

УДК 346.6

## **ПРАВОВЫЕ АСПЕКТЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ В ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ХОЗЯЙСТВУЮЩИХ СУБЪЕКТОВ**

**Травкина Е.А.**

*старший преподаватель кафедры экономической теории,*

*Санкт-Петербургский государственный университет промышленных  
технологий и дизайна,*

*Санкт-Петербург, Россия*

### **Аннотация**

В статье рассматриваются финансовые риски предприятия как экономико-правовая категория и объект государственного регулирования. Раскрывается сущность и классификация финансовых рисков, а также обосновывается необходимость их правового обеспечения в условиях нестабильной экономической среды. Особое внимание уделяется анализу нормативно-правовой базы Российской Федерации, регламентирующей процессы идентификации, оценки и минимизации финансовых угроз в деятельности хозяйствующих субъектов. Исследуются положения Конституции Российской Федерации, Гражданского, Налогового, Бюджетного и Трудового кодексов, а также федеральных законов в сфере банкротства, банковской и страховой деятельности. Показано, что система правового регулирования финансовых рисков представляет собой многоуровневый механизм, включающий законодательные, подзаконные и корпоративные нормы. Делается вывод о значении совершенствования правового механизма управления финансовыми рисками как фактора повышения финансовой устойчивости и инвестиционной привлекательности предприятий.

**Ключевые слова:** финансовые риски, правовое регулирование, нормативно-правовая база, финансовая устойчивость предприятия, риск-менеджмент, корпоративное управление, банкротство, внутренний контроль.

## **LEGAL ASPECTS OF FINANCIAL RISK MANAGEMENT IN THE ACTIVITIES OF BUSINESS ENTITIES**

**Travkina E.A.**

*senior Lecturer at the Department of Economic Theory,  
St. Petersburg State University of Industrial Technology and Design,  
Saint Petersburg, Russia*

### **Abstract**

The article examines the financial risks of an enterprise as an economic and legal category and an object of state regulation. The essence and classification of financial risks are revealed, and the need for their legal support in an unstable economic environment is substantiated. Special attention is paid to the analysis of the regulatory framework of the Russian Federation, which regulates the processes of identification, assessment and minimization of financial threats in the activities of business entities. The article examines the provisions of the Constitution of the Russian Federation, the Civil, Tax, Budget and Labor Codes, as well as federal laws in the field of bankruptcy, banking and insurance activities. It is shown that the system of legal regulation of financial risks is a multilevel mechanism, including legislative, subordinate and corporate norms. The conclusion is made about the importance of improving the legal mechanism for financial risk management as a factor in increasing financial stability and investment attractiveness of enterprises.

**Keywords:** financial risks, legal regulation, regulatory framework, financial stability of the enterprise, risk management, corporate governance, bankruptcy, internal control.

Финансовые риски являются неотъемлемым элементом хозяйственной деятельности предприятия в условиях рыночной экономики и характеризуют вероятность возникновения неблагоприятных финансовых последствий, обусловленных неопределенностью внешней и внутренней среды

функционирования организации. В научной литературе финансовый риск традиционно рассматривается как вероятность потерь, выражаяющихся в снижении доходов, утрате капитала либо нарушении финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта. Под финансовыми рисками предприятия следует понимать совокупность угроз, связанных с формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов, а также с выполнением обязательств перед контрагентами и государство [1]. К числу основных факторов возникновения финансовых рисков относятся колебания рыночной конъюнктуры, изменения процентных ставок и валютных курсов, инфляционные процессы, нестабильность налогового и правового регулирования, а также внутренние управленческие ошибки.

В зависимости от источников возникновения финансовые риски подразделяются на внешние и внутренние. Внешние риски обусловлены макроэкономическими и институциональными факторами, не зависящими непосредственно от деятельности предприятия, тогда как внутренние риски связаны с особенностями финансовой политики, структурой капитала, системой управления и качеством принимаемых управленческих решений [1].

Современные условия экономической нестабильности усиливают значимость системного подхода к управлению финансовыми рисками, что предполагает не только использование экономических и организационных инструментов, но и формирование эффективного правового механизма их регулирования. В этой связи особую актуальность приобретает исследование нормативно-правовой базы, обеспечивающей идентификацию, оценку и минимизацию финансовых угроз в деятельности предприятий.

Таким образом, финансовые риски представляют собой объективно существующий элемент экономической деятельности предприятия, требующий системного и комплексного подхода к управлению. Эффективность данного процесса во многом определяется не только уровнем финансового менеджмента, но и состоянием нормативно-правовой базы, регулирующей финансовые

отношения хозяйствующих субъектов. В этой связи особую значимость приобретает анализ правового механизма регулирования финансовых рисков предприятия в Российской Федерации.

Правовой механизм обеспечения предприятия можно представить в виде системы административных, правовых, а также иных средств, направленных на осуществление целенаправленного государственно-правового воздействия на отношения в области производства, обмена, распределения и потребления различных благ. Функционирование данного механизма осуществляется при помощи таких элементов, как правовые нормы, общественные отношения, правотворчество, правоприменение.

Эффективное управление финансовыми рисками невозможно без четко выстроенной нормативно-правовой базы, регулирующей принципы, механизмы и инструменты оценки, предотвращения и минимизации возможных потерь. В Российской Федерации правовое регулирование в данной сфере строится на совокупности нормативных актов различного уровня: от федеральных законов до подзаконных актов и внутренних нормативов регулирующих органов.

На рисунке 1 представлены основные нормативные и правовые акты, регламентирующие деятельность, связанную с финансовыми рисками предприятия.

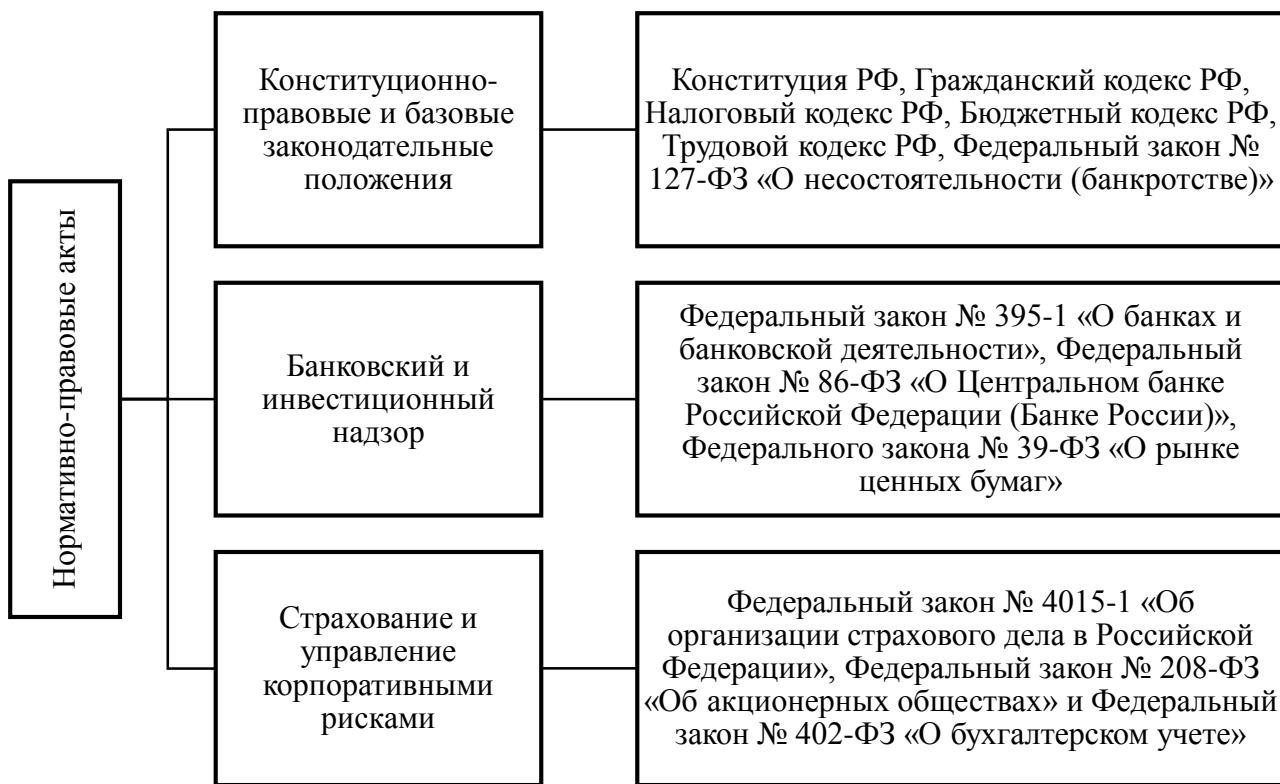


Рис. 1 – Нормативно-правовые документы, регулирующие финансовые риски предприятия в Российской Федерации [2-14]

Основополагающим элементом правовой системы Российской Федерации, определяющим принципы регулирования финансовых рисков, выступает Конституция РФ, принятая в 1993 году. В соответствии со ст. 71 Конституции РФ, к исключительной компетенции федеральных органов государственной власти отнесены вопросы финансового, валютного, кредитного и таможенного регулирования, а также денежной эмиссии и деятельности федеральных банков. Данные положения устанавливают централизованную модель управления финансовой сферой, обеспечивая единообразие правового регулирования и минимизацию региональных диспропорций в данной области [12].

Кроме того, особое значение среди нормативно-правовых актов, регулирующих финансовые риски предприятия являются Гражданский кодекс РФ, Налоговый кодекс РФ, Бюджетный кодекс РФ, Трудовой кодекс РФ, а также Федеральный закон № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)», которые в

совокупности определяют правовые рамки минимизации финансовых угроз и обеспечения устойчивости хозяйствующих субъектов. Рассмотрим кратко каждый нормативно-правовой документ:

1. Гражданский кодекс РФ закрепляет базовые принципы имущественного оборота, договорных обязательств и ответственности за их нарушение, тем самым создавая основу для управления кредитными, рыночными и операционными рисками [6, 9, 11]. В частности, следующие положения ГК РФ:

- ст. 15 ГК РФ, устанавливающая принцип полного возмещения убытков, включая реальный ущерб и упущенную выгоду, тем самым создавая правовой механизм компенсации финансовых потерь, возникающих вследствие нарушения обязательств;
- ст. 329 ГК РФ регламентирует институты залога, поручительства, банковской гарантии и иных обеспечительных мер, которые позволяют минимизировать кредитные риски в хозяйственной деятельности;
- ст. 167 ГК РФ предусматривает механизм двусторонней реституции, что с точки зрения автора имеет существенное значение для управления рисками, связанными с оспариванием сделок.

2. Налоговый кодекс РФ регулирует фискальные аспекты финансовой деятельности, устанавливая порядок исчисления и уплаты налогов, а также меры ответственности за налоговые правонарушения. Нормы, касающиеся налогового планирования (ст. 54.1 НК РФ) и трансфертного ценообразования (ст. 105.3 НК РФ), направлены на предотвращение финансовых рисков, связанных с доначислениями платежей и санкциями со стороны контролирующих органов [8].

3. Бюджетный кодекс РФ определяет механизмы формирования и исполнения бюджетов различных уровней, включая управление государственным долгом и бюджетными рисками:

- ст. 69 БК РФ регламентирует порядок распределения бюджетных средств, тем самым минимизируя риски нецелевого использования государственных финансов;
- ст. 92 БК РФ устанавливает правовые ограничения размера бюджетного дефицита, создавая институциональные барьеры для возникновения макроэкономических дисбалансов [7].

4. Трудовой кодекс РФ опосредованно влияет на финансовую устойчивость организаций через регулирование трудовых отношений. Нормы, касающиеся гарантий выплаты заработной платы (ст. 136 ТК РФ) и массовых увольнений (ст. 82 ТК РФ), минимизируют социальные и репутационные риски, способные привести к финансовым потерям [5].

5. Особое место в системе правового регулирования занимает Федеральный закон № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)», который устанавливает юридические механизмы предупреждения и преодоления кризисных ситуаций, вызванных неэффективным управлением финансовыми рисками. Закон предусматривает процедуры финансового оздоровления (гл. V), внешнего управления (гл. VII) и конкурсного производства (гл. VIII), позволяющие либо восстановить платежеспособность должника, либо осуществить цивилизованное прекращение его деятельности с учетом интересов кредиторов [3].

Дополнительно стоит отметить регулирование финансовых рисков в банковской сфере, поскольку она имеет влияние на само предприятие, а именно, Федеральному закону № 395-1 «О банках и банковской деятельности», который определяет порядок функционирования кредитных организаций и устанавливает требования к их платежеспособности, ликвидности и обязательным резервам [13]. Существенное значение имеет также Федеральный закон № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)», где закреплены функции и полномочия Банка России как регулятора финансового рынка [4]. Банк России, в свою очередь, выпускает инструкции, положения, указания и письма,

касающиеся нормативов достаточности капитала, лимитов кредитного риска, процедур стресс-тестирования, расчета резервов на возможные потери и иных элементов управления финансовыми рисками. Примером может служить Положение Банка России № 590-П от 28 июня 2017 г., регламентирующее порядок формирования резервов по возможным потерям по ссудам.

Современная система управления финансовыми рисками в Российской Федерации включает в качестве одного из немаловажного элемента институт страхования, как одному из механизмов трансформации и хеджирования рисков. Параллельно развивается нормативная база корпоративного риск-менеджмента, формирующая требования к внутренним контрольным процедурам хозяйствующих субъектов. Федеральный закон № 4015-1 «Об организации страхового дела в Российской Федерации» регулирует деятельность страховых организаций и устанавливает требования к финансовой устойчивости, перестрахованию и формированию страховых резервов. Он включает:

- институциональные требования: лицензирование страховой деятельности (ст. 32); условия осуществления страховых операций (ст. 4); требования к уставному капиталу (ст. 25);
- финансовые нормативы: формирование страховых резервов (ст. 26); правила размещения страховых резервов (ст. 26.1); нормативы соотношения активов и обязательств (ст. 27);
- механизмы обеспечения устойчивости: обязательное перестрахование (ст. 13); требования к платежеспособности (ст. 25); особые требования к страховым тарифам (ст. 8) [14].

С точки зрения автора, закон предусматривает дифференцированный подход к регулированию различных видов страхования, соответственно, позволяя учитывать специфику рисков в каждой сфере.

С учетом растущего значения корпоративного риск-менеджмента, нормативные акты включают положения о необходимости внутреннего контроля и оценки рисков на уровне хозяйствующих субъектов. Так, Федеральный закон

№ 208-ФЗ «Об акционерных обществах» и Федеральный закон № 402-ФЗ «О бухгалтерском учете» содержат нормы, требующие от компаний разработки и внедрения систем внутреннего контроля, включая процедуры выявления и управления финансовыми рисками [2, 10].

Таким образом, нормативно-правовая база регулирования финансовых рисков в Российской Федерации представляет собой многослойную и динамично развивающуюся систему, сочетающую национальные законодательные положения с элементами международной практики. Эффективное функционирование этой системы требует постоянного совершенствования регуляторной среды, обеспечения прозрачности, а также развития механизмов внутреннего контроля и корпоративного управления. В условиях нестабильной экономической конъюнктуры правовое регулирование финансовых рисков становится как инструментом стабилизации, так и фактором повышения конкурентоспособности и инвестиционной привлекательности предприятий.

#### **Библиографический список:**

1. С. Н. Гончарова, Л. Г. Риполь-Сарагоси Финансовые риски организации: характеристика и управление // Вестник Академии знаний. 2024. №5 (64). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/finansovye-riski-organizatsii-harakteristika-i-upravlenie>
2. Федеральный закон «О бухгалтерском учете» от 06.12.2011 N 402-ФЗ (последняя редакция)
3. Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.2002 N 127-ФЗ (последняя редакция)
4. Федеральный закон «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» от 10.07.2002 N 86-ФЗ (последняя редакция)
5. «Трудовой кодекс Российской Федерации» от 30.12.2001 N 197-ФЗ (ред. от 07.04.2025)

6. «Гражданский кодекс Российской Федерации (часть третья)» от 26.11.2001 №146-ФЗ (ред. от 24.07.2023) (с изм. и доп., вступ. в силу с 04.08.2023) // СЗ РФ. 2001. №49. Ст. 1118.

7. «Бюджетный кодекс Российской Федерации» от 31.07.1998 N 145-ФЗ (ред. от 26.12.2024) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2025).

8. «Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая)» от 31.07.1998 № 146-ФЗ (ред. от 28.05.2022) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.06.2022).

9. «Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая)» от 26.01.1996 №14-ФЗ (ред. от 24.07.2023) (с изм. и доп., вступ. в силу с 12.09.2023) // СЗ РФ. 1996. №5. Ст. 572.

10. Федеральный закон от 26.12.1995 N 208-ФЗ (ред. от 30.11.2024) «Об акционерных обществах» (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.03.2025)

11. «Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая)» от 30.11.1994 №51-ФЗ (ред. от 24.07.2023) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.10.2023) // СЗ РФ. 1994. №32.

12. Конституция Российской Федерации (принята всенародным голосованием 12.12.1993 с изменениями, одобренными в ходе общероссийского голосования 01.07.2020) // Российская газета. 1993. №237.

13. Федеральный закон «О банках и банковской деятельности» от 02.12.1990 N 395-1 (последняя редакция)

14. Закон РФ «Об организации страхового дела в Российской Федерации» от 27.11.1992 N 4015-1 (последняя редакция)