

ФИНАНСОВЫЙ РИСК КАК ЭКОНОМИЧЕСКОЕ ЯВЛЕНИЕ И ПРАВОВАЯ КАТЕГОРИЯ

Бекова Радима Магомедовна,
*преподаватель кафедры английского
языка № 6 МГИМО (У) МИД России
119454, г. Москва, пр. Вернадского, д.76.*

АННОТАЦИЯ

Статья посвящена изучению экономической составляющей и правовой природы финансового риска в теории гражданского права. Финансовый риск рассматривается как сложное экономическое явление и правовая категория. Анализируются экономические и юридические концепции риска, изложенные в трудах отечественных и зарубежных исследователей. Выделяются системообразующие признаки финансового риска.

ABSTRACT

Ключевые слова: финансовые риски, непредсказуемость, неблагоприятные последствия, Гражданский кодекс Российской Федерации, правовое регулирование финансовых рисков.

Keywords:

В статье в экономике большинства развитых стран, включая Россию, происходят глобальные экономические процессы, связанные как с позитивными изменениями в развитии промышленности, финансовых рынков, информационных технологий, так и с негативными последствиями глобализации, мировых экономических кризисов, сопряженными с ростом социальной, политической и международной напряженности. Возникновение финансовых рисков в этих условиях неизбежно, поскольку в любой хозяйственной деятельности присутствует опасность денежных потерь. **Опасность таких потерь нашла свое выражение в понятии финансовых рисков.**

Исследование данных рисков в качестве правовых категорий и экономических явлений позволяет не просто осознать их роль в предпринимательской деятельности, но и выработать механизм своевременного реагирования на возникновение рисков, моделировать и прогнозировать процессы их развития. **Финансовый риск является одной из наиболее сложных категорий. Экономическая природа финансовых рисков определяется сферой их проявления, и характером экономических последствий. Финансовый риск является объективным явлением экономической деятельности предприятия или отдельного предпринимателя.**

Этимология термина «риск» имеет древнюю историю. Сам термин скорее всего восходит к греческим словам утес или скала, которые у древних мореплавателей ассоциировались с угрозой. У итальянцев слово *risiko* прямо обозначает опасность, а термин *risicare* – лавировать между скал. Широкое распространение слова «*risk*» в Европе, как производное от французского «*risque*» (рискованный, сомнительный) началось в середине XVIII века [31, с. 485.].

В толковом словаре С.И. Ожегова этот термин трактуется как «действие наудачу, в надежде на счастливый исход»[19, с.679]. Похожая трактовка содержится и в словаре Д.Н. Ушакова. Риск – это возможная опасность, действие наудачу, в надежде на счастливый случай[29]. В словаре В.И. Даля используется глагол «рисковать» - пускаться наудачу, на неверное дело, идти на авось, делать что-либо без верного расчета, подвергаться случайности[28, с. 54]. Следовательно, одним из базовых признаков риска в русской традиции можно считать неопределенность (возможность) наступления как позитивных, так и негативных последствий планируемой деятельности.

Напротив, в словаре Вебстера понятие риска прямо связывается с угрозой убытка или ущерба, то есть, наступлением исключительно неблагоприятного события. Таким образом, данное понятие трактуется как вероятность (угроза) наступления неблагоприятных последствий в результате негативного воздействия неуправляемых факторов [8].

Финансовый риск как одно из фундаментальных экономических понятий давно употребляется в научных исследованиях и учебниках по экономике. Данный подход был заложен еще в трудах А. Смита[26, с.45]. Однако до настоящего времени, в экономической литературе так и не выработалось единое определение финансового риска. Исследователи, занимающиеся проблематикой финансовых рисков, дают различные толкования данного понятия. Финансовый риск в широком смысле трактуется в экономических исследованиях как возможное наступление неблагоприятных последствий (потеря доходов и капитала) для любых субъектов предпринимательской деятельности.

Г.Б. Поляк понимает финансовый риск, как вероятность возникновения различных видов финансовых потерь [33, с 123.]. Профессор В. М. Гранатуров, говоря об экономическом риске, определяет его, как уровень определенной финансовой потери, выражающейся в невозможности достичь поставленной цели и неопределенности прогнозируемого результата [11, с.12,24].

В более узком понимании, финансовый риск можно рассматривать как вероятность наступления неблагоприятного последствия при совершении определенной единичной финансовой операции. Часть

исследователей считает финансовый риск предприятий, основная деятельность которых не связана с финансовым рынком, разновидностью предпринимательского риска. Так, И.Т. Балабанов определяет финансовый риск как вероятность наступления ущерба в результате проведения операций в кредитно-финансовой сфере, обусловленного природой этих финансовых операций [4, с.24; 5, 25, с.7]. Е.Д. Сердюкова, связывает финансовые риски с движением финансовых потоков и подчеркивает их обусловленность как экзогенными, так и эндогенными факторами и условиями [25, с. 8].

Широкое распространение в экономической науке получила трактовка финансового риска как вероятности возникновения неблагоприятных финансовых последствий в ситуации неопределенности условий финансовой деятельности [6, .169; 21, с.38]. К числу исследователей, считающих, что в основе риска лежит ситуация неопределенности можно отнести Филиппова Л.А. и В.М.Гранатурова [32, 10]. Однако Ф.Х Найт разграничивает понятия «риск» и «неопределенность» [18, с. 23].

С.В. Воробьева определяет риск через нарушение равновесия между прибылью и убытками [9, с.9]. В качестве численно измеримой вероятности материального ущерба рассматривают финансовый риск А.И. Уколов, Л.А. Миэриль, .М. В Гранатуров, О. Ренн. [30, 17,10, 23]. Как возможность угрозы воспринимают риск Ануфриев С.И., Веретенникова О.Б., Глуховцова А.А., Марамыгин М.С. [34, с.878]. Абсолютно иной подход к пониманию риска представлен в трудах Эрроу К., Лумана Н., рассматривающих риск как целенаправленную деятельность по оценке ситуации, принятия и реализации решений в процессе целенаправленной деятельности [34, с. 878]. Следует согласиться с Л.Ю. Ласкиной и Е.И. Джеджелавой в том, что все перечисленные подходы не противоречат друг другу, но отражают многоаспектность и сложность категории «финансовый риск» [14, с.33].

Несмотря на существующее в современной экономической науке многообразие определений финансового риска, можно выделить несколько базовых элементов, безусловно, присущих данной категории. Это: целеполагание; принятие решения в условиях неопределенности; вариативность ожидаемых результатов деятельности.

Анализируя современные подходы к пониманию термина «финансовый риск» можно сделать вывод, что данная категория имеет как экономическую, так и правовую составляющие, поскольку любая экономическая деятельность осуществляется в рамках определенного правового поля. Кроме того, в современных условиях категория риска рассматривается исследователями как системообразующий элемент гражданского права. Нельзя не согласиться с мнением В.М. Танаева, определившего риск, как ключевую категорию частного права, стержневую экономическую категорию в рамках свободного рыночного механизма [27, с.9].

Следует отметить, что природа финансовых рисков аналогична природе гражданско-правовых рисков, поскольку также сопряжена с потенциальными имущественными (финансовыми) потерями. Следовательно, **понятие «финансовый риск» можно трактовать как возможность финансовых потерь в случае наступления неблагоприятных условий при осуществлении хозяйственной деятельности.**

Несмотря на то, что категория риска и его последствия закреплены во многих нормах гражданского законодательства, легальное понятие риска в современном отечественном праве отсутствует, поэтому законодатель использует для обозначения этой категории различную терминологию. Так, в п. 1 ст. 82, п. 1 ст. 87, п. 1 ст. 96 Гражданского кодекса Российской Федерации (Далее – ГК РФ) речь идет о риске убытков [10]. В п.2 ст.451 данного Кодекса закреплено понятие иска изменения обстоятельств. Достаточно распространены в сфере гражданско-правовых отношений риск случайной гибели или повреждения имущества.

Все риски, закрепленные в нормах гражданского законодательства, возникают в контексте отношения между лицами, осуществляющими предпринимательскую деятельность. Следовательно, эти риски с полным основанием можно отнести к категории предпринимательских рисков. При этом ст. 929 ГК РФ раскрывает содержание предпринимательского риска, в связи с регулированием его страхования, через понятие имущественные интересы.

К сожалению, гражданское законодательство не дает никакого определения финансового риска. При этом, по меткому замечанию А.Г. Шешина, финансовые риски, являясь разновидностью предпринимательских, отличаются большим разнообразием, чем их законодательное регулирование [34, с. 10]. Действительно, природа финансового риска вытекает из сущности финансовой деятельности, «в результате которой изменяются величина и состав собственного капитала и заемных средств организации» или предпринимателя [20].

С учетом экономической природы финансовых отношений, которые имеют денежное выражение, применение достижений экономической теории при исследовании правовой природы финансовых рисков может оказаться весьма продуктивным. Однако сложность заключается в том, что методология правоведения, по мнению С. С. Алексеева, традиционно замыкается на формально-юридических методах, основанных на формально-логических особенностях законов и требованиях формальной логики [1, с.49]. Объяснение этому явлению Д. А. Архипов видит в том многом, что предмет правового исследования довольно часто искусственно ограничивается догмой права – нормами поведения, получившими позитивное закрепление в действующем законодательстве [2,38].

В отечественной цивилистике обычно выделяют три главных подхода к определению правовой природы риска. Это: объективный, субъективный и смешанный. В рамках первой концепции риск трактуется в качестве объективно существующей реальности – вероятность возникновения неблагоприятных последствий, как фактор, определяющий результаты деятельности субъекта правоотношений[12.] В этом случае наступление последствий риска не зависит от воли субъекта этих отношений [7,12, 24,с.102]. Риск как фактор, определяющий возможные негативные последствия предпринимательской деятельности нашел свое отражение в ГК РФ. Так, по смыслу ст. 929 ГК РФ предпринимательский риск – это риск убытков от предпринимательской деятельности вследствие нарушений своих обязательств контрагентами или изменения условий этой деятельности по обстоятельствам, не зависящим от воли предпринимателя, в том числе риск неполучения ожидаемых доходов.

Представители субъективной концепции[22,15] рассматривают риск как психическое отношение субъекта к качественной и количественной оценке возможных угроз, осознанное допущение субъектом неблагоприятных последствий своей деятельности. Соответственно, если субъект не совершает действий, с которыми закон связывает возможное наступление отрицательных последствий, он не рискует. Данный подход, безусловно, имеет право на существование, поскольку этимология слова «риск» предполагает не одно, а два его общих значения: как возможность опасности, неудачи, потерь и как осознанное действие наудачу в надежде на счастливый исход. То есть в реальной жизни мы имеем дело с двумя различными понятиями риска.

Так, А.А. Арямов трактует риск, как «сознательное волевое поведение лица, направленное на достижение правомерного положительного результата, в ситуации с неопределенными перспективами развития», когда вероятное наступление неблагоприятных последствий, влечет за собой причинение прогнозируемого вреда[3, с.24-25]. Похожая трактовка содержится в абз.3 п.1 ст. 2 ГК РФ. В нем предпринимательской признается самостоятельная, осуществляемая на свой риск деятельность.

Сторонники смешанной концепции настаивают на двойственной (субъективно-объективной природе) риска. Так, Ю.А. Тихомиров определяет риск, как «вероятное наступление события и совершение действий, влекущих негативные последствия для реализации правового решения и способных причинить ущерб регулируемой им сферы»[16, с.37]. В.А. Копылов природу предпринимательского риска рассматривает в объективном смысле, как реально существующую возможность наступления вредных последствий, а в субъективном – как осознание возможности наступления неблагоприятных последствий в результате выбора одного из вариантов поведения[13].

Завершая анализ финансового риска как экономического явления и правовой категории, можно сделать следующие выводы.

Современное российское законодательство не содержит определения финансового риска, но определяет круг рисков, которые подпадают под понятие финансового. В отечественной цивилистике, также, нет единого понимания и определения сущности и содержания предпринимательского риска. Право не может повлиять на объективно существующие в гражданском обороте риски (как издержки), но может более гибко регулировать правила распределения рисков между субъектами правоотношений. Для этого необходимо определить, что представляет риск как правовая категория, выработать единый универсальный дефиниционный критерий распределения рисков, четко закрепить в законодательстве правовые последствия риска.

Необходимо подчеркнуть, что экономический аспект риска акцентирует внимание на неопределенности его последствий, которые не всегда являются отрицательными. Задача гражданского права – нормативное регулирование правоотношений для достижения их формальной определенности и предсказуемости.

Список литературы:

- лексеев С. С. Избранное: Наука права. Общесоциальные проблемы. Публицистика. М. : Статут, 2003.
- рхипов Д. А. Распределение риска в договорных обязательствах с участием предпринимателей // Журнал российского права. 2005. № 3. С. 38-55.
- рямов А.А. Общая теория риска (юридический, экономический и психологический анализ). Монография. – М.,
- алабанов И.Т. Риск-менеджмент. – М.: Финансы и статистика , 1996.
- алабанов И.Т. Основы финансового менеджмента: учебное пособие / И.Т. Балабанов. – М.: Финансы и статистика,
- ланк И.А. Управление финансовой стабилизацией предприятия. Киев: Ника-центр, 2003.
7. Бушев А.Ю. Основы управления рисками в праве // Арбитражные споры. 2008. №3. С.79-104.
8. Webster's Third New International Dictionary. Unabridged. – Konemann, 1993.
- оробьева Т.В. Управление рисками: учебное пособие. – Томск: Изд-во Том. Гос.архит. ун-та. 2014.
- гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая): Федеральный закон от 30 ноября 1994 г. N 51-ФЗ, в ред. от 06.04.2011 // СЗ РФ. 1994; 2011. N 15.**
- ранатуров В.М. Экономический риск: сущность, методы измерения, пути снижения. – М.: Дело и Сервис, 2003.
- абышев о.А. Правомерность предпринимательского права // Хозяйство и право. 1994.№3. С. 47-60.

Копылов В.А. Риск в предпринимательской деятельности: **диссертация ... кандидата юридических наук : 12.00.03. – Волгоград, 2003.**

аскина Л.Ю., Джежелова Е.И. Современные аспекты классификации рисков при оценке деятельности производственного предприятия // *Налоги и финансы*. 2015. № 2. С.33-38.

убягина Д.В. Риски в частном и публичном праве // *Финансовое право*, 2015, №7. С.3-7.

Мейтарджян Д.А. Риски в бюджетных правоотношениях: **диссертация ... кандидата юридических наук : 12.00.04. - Москва, 2019.**

Миэриль Л.А. Основы рискологии. – М.: СПб., 2018.

Найт Ф. Понятие риска и неопределенности // *Альманах: теория и история экономических и социальных институтов и систем*. 2014. С. 23-34.

жегов С. И., Шведова Н.Ю. Толковый словарь русского языка. – М.: Азбуковник, 1999.

формы бухгалтерской отчетности организации: приказ Министерства финансов РФ от 22.07.2003 № 67-н. (ред. от 08.11.2010).

атрушева Е. Управление производственными и финансовыми рисками предприятий // *Инвестиции в России*. № 1,

лотников В.А. Соотношение категорий «вина» и «риск» в гражданском праве // *Вестник Московского университета*. Сер. 11. Право. 1993. № 6. С. 70-72.

Ренн О. Три десятилетия исследования риска: достижения и новые горизонты // *Вопросы анализа риска*. 2015. Т.1. №1. С.87-92.

Садиков О.Н. Убытки в гражданском праве Российской Федерации. – М.: Статут, 2009.

Сердюкова И. Д. Управление финансовыми рисками // *Финансы*. 1995. № 12. С. 6-9.

мит А. Исследования о природе и причине богатства. – М.: Соц.-экгиз. 2016.

Танаев В.М. Понятие "риск" в Гражданском кодексе Российской Федерации // Актуальные проблемы гражданского права / Под ред. С.С. Алексеева. – М.: Статут, 2000.

Толковый словарь живого великорусского языка Владимира Даля: в 4 т. Т. 3: П-Р / В. Даль. - Репр. воспроизв. изд. 1912-1914. - М. : Цитадель, 1998.

Толковый словарь русского языка: В 4 т./ Под ред. Д. Н. Ушакова. – М.: Гос. ин-т "Сов. энцикл."; ОГИЗ; Гос. и

Уколов А.И. Управление рисками страховой организации: учебное пособие. – М.: Директ-Медиа, 2013.

Фасмер М. Этимологический словарь русского языка: в 4 т. Т. 3 : (Муза – Сят) / пер. с нем. и доп. О. Н. Трубачева. 2-е изд., стер. М. : Прогресс, 1987.

Филиппов Л.А. Оценка риска по методу Вексницкого. – М.: Барнаул, 2015.

Финансовый менеджмент : учебник / Г. Б. Поляк [и др.] ; под редакцией Г. Б. Поляка. – 4-е изд., перераб. и доп. – Москва : Издательство Юрайт, 2018.

Фина Е.Г., Курдюмов А.В. Экономическое содержание и сущность категории финансовый риск: теоретический аспект // Московский экономический журнал. 2019. №12. С. 875-883.

Шешин А.Г. Правовое регулирование страхования финансовых рисков на рынке ценных бумаг и финансовых услуг: диссертация ... кандидата юридических наук : 12.00.03. - Москва, 2006.

т

р

.

и

н

а

ц

.

с

л

о

в

.

,

1

9

3

5

-

1

9

4