

УДК 316:347.725

© В. Г. Рощупкин, 2016

*Самарский национальный исследовательский университет
им. С. П. Королева (Самарский университет), Россия
E-mail: r.wit@yandex.ru*

ПОНЯТИЕ И МЕХАНИЗМ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ

В статье рассматриваются понятие и механизм корпоративного управления. Показаны различные подходы к определению сущности корпоративного управления. Отражены изменения в отечественном законодательстве, регламентирующие данные явления. Корпоративное управление определяется как система правоотношений, возникающих при реализации акционерами своих прав на участие в управлении корпорацией и в ходе принятия, исполнения и контроля за исполнением управленческих решений органами корпоративного управления.

Ключевые слова: корпорация, корпоративное управление, органы корпоративного управления, механизм корпоративного управления.

В настоящее время не существует единого понимания содержания понятия «корпоративное управление». В теоретическом плане о корпоративном управлении можно говорить в различных аспектах, поэтому дефиниций этого понятия множество. Среди российских экономистов можно выделить три группы исследователей: первая (М. В. Самосудов, В. Г. Антонов) считает, что понятие «корпоративное управление» распространяется и на менеджмент [1], вторая (С. А. Орехов, В. А. Селезнев) отличает термин «управление корпорацией» от термина «корпоративное управление», полагая, что корпоративное управление является более высоким уровнем управленческой деятельности, чем оперативное управление [12], третья (А. Д. Радыгин, Р. М. Энтов) считает, что корпоративное управление включает в себя как деятельность совета директоров, так и высшего менеджмента корпорации [15].

Российские юристы также не пришли пока к общему пониманию сущности корпоративного управления. В. В. Долинская рассматривает корпоративное управление как урегулированную нормами права систему организационных и имущественных отношений, с помощью которой корпоративная организация реализует, представляет и защищает интересы инвесторов и, в первую очередь, акционеров [6]. С. Д. Могилевский считает, что корпоративное

управление, будучи разновидностью социального управления, представляет собой непрерывное и целенаправленное упорядочивающее воздействие на поведение людей, вовлеченных в сферу деятельности хозяйственного общества (лица, уполномоченные на то законом и учредительными документами), в круг корпоративных интересов (участники, члены органов управления) или связанных трудовыми отношениями (работники и должностные лица). Это воздействие реализуется через формируемые между этими лицами управленческие отношения субъекта и объекта корпоративного управления [9]. А. С. Терехов под корпоративным управлением понимает совокупность правоотношений внутри хозяйственного общества, между несколькими хозяйственными обществами, определяющих порядок взаимодействия и функционирования бизнес-систем. При этом бизнес-системой является совокупность активов юридических лиц, использующих данные активы, и физических лиц, участвующих в таком процессе использования, организованная для целей извлечения прибыли [16]. Д. В. Ломакин термином «корпоративное управление» обозначает круг отношений, складывающихся между исполнительными органами, иными должностными лицами акционерного общества (менеджментом), его советом директоров и другими заинтересованными сторонами (например, контрагентами общества) [8].

Анализ отечественного законодательства показывает, что нормативно закрепленное понятие корпоративного управления отсутствует. Тем не менее, оно часто используется применительно к кредитным организациям. Так, по мнению Банка России, под корпоративным управлением следует понимать общее руководство деятельностью кредитной организации, осуществляемое общим собранием участников (акционеров), советом директоров (наблюдательным советом) и включающее комплекс их отношений (как регламентированных внутренними документами, так и неформализованных) с единоличным исполнительным органом, коллегиальным исполнительным органом кредитной организации и иными заинтересованными лицами в части: определения стратегических целей деятельности кредитной организации, путей достижения указанных целей (включая порядок образования органов управления, наделения их полномочиями и осуществления управления текущей деятельностью кредитной организации) и контроля за их достижением; достижения баланса интересов (компромисса) участников (акционеров), членов совета директоров (наблюдательного совета) и исполнительных органов кредитной

организации, ее кредиторов, вкладчиков и иных заинтересованных лиц и др. [13].

Кроме того, в 2014 г. в Гражданском Кодексе Российской Федерации появилась статья 65.3 «Управление в корпорации», посвященная вопросам определения и разграничения компетенций между органами управления в корпорациях, к которым были отнесены общее собрание участников, коллегиальный орган управления (наблюдательный или иной совет), единоличный (коллегиальный) исполнительный орган [4].

Таким образом, в отечественной юридической науке и законодательстве корпоративное управление рассматривается в основном как урегулированная нормами права система отношений между органами управления хозяйственного общества: общим собранием участников (акционеров), советом директоров (наблюдательным советом), исполнительными органами, а также иными заинтересованными лицами.

В мировой практике общепризнанного определения корпоративного управления на сегодняшний день также не существует. Так, в соответствии с отчетом британского комитета Кэдбери, созданного Советом по финансовой отчетности при Лондонской фондовой бирже в 1991 году для изучения финансовых аспектов корпоративного управления, «корпоративное управление — это система, посредством которой в компании осуществляется общее руководство и контроль над ее функционированием» [20]. Германский Кодекс корпоративного управления определяет корпоративное управление как совокупность норм, регулирующих управление и надзор за деятельностью компании [19]. Организация экономического сотрудничества и развития (ОЭСР) дает следующее определение корпоративного управления: это система, в соответствии с которой осуществляется руководство и контроль в компаниях. Такая система подразумевает наличие определенных отношений между менеджерами компании, ее советом директоров, акционерами и другими заинтересованными субъектами. Кроме того, корпоративное управление создает структуру для определения целей компании, а также средств достижения этих целей и контроля над функционированием компании. Надлежащее корпоративное управление создает нужные стимулы, способствующие достижению поставленных целей в интересах компании и акционеров, а также способствует осуществлению эффективного контроля, поощряя тем самым более рациональное использование ресурсов компании [2].

Большинство зарубежных исследователей проблематики корпоративного управления (Р. Трикер, Р. Фримен, М. Блейр, А. Кэдбери, Дж. Чаркам, М. Вайсбах, Р. Адаме, Б. Хермалин и другие) свои выводы основывают на анализе опыта англоязычных стран, преимущественно США, и придерживаются концепции корпоративного руководства, согласно которой к корпоративному управлению относят систему общего руководства и контроля со стороны высшего уровня аппарата управления [4]. Данная концепция исходит из разделения процессов управления на собственно корпоративное управление или корпоративное руководство (*corporate governance*) и управление корпорацией, управление производством (*corporate management*). В первом случае речь идет о руководстве корпорацией со стороны акционеров и высшего уровня аппарата управления корпорации путем разработки и принятия общекорпоративных и стратегических решений, во втором — об управлении корпорацией со стороны всех уровней менеджмента, включающим принятие как стратегических, так и оперативных решений. В этой связи разработан ряд теорий корпоративного управления, акцентирующих цели различных сторон: акционеров, менеджеров и других заинтересованных лиц [17].

Итак, корпоративное управление рассматривается либо как система фактических взаимоотношений, либо как совокупность юридических правил, регламентирующих фактические взаимоотношения, взаимодействия органов управления компании, акционеров, менеджеров, других заинтересованных лиц, направленные на получение максимальной прибыли от деятельности корпорации в соответствии с действующим законодательством.

Для понимания сущности корпоративного управления необходимо прежде всего рассмотреть более широкое понятие «управление». В «Большом энциклопедическом словаре» управление определяется как элемент, функция организованных систем различной природы, обеспечивающая сохранение их определенной структуры, поддержание режима деятельности, реализацию их программ и целей. Кроме того, управление рассматривается как руководство организацией, а также как упорядочивающее воздействие одной системы на другую, направленное на поддержание и улучшение функционирования объекта управления и др. [3].

Таким образом, управление рассматривается как деятельность. При этом необходимо различать и организационно разделять руководство и управление. Управление осуществляется в тех случаях (и в тех границах), когда управляемые, подчиненные сис-

темы обладают собственным функционированием и управляющий орган не связан с ними непосредственным административным взаимодействием. Управляемая система является относительно независимой от управляющей, и управляющая система должна достигать своих целей в отношении управляемой системы, несмотря на эту независимость и с учетом ее. При этом следует различать: процессы функционирования социально-производственных систем, существующие в неразрывном единстве с обслуживающим их руководством, и действия управляющих систем, в частности, принятие управляющих решений, направленных на развитие управляемых систем. Здесь можно говорить о процессуально-объектной схеме управления. Она предполагает управляемый объект, управляющий объект, между ними устанавливается определенное отношение: управляющая система как бы «захватывает» управляемый объект, он становится ее частью [14].

Системный подход позволяет выделить два уровня корпоративного управления:

1. Высший уровень корпоративного управления, направленный на развитие корпорации.

2. Уровень непосредственного управления корпорацией (менеджмента), направленный на управление функционированием корпорации.

Конечной целью корпоративного управления является получение максимальной прибыли от деятельности корпорации, максимизация ее стоимости. Вместе с тем, цель управления корпорацией заключается в реализации бизнес-планов, а цель корпоративного управления высшего уровня — в создании и применении механизмов, обеспечивающих развитие корпорации. Указанные цели являются взаимозависимыми.

Несколько подробнее необходимо остановиться на понятии механизма корпоративного управления. Слово «механизм» в русском языке имеет несколько значений. В словаре С. И. Ожегова под механизмом понимается внутреннее устройство (система звеньев) машины, прибора, аппарата, приводящее их в действие; последовательность состояний, процессов, определяющих собою какое-нибудь действие, явление; система, устройство, определяющие порядок какого-нибудь вида деятельности [11]. Любой механизм, как это следует из определения данного понятия, является совокупностью звеньев, последовательностью состояний, которые могут быть представлены в виде вспомогательного процесса, обеспечивающего осуществление основного процесса, при-

сущего объекту. Применительно к системе корпоративного управления – процесса развития корпорации.

Согласно Г. П. Щедровицкому, говоря о развитии объекта, необходимо выделять три признака:

- 1) структурное изменение состояний объекта;
- 2) обусловленность последующего состояния предыдущим;
- 3) наличие внутри объекта механизма, позволяющего говорить об имманентности перехода от предшествующего состояния к последующему [18].

Учитывая вышеизложенное, в целях фиксации изменения состояния объекта (его развития) необходимо сформировать специальную модель, отражающую, прежде всего, структуру объекта. Последняя рассматривается в системном анализе как механизм взаимодействия между частями объекта, достигшими системного качества [7]. Таким образом, под механизмом, обеспечивающим развитие корпорации, можно понимать процесс согласования интересов участников корпоративных отношений или разрешения противоречий, прежде всего, между самими акционерами, акционерами и менеджерами. Данный процесс отражается в создании и развитии определенной структуры органов корпоративного управления.

Еще одним важным моментом является необходимость отличать корпоративное управление как право акционера от управления как деятельности различных органов компании в пределах своей компетенции. Любой из акционеров обладает правом на управление, однако не он управляет корпорацией.

Как отмечает Т. В. Морозова, при формировании единой воли организации, принятии решений, их исполнении и контроле за исполнением уместно говорить об органах корпоративного управления. Другими словами, не конкретный акционер управляет корпорацией, а орган управления. Акционер, реализуя свое право на участие в управлении, определяет первоначальный этап развития отношений по управлению. Без этого не существовало бы последующих отношений между органами управления в корпорации [10]. Таким образом, в более узком понимании данного термина, корпоративное управление представляет собой деятельность органов корпоративного управления и контроля.

Итак, с правовой точки зрения корпоративное управление представляет собой систему правоотношений, возникающих при реализации акционерами своих прав на участие в управлении корпорацией и в ходе принятия, исполнения и контроля за исполнени-

ем управленческих решений органами корпоративного управления. В более узком смысле под корпоративным управлением следует понимать правовое регулирование деятельности органов корпоративного управления (прежде всего общего собрания акционеров, наблюдательного совета или совета директоров), направленной на развитие корпорации. Механизмом этого развития является процесс согласования интересов участников корпоративных отношений. Учитывая, что акционеры управляют корпорацией посредством органов корпоративного управления и контроля, указанный процесс отражается в создании и развитии определенной структуры этих органов, то есть их конфигурации и взаимосвязи.

Литература

1. Антонов В. Г., Самосудов М. В. Теоретические проблемы корпоративного управления // Проблемы теории и практики управления. 2008. № 25. С. 50-61.
2. Белая книга по вопросам корпоративного управления в России. ОЭСР, 2002. URL: <http://oecd.ru/zip/wp-fin-rus.zip>.
3. Большой энциклопедический словарь. 2000. URL: <http://dic.academic.ru/dic.nsf/enc3p/302874>.
4. Гражданский Кодекс Российской Федерации. Часть первая // СПС «КонсультантПлюс». URL: <http://www.consultant.ru/>.
5. Дементьева А. Г. Развитие корпоративного управления в условиях глобализации: дис. ... д-ра экон. наук / А. Г. Дементьева М., 2012. 389 с.
6. Долинская В. В. Акционерное право: основные положения и тенденции. М.: Волтерс Клувер, 2006. 736 с.
7. Кокорин А. А. Анализ: теория, методология, методика. М.: МГОУ, 2009. 292 с.
8. Ломакин Д. В. Корпоративные правоотношения: общая теория и практика ее применения в хозяйственных обществах. М.: Статут, 2008. 511 с.
9. Могилевский С. Д. Органы управления хозяйственными обществами. Правовой аспект. М.: Дело, 2001. 360 с.
10. Морозова Т. В. Гражданско-правовые проблемы реализации принципов корпоративного управления (на примере ОАО «Российские железные дороги»): дис. ... канд. юрид. наук / Т. В. Морозова. М., 2005. 222 с.
11. Ожегов С. И., Шведова Н. Ю. Толковый словарь русского языка. М.: А ТЕМП, 2006. 944 с.
12. Орехов С. А. Теория корпоративного управления: учеб.-метод. комплекс / С. А. Орехов, В. А. Селезнев. М.: ЕАОИ, 2008. 216 с.
13. Письмо Банка России от 13.09.2005 г. № 119-Т «О современных подходах к организации корпоративного управления в кредитных организациях» // СПС «КонсультантПлюс». URL: <http://www.consultant.ru/>.

14. Путеводитель по основным понятиям и схемам методологии Организации, Руководства и Управления: хрестоматия по работам Г. П. Щедровицкого. М.: Дело, 2004. 208 с.

15. Радыгин А. Д. Корпоративное управление и защита прав собственности. Эмпирический анализ и актуальные направления реформ / А. Д. Радыгин, Р. М. Энтов. М.: ИЭПП, 2001. 289 с.

16. Терехов А. С. Правовые аспекты корпоративного управления по контролю за распоряжением и защитой прав акционеров: дис. ... канд. юрид. наук / А. С. Терехов. М., 2011. 135 с.

17. Храброва И. А. Корпоративное управление: вопросы интеграции. М.: Альпина, 2000. 198 с.

18. Щедровицкий Г. П. Избранные труды. М.: Шк.Культ.Полит., 1995. 800 с.

19. German Corporate Governance Code. Berlin, 2009. URL: <http://www.nccg.ru/file.xp?idb=429146&fn=German%20Corporate%20Governance%20-%20Code.pdf%20&size=69427>.

20. Report of the Committee on the Financial Aspects of Corporate Governance. London: Gee and Co., 1992. URL: <http://www.jbs.cam.ac.uk/cadbury/report/>.

*Статья поступила в редакцию 25.07.16 г.
Рекомендуется к опубликованию членом Экспертного совета
д-ром филос. наук, доцентом А. А. Бодровым*