

Оценка эффективности организации корпоративного контроля в РФ, пути совершенствования

Баишева А.Т., аспирантка, Финансовый университет при правительстве Российской Федерации, Департамент корпоративных финансов и корпоративного управления, Москва, Российская Федерация

Аннотация. В данной статье выделены основные направления оценки эффективности организации корпоративного контроля в РФ, пути совершенствования.

Актуальность данной тематики обусловлена потребностями российских компаний в совершенствовании системы оценки корпоративного контроля, а целью исследования является выявление перспективных направлений, методов и инструментов оценки эффективности корпоративного контроля.

В настоящее время проблема формирования системы корпоративного контроля остается ключевым фактором при построении корпоративного управления в целом. Отсутствие надлежащей оценки контроля приводит к снижению эффективности деятельности хозяйствующего субъекта.

Ключевые слова: корпоративное управление, корпоративный контроль, внутренний контроль, корпоративные отношения, виды корпоративного контроля, оценка корпоративного контроля, инсайдерский контроль, стейкхолдеры.

Assessment of the effectiveness of corporate control in Russia, ways to improve

Baisheva A.T., Postgraduate Student, Financial University under the Government of the Russian Federation, Corporate Finance and Corporate Governance Department

Annotation. This article highlights the main directions of assessing the effectiveness of corporate control in the Russian Federation, ways to improve.

The relevance of this topic is due to the needs of Russian companies to improve the system of corporate control assessment, and the purpose of the study is to identify promising areas, methods and tools for assessing the effectiveness of corporate control.

Currently, the problem of forming a system of corporate control remains a key factor in the construction of corporate governance as a whole. The lack of proper assessment of control leads to a decrease in the efficiency of the economic entity.

Keywords: corporate governance, corporate control, internal control, corporate relations, types of corporate control, evaluation of corporate control, insider control, stakeholders.

Одной из необходимых функций управления корпорацией, а также мощнейшим инструментом для сохранения ее жизнеспособности является корпоративный контроль. Его основная суть заключается в отслеживании отклонений и коррекции управленческих решений, которые влияют на баланс интересов участников корпоративных отношений.

Понятие корпоративного контроля неразрывно связано с понятием корпоративного управления, поскольку корпоративный контроль представляет собой функцию управления корпорацией, заключающуюся в принятии управленческих решений, в их дальнейшем мониторинге и поддержке баланса интересов участников корпоративных отношений.

Так, по мнению К.М. Абубакарова контроль является неотъемлемой составляющей системы корпоративного управления, которая позволяет достичь организации намеченных ею целей с оптимальными затратами [1].

Д.В. Алфеева отмечает, что основными задачами корпоративного контроля являются:

- ведение бизнеса, то есть обеспечение эффективности и результативности операций;
- оценка эффективности системы управления и реализации интересов акционеров;
- достоверность и правильность составления финансовой отчетности;

– существование компании в рамках, установленных нормативно-правовыми актами, правилами и стандартами, а также соблюдение соответствующих требований [5].

В современном мире невозможно встретить акционерное общество с полным отсутствием корпоративного контроля. Таким компаниям не свойственно «стихийное» управление, в связи с чем, корпоративный контроль неотделим от управления в корпорации, как его обязательная функция.

Корпоративный контроль также имеет под собой три основных аспекта, способных оказывать влияние на деятельность компании. На основании этого он подразделяется на акционерный, управленческий и финансовый.

Эти направления корпоративного контроля позволяют получить широкий спектр влияния, начиная от принятия простых хозяйственных решений и вплоть до определения стратегического направления деятельности [8].

В настоящее время система корпоративного управления характеризуется наличием множества инструментов его осуществления и контроля. Под инструментами корпоративного управления следует понимать механизмы его реализации, мониторинга и контроля.

Потребности российских компаний в совершенствовании системы корпоративного контроля, достаточно высока. Проблема воздействия на менеджеров, злоупотребляющих своим положением в ущерб правам акционеров, в России приобрела весьма специфичные черты.

Корпоративный контроль как вид управленческой деятельности и последовавшие за ним проблемы возникли в России после проведения приватизации. В одночасье ставшие собственниками лица не имели должного акционерного опыта, что повлекло за собой злоупотребления со стороны управляющих и многократные акты передела собственности.

Размытая структура акционерной собственности не способствовала установлению жёсткого контроля за компаниями, её концентрация лишь по прошествии некоторого времени усилила возможности построения системы корпоративного контроля в стране [2].

В 1990-ые годы директор и контролирующий собственник очень часто совпадали в одном лице, то есть отделения собственности от управления не происходило. В 2000-ые годы собственники стали чаще отходить от оперативного управления и назначать наемных директоров. Однако, при высокой концентрации капитала собственник все равно сохранял влияние на оперативное управление, и менеджмент не являлся независимым настолько, насколько это обычно происходит при распылённой собственности.

Отсюда и происходит трансформация корпоративного контроля в российских условиях как следствие реализации корпоративного управления в практике отечественных компаний [16].

Современная мировая парадигма трактует его как взаимоотношения менеджеров с широким кругом заинтересованных сторон, нацеленные не столько на максимизацию прибыли, сколько на достижение устойчивого развития и соответствие широкому спектру корпоративной ответственности. Подобная расстановка сил в корпоративной среде предполагает необходимость совершенствования корпоративного контроля в самом широком смысле этого значения.

Главной движущей силой, способствующей внедрению системы корпоративного контроля российскими компаниями, является аргумент повышения эффективности их работы. По крайней мере, так, по данным опросов Национального совета по корпоративному управлению (НСКУ), отвечает подавляющее большинство респондентов.

Однако, какие же элементы системы корпоративного управления могут повысить эффективность работы компании в целом и управленческого контроля за ней, попытаемся разобраться.

На самом деле, с теоретической точки зрения большинство факторов, выделяемых как преимущества корпоративного управления, в своей основе двойственны и противоречивы [14].

По мнению Корнеевой Т.А., видного эксперта в области корпоративного контроля, «положительное влияние концентрации собственности можно

обеспечить только в результате баланса между преимуществами мониторинга, осуществляемого крупными внешними собственниками, и выгодами от предоставления менеджерам некоторой свободы действий при распыленной структуре собственности. Решения жестко контролирующего менеджера или участвующего в управлении собственника не всегда могут быть эффективнее тех решений, которые инициируются менеджментом, в реальности владеющим большей информацией и профессионализмом в вопросах деятельности компании. Неоптимальная, с точки зрения влияния на результаты деятельности компаний, конфигурация собственности должна компенсироваться оптимальным распределением контроля в процессе принятия оперативных и стратегических решений» [13].

В целом, эффективность функционирования советов директоров и роль независимых директоров в их составе весьма неоднозначны в российских условиях. Исходя из принципов корпоративного управления, совет директоров обязан представлять интересы не только акционеров, но и всей компании в целом, а интересы компании должны, в той или иной мере, учитывать интересы всех заинтересованных сторон. В отдельных компаниях данный принцип, конечно же, соблюдается, но в целом во всех российских акционерных обществах, скорее, нет.

Мониторинг контролей корпоративного уровня в форме самостоятельной оценки осуществляется руководителями функциональных подразделений общества в рамках утвержденного внутреннего документа, например, Плана мероприятий по проведению самооценки системы внутреннего контроля общества. Оценка контролей корпоративного уровня проводится как на уровне аппарата управления компании, так и на уровне отдельных подразделений. При этом функциональные подразделения оценивают контроли корпоративного уровня только в той части, в которой они применимы к данным подразделениям (т.е. в части, их исполнения, адаптации и информирования на уровне подразделения) [3].

Для определения критериев эффективности контрольной процедуры исполнитель контроля должен руководствоваться собственным профессиональным суждением. В случае возникновения сомнений оценка контроля должна базироваться, в том числе, и на специфике контролируемой деятельности. Также в случае сомнений относительно выбора одной из двух оценочных характеристик следует придерживаться более консервативной (умеренно пессимистической) оценки контрольной процедуры.

В случае выявления недостатков функционирования контрольных процедур исполнители контролей указывают в разработанных и утвержденных формах предполагаемые мероприятия по их устранению.

Полученные данные указанные подразделения используют в своей деятельности, предоставляя функциональным подразделениям консультации и гарантии в части эффективности системы внутреннего контроля корпоративного уровня.

Таким образом, достижение эффективности корпоративного управления в организации возможно только при формировании системы её внутреннего контроля, позволяющей обеспечить в организации:

- скорость разработки и реализации решений;
- оперативное выявление рисков;
- юридическую чистоту и соответствие законодательству;
- рациональное использование и безопасность ресурсов;
- достоверность отчётности [11].

Мировая тенденция ведёт к расширению контролирования всех процессов в компаниях, что обусловлено растущим уровнем конкуренции и, в связи с этим, в потребности раннего выявления и исключения ошибок на всех уровнях. Для построения внутреннего контроля в российских организациях необходимо учитывать и опыт зарубежных корпораций на основе западных законодательных актов, утверждающих нормы и требования внутреннего контроля в организации.

Еще одна специфическая российская черта заключается в том, что в компаниях, где контролирующим акционером является государство, механизмы

корпоративного управления и система контроля работают эффективнее, нежели в негосударственных компаниях с концентрированной структурой собственности. Подобная ситуация объясняется тем, что в госкомпаниях возникают предпосылки конкурентного управления в силу неоднородности государства как акционера. Функции акционера государство выполняет в лице отраслевых министерств, профильных ведомств, региональных властей и т.д. Наличие противоборствующих сторон обеспечивает те самые конкурентные предпосылки корпоративного управления [9].

В идеале, в компании должны выстраиваться партнёрские отношения среди всех стейкхолдеров, когда нет доминирования и давления одного над остальными, и каждый привносит в компанию свой ресурс развития. Однако на практике инсайдерский контроль является доминантой в корпоративных отношениях, поэтому гармонизация интересов стейкхолдеров должна опираться на данный факт.

Следуя ему, необходимо определить интересы крупных собственников и выявить механизмы реализации их интересов в рамках сформированных на практике систем корпоративного контроля. Иначе говоря, распыление инсайдерского контроля должно быть постепенным, обусловленным одновременно и психологически, и экономически.

С ростом числа заинтересованных сторон в компании корпоративный контроль усложняется, внутренний и внешний виды контроля не взаимодействуют под предлогом различных целей, следовательно, напряжённость между стейкхолдерами возрастает.

Здесь нужно отметить также тот факт, что в России корпоративный контроль предполагает скорее юридическую трактовку, в странах же с высоким уровнем корпоративного управления контроль представляет собой эффективный инструмент современного менеджмента.

Для его успешного функционирования в российских условиях как инструмента управления необходимо, прежде всего, перейти от субъективной трактовки корпоративного контроля к универсальной, одинаково

воспринимаемой всеми институтами корпоративного управления в стране, выработать унифицированный алгоритм ведения корпоративного контроля в компаниях, независимо от ключевого собственника, защищающего интересы всех стейкхолдеров [6].

Важным направлением развития корпоративного внутреннего контроля в компаниях является комплексная реализация оценки качества корпоративного менеджмента. По мнению некоторых учёных, в качестве критериев могут быть использованы такие финансовые индикаторы, как рост чистой прибыли и уставного капитала, динамика роста дивидендов, а также репутационные параметры – отсутствие нарушений проведения крупных сделок и управления активами, отсутствие перекрёстного владения акциями, нецелесообразных интеграционных процессов [12].

Как отмечает С.А. Азылканова, «в процессе контроля следует использовать определенную совокупность оценочных показателей, выстроенную в соответствии с задачами контроля, обусловленными их положением в структуре контрольных процедур. Например, на стратегическом уровне, когда оценивается результативность деятельности в длительном периоде и формируются управленческие решения на будущий период, могут быть использованы следующие показатели:

- степень достижения планируемых результатов;
- степень использования ситуационных факторов;
- эффективность методов и техники управления;
- эффективность стиля управления и внутренних коммуникаций и другие» [4].

Существует мнение о том, что можно воспользоваться международными методиками оценки, адаптировав их к реалиям нашей страны. Международные методики строятся на таких показателях качества работы менеджмента и выполняемых ими функций контроля, как: степень прозрачности компании, степень концентрации акционерного капитала, вероятность возможности вывода активов, вероятность наступления банкротства, потенциальная возможность

реструктуризации активов путем вывода в дочерние структуры, наличие ограничений на покупку-продажу акций и ряд других.

При усилении внимания к стратегическому контролю никак не меняется значимость и необходимость текущего контроля. И конечно для управления очень большое значение имеет ретроспективный контроль, который проводится на стадии подведения итогов, оценки, стимулирования и самое главное последующего распределения средств, полученных от реализации предыдущего периода.

Это связано с тем, какой вклад каждое подразделение или каждый участник реализации программы внес в реальное ее выполнение и соответственно этому выстраивать систему вознаграждений, стимулирования, но с другой стороны, необходимо оценить какие у нас при этом произошли изменения внутренних и внешних факторов производства и определять приоритетность тех или других направлений будущего развития, что также имеет очень важное значение.

Поэтому представляется чрезвычайно важным выстраивать непрерывную систему контроля, которая связана по всему циклу деятельности. Это вызывает существенное расширение объектов контроля [10].

Еще один очень важный момент, который подчеркивает значимость контрольных мероприятий в рамках корпоративных организаций связан с гораздо более четкой увязкой разных видов контроля. Речь идет и контроле качества, техническом контроле, экономическом контроле, социальном контроле, и о контроле, который связан с экологическим контролем, т. е. этот вопрос очень тесно увязан с одной стороны с тем, что существенно расширяются границы самого контроля, прежде всего по объектам контроля, а с другой стороны, это связано с тем, что разные виды контроля в конечном итоге все равно осуществляются с ориентацией на то, как повлияют на экономическую выгоду экономического субъекта, что традиционно сказывается на показателях финансовых результатов.

Например, когда речь идет о технических изменениях, определяется какой экономический эффект это даст и производителю, и потребителю.

Учитывая все изложенное, можно совершенно четко отметить, что контрольная функция отражается на бухгалтерском учете и анализе, т. е. постановка бухгалтерского учета и методов анализа предполагает привлечение не экономической, не бухгалтерской и даже не финансовой информации, а требует широкого привлечения научно-технической и рыночной информации.

Это становится одной из важнейших задач в совершенствовании корпоративного управления и, учитывая, что информация практически является, с одной стороны, исходным материалом для любой управленческой деятельности, а одновременно, результатом деятельности управления, когда четко обосновывается управленческое решение, то с этой позиции контроль становится важнейшим условием и фактом повышения эффективности деятельности любого экономического субъекта, так как обеспечивает обоснованность управленческих решений, с одной стороны, и, с другой стороны, оценку реальности решений, который не только показывают, что можно сделать, но и четко определяют, кто будет это делать, какую ответственность, какое звено и какая организация будет нести.

Все эти позиции учитываются, когда определяется роль контроля в совершенствовании корпоративного управления.

В современных условиях возникают дополнительные требования и к организации системы внутреннего контроля предприятия, поскольку основной задачей становится определение на сколько перспективны вложения, насколько быстро они могут обеспечить отдачу и практически как внутренний контроль позволяет поддерживать постоянную сбалансированность организации.

Таким образом, в настоящее время расширена не только роль контроля корпоративного управления, но и существенно расширились виды контроля. При этом в значительной мере расширяются объекты контроля. Эти объекты возникают как во внутреннем контроле предприятия, контроле государственном и контроле коммерческих организаций, и в том числе они становятся объектами

аудита. И в этом случае очень важное значение имеет то, как сочетается внутренний контроль и внутренний аудит [15].

По нашему мнению, глубина оценочных процедур, как и само построение системы корпоративного контроля в компании, должна исходить из специфики бизнеса, условий его ведения и задач, стоящих перед ним, специфики системы менеджмента компании.

Подытоживая, отметим, что развитие системы корпоративного контроля тесно связано с развитием корпоративного управления, его правовых, экономических и этических особенностей.

Таким образом, в условиях инновационного развития производства, усложнения внутрипроизводственных и внешних хозяйственных связей между экономическими субъектами, существенно расширяются объекты корпоративного контроля и значительно повышается его роль в обеспечении результативности, продуктивности и экономичности производства, как базы повышения эффективности экономического субъекта и крупных хозяйственных систем.

Библиографический список

1. Абубакаров К.М. Корпоративный контроль как важнейшая функция управления корпорацией / К.М. Абубакаров // Вестник Чеченского государственного университета. 2018. № 2 (30). С. 89-93.

2. Абубакаров К.М. О проблемах реализации корпоративного контроля / К.М. Абубакаров // Гуманитарные и социально-экономические науки. 2019. № 1 (104). С. 66-69.

3. Абубакаров К.М. Роль современных концепций менеджмента в трансформации системы корпоративного контроля / К.М. Абубакаров // Вестник Ростовского государственного экономического университета (РИНХ). 2019. № 1 (65). С. 77-83.

4. Азылканова С.А. Пути совершенствования корпоративного управления и корпоративного контроля / С.А. Азылканова, О.Т. Ыскак // В

сборнике: Современная экономика: актуальные вопросы, достижения и инновации. 2017. С. 37-39.

5. Алфеева Д.В. Корпоративный контроль как неотъемлемый инструмент управления корпорацией / Д.В. Алфеева, В.К. Немашкалова // Аллея науки. 2018. Т. 2. № 4 (20). С. 594-598.

6. Аузан, А., Кокорев, Р. Специфика корпоративного управления в России: институциональные и социокультурные аспекты. – Национальный доклад по корпоративному управлению Выпуск X. – Москва, 2018. – 256 с.

7. Буханцов С.А. Корпоративный контроль и способы его ограничения / С.А. Буханцов // В сборнике: Актуальные вопросы финансов и страхования России на современном этапе. 2017. С. 174-178.

8. Гимаева Д.Р. Корпоративное управление и корпоративный контроль в современных условиях / Д.Р. Гимаева // Аллея науки. 2017. Т. 2. № 15. С. 96-99.

9. Егорова И.С. Особенности внутреннего корпоративного контроля в государственных корпорациях / И.С. Егорова // Аудит. 2017. № 3. С. 16-20.

10. Каболов В.В. Корпоративный контроль / В.В. Каболов, Д.Р. Дзасохов // В сборнике: Достижения вузовской науки. 2017. С. 229-232.

11. Кателикова Т.И. Внутренний контроль в системе корпоративного управления / Т.И. Кателикова, М.А. Гурбансеидов, К.А. Фролова // В сборнике: Актуальные вопросы устойчивого развития АПК и сельских территорий. 2018. С. 132-134.

12. Копченко Р.Г. Контроль качества корпоративного управления / Р.Г. Копченко, Е.В. Гафарова // В сборнике: Информатизация и виртуализация экономической и социальной жизни. Иркутский национальный исследовательский технический университет. 2017. С. 367-371.

13. Корнеева, Т.А. Корпоративный контроль в системе менеджмента. – Дисс. на соиск. степ. доктора эконом. наук. – 08.00.05. – Самара. – 2006. – 322 с.

14. Мельник М.В. Контроль как фактор совершенствования корпоративного управления. В книге: Корпоративное управление: вопросы теории, проблемы практики. Барабанова М.И., Ветрова И.Ф., Гасанов Г.С.О.,

Коваленко Б.Б., Кожевина О.В., Леонова О.Г., Макарова О.А., Мельник М.В., Николаевская О.А., Растова Ю.И., Синявец Т.Д., Сущева Н.В., Черток Л.Е., Яковлева Е.В. коллективная монография. Санкт-Петербург, 2017. С. 45-65.

15. Хохлова Д.А. Оценка корпоративных контролей в процессе аудита / Д.А. Хохлова // В сборнике: Бухгалтерский учет: современные вызовы, приоритеты и пути развития. Под редакцией Н.Н. Парасоцкой, К.А. Артамоновой. 2017. С. 200-204.

16. Шиповская Е.С. Исследование понятия корпоративное управление и корпоративный контроль / Е.С. Шиповская, Б.А. Шахманова // Студенческий вестник. 2019. № 13-2 (63). С. 67-69.

References

1. Abubakarov K.M. Corporate control as the most important function of the Corporation management / K.M. Abubakarov // Bulletin of the Chechen state University. 2018. № 2 (30). P. 89-93.

2. Abubakarov K.M. On the problems of implementation of corporate control / K. M. Abubakarov // Humanities and socio-economic Sciences. 2019. № 1 (104). P. 66-69.

3. Abubakarov K.M. The Role of modern management concepts in the transformation of the corporate control system / K.M. Abubakarov // Vestnik of Rostov state University of Economics (RINH). 2019. № 1 (65). P. 77-83.

4. Asylkhanova S.A. ways of improvement of corporate governance and corporate control / S.A. Asylkhanova, O.T. Yskak // In the book: the Modern economy: current issues, achievements and innovations. 2017. P. 37-39.

5. Alfeeva, D.V. Corporate control as an integral management tool Corporation / D.V. Alfeeva, V.K. Nemashkalo // Walk of science. 2018. Vol.2. № 4 (20). P. 594-598.

6. Auzan, A., Kokorev, R. Specifics of corporate governance in Russia: institutional and socio-cultural aspects. – National report on corporate governance Issue X. – Moscow, 2018. – 256 p.

7. Bukhantsov S.A. Corporate control and ways of its limitation / S.A. Bukhantsov // In the collection: Topical issues of Finance and insurance of Russia at the present stage. 2017. Pp. 174-178.
8. Gimaeva D.R. Corporate governance and corporate control in modern conditions / D.R. Gimaeva // Alley of science. 2017. Vol. 2. № 15. P. 96-99.
9. Egorova I. S. Features of internal corporate control in state corporations / I.S. Egorova // Audit. 2017. No. 3. P. 16-20.
10. Kabolov V.V. Corporate control / V.V. Kabolov, D.R. Dzasokhov // In the collection: Achievements of University science. 2017. P. 229-232.
11. Kalikova T.I. Internal control and corporate governance / T.I. Kalikova, M.A. Gurbanzada, K.A. Frolov // In the book: Current issues of sustainable development of agriculture and rural areas. 2018. P. 132-134.
12. Quality Control of corporate governance / R.G. Kopchenko, E.V. Gafarova // In the collection: Informatization and virtualization of economic and social life. National research Irkutsk state technical University. 2017. P. 367-371.
13. Korneeva, T.A. Corporate control in the management system. – Diss. on competition of a scientific degree. tap dance. Dr. economy. sciences'. – 08.00.05. – Samara. – 2006. – 322 p.
14. Melnik M.V. Control as a factor of corporate governance improvement. In the book: Corporate governance: questions of theory, problems of practice. Barabanova M.I., Vetrova I.F., Hasanov G.S.O., Kovalenko B.B., Kozhevina O.V., Leonova O.G., Makarova O.A., Melnik M.V., Nikolaev, O.A., Rastova, Y.I., Sinayvets T.D., Sudeva N.V. Chertok L.E., Yakovlev E.V. The collective monograph. St. Petersburg, 2017. P. 45-65.
15. Khokhlova D.A. Evaluation of corporate controls in the audit process / D.A. Khokhlova // In the collection: Accounting: modern challenges, priorities and ways of development. Edited by N.N. Parasikas, K.A. Artamonova. 2017. P. 200-204.
16. Shipovskaya E.S. Study of the concept of corporate governance and corporate control / E.S. Shipovskaya, B.A. Shakhmanova // Student Bulletin. 2019. No. 13-2 (63). P. 67-69.