing.

The aim of the dissertation research is to theoretically substantiate the essence of risk in retail enterprises and identify the main directions for improving the risk management mechanism of retail enterprises in the Sughd region in a market economy.

The dissertation reveals the essence of retail trade, the classification of its structure and types of activities, specific features of the activity, the socio-economic role and efficiency of retail trade in the development of market economic relations, as well as the concept and content of risk and the risk management system, the corresponding methods of risk level assessment in the sphere of retail trade are substantiated. The direction of development of the risk management system is defined and measures for its improvement are clearly formulated.

In conclusion, the results of the study are summarized and recommendations are given for improving the risk management mechanism in the activities of retail enterprises in the Sughd region.

Ба чопаш 15.06.2026 имзо шуд.
Андозаи 60x84 1/16. Қоғазӣ офсетӣ.
Адади нашр 100 нусха. 3,0 ҷузъӣ чопӣ.

734061, ш. Душанбе, кӯчаи Деҳотӣ, ½.
Матбааи «Точир»