

Impact Factor:

ISRA (India) = 4.971
ISI (Dubai, UAE) = 0.829
GIF (Australia) = 0.564
JIF = 1.500

SIS (USA) = 0.912
ПИИИ (Russia) = 0.126
ESJI (KZ) = 8.716
SJIF (Morocco) = 5.667

ICV (Poland) = 6.630
PIF (India) = 1.940
IBI (India) = 4.260
OAJI (USA) = 0.350

SOI: [1.1/TAS](#) DOI: [10.15863/TAS](#)

International Scientific Journal Theoretical & Applied Science

p-ISSN: 2308-4944 (print) e-ISSN: 2409-0085 (online)

Year: 2019 Issue: 11 Volume: 79

Published: 30.11.2019 <http://T-Science.org>

QR – Issue



QR – Article



Gulbakhor Kurbanalieva Isomitdinova
Ferghana Polytechnic Institute

Assistant of the Department of Accounting and Audit

ABOUT PROBLEMS OF ACCOUNTING OF CORPORATE GOVERNANCE IN THE CONDITIONS OF MODERNIZATION OF ECONOMY

Abstract: The article covers in detail the theoretical, practical and practical issues of accounting in corporate management of enterprises in the conditions of economic modernization. The accounting aspects of protection of shareholders' rights on the basis of corporate governance in their enterprises are described.

Key words: market economy, modernization, national economy, corporate governance, efficiency, shareholders, companies.

Language: Russian

Citation: Isomitdinova, G. K. (2019). About problems of accounting of corporate governance in the conditions of modernization of economy. *ISJ Theoretical & Applied Science*, 11 (79), 449-453.

Soi: <http://s-o-i.org/1.1/TAS-11-79-92> **Doi:**  <https://dx.doi.org/10.15863/TAS.2019.11.79.92>

Scopus ASCC: 2000.

О ПРОБЛЕМАХ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ В УСЛОВИЯХ МОДЕРНИЗАЦИИ ЭКОНОМИКИ

Аннотация: В статье подробно рассматриваются теоретические, практические и практические вопросы учета в корпоративном управлении предприятиями в условиях модернизации экономики. Описаны учетные аспекты защиты прав акционеров на основе корпоративного управления на их предприятиях.

Ключевые слова: рыночная экономика, модернизация, национальная экономика, корпоративное управление, эффективность, акционеры, компании.

Введение

В настоящее время в мировой практике встречаются различные определения корпоративного управления (corporate governance), основные из которых сводятся к его трактовке:

*как *система*:

**ответственности* управленцев (менеджеров) перед акционерами;

**взаимоотношений* менеджеров и владельцев (акционеров) компании;

*как *способ управления компанией*, предназначенный для справедливого распределения результатов деятельности;

*как *комплекс мер и правил*, помогающих акционерам «контролировать руководство компании и влиять на менеджмент».

Корпоративное управление не имеет непосредственного отношения к оперативному (*operational management*) и тактическому управлению компанией, но в последнее время включается в стратегическое управление. Предметом корпоративного управления является контроль за совершением корпоративных действий.

Необходимость корпоративного управления обусловлена тем, что бизнес как собственность принадлежит принципам (собственникам, инвесторам), а права управления этим имуществом делегированы агентам – совету директоров и менеджменту, что порождает асимметрию информации и связанные с ней агентские издержки, выражающиеся в действиях менеджмента, не направленных на удовлетворение интересов собственников.

Impact Factor:

ISRA (India) = 4.971
ISI (Dubai, UAE) = 0.829
GIF (Australia) = 0.564
JIF = 1.500

SIS (USA) = 0.912
РИИЦ (Russia) = 0.126
ESJI (KZ) = 8.716
SJIF (Morocco) = 5.667

ICV (Poland) = 6.630
PIF (India) = 1.940
IBI (India) = 4.260
OAJI (USA) = 0.350

Главной предпосылкой возрастания роли корпоративного управления в Республике Узбекистан выступает острая нехватка инвестиционных ресурсов, требующихся для модернизации различных аспектов деятельности корпоративных предприятий, связанных с повышением уровня их конкурентоспособности и наращиванием их экспортного потенциала. Другой важной предпосылкой внедрения корпоративного управления стало стремление к повышению конкурентоспособности отечественных товаропроизводителей и воспитание среднего класса реальных собственников производства.

В трудах Первого Президента Республики Узбекистан И.Каримова неоднократно подчеркивается, что: «В передаче собственности в руки настоящим хозяевам, предоставлении им широких возможностей для предпринимательской деятельности и состоит основной смысл проводимых экономических реформ».

Как известно, система корпоративного управления должна обеспечивать защиту интересов всех экономических агентов, имущественно и финансово связанных с корпорацией. Более того, практика показывает, что несовершенная система корпоративного управления приведет к таким негативным последствиям, как «выкачивание активов» или денежных потоков предприятия менеджерами, отдельными акционерами или аффилированными с ними структурами, например путем заключения нерыночных сделок, представляет собой прямое нарушение прав мелких акционеров и кредиторов. Это первоначально снижает кредитоспособность компании, а в конечном счете становится причиной банкротства.

Эффективная система корпоративного управления формируется под воздействием внешних и внутренних факторов. Внешние (макроэкономические) факторы: - общее состояние экономики; - общий уровень экономического развития; - культурные традиции; - нормативно-правовые акты и механизмы их реализации (законодательство о создании и функционировании предприятий различных организационно-правовых форм собственности, законодательство о защите прав инвесторов, законодательство о банкротстве, законодательство о рынке ценных бумаг); - эффективное регулирование рынка ценных бумаг и действенный контроль за его функционированием; - информационное обеспечение и его качество (стандарты финансовой отчетности, обязательность внешнего аудита, требования к полноте, достоверности и своевременности раскрытия информации).

Эффективное корпоративное управление зависит и от внутренних факторов (факторы

предприятия): - учредительные документы предприятия (права акционеров и кредиторов на участие в принятии ключевых стратегических решений, в назначении исполнительного органа управления, механизмы защиты от инсайдерских сделок, регистрация прав собственности и другие); - прозрачность (своевременность, достоверность и полнота раскрытия информации о финансовом положении предприятия, его обязательствах, структуре собственности – это обеспечивается ведением бухгалтерского учета в соответствии с национальными стандарта бухгалтерского учета и составлением представлением финансовой отчетности в соответствии с требованиями международных стандартов финансовой отчетности); - внутренние процедуры взаимоотношений наблюдательного совета и исполнительного органа управления, эффективное функционирование внутреннего аудита. Ослабление реального влияния любого из вышеуказанных факторов означает несовершенное корпоративное управление и создает условия для нездоровой борьбы за контроль между различными заинтересованными сторонами: нынешними и потенциальными акционерами, управленцами, персоналом. Нередко одним из результатов этой борьбы становится процедура банкротства предприятия, так как отдельные участники таким образом стремятся полностью завладеть предприятием путем изменения его организационной формы. Борьба же за контроль над предприятием отвлекает менеджмент и акционеров от операционной и инвестиционной деятельности и имеет негативные последствия для финансового состояния предприятия.

Несовершенство системы корпоративного управления, по сути означает неустойчивость прав собственности, заставляет как акционеров, так и менеджеров, меньше дорожить репутацией своего предприятия, в частности его кредитной надежностью. Следствием этого нередко становится недальновидная финансовая политика, а иногда и прямое нежелание платить по обязательствам, в том числе и перед государством. Значит, для акционерных обществ жизненно важна хорошо отлаженная система корпоративного управления. Она является необходимой предпосылкой для осуществления постоянной модернизации предприятия. Она позволяет своевременно заменить неэффективных собственников и управленцев, не сумевших сделать бизнес прибыльным и финансово устойчивым. Адекватная защита прав инвесторов и собственников, заставляет тех из них, которые не заинтересованные в эффективном управлении предприятием, продать свои акции. Тогда акции концентрируются в руках тех инвесторов, которые способны максимизировать стоимость

Impact Factor:

ISRA (India) = 4.971
ISI (Dubai, UAE) = 0.829
GIF (Australia) = 0.564
JIF = 1.500

SIS (USA) = 0.912
РИИЦ (Russia) = 0.126
ESJI (KZ) = 8.716
SJIF (Morocco) = 5.667

ICV (Poland) = 6.630
PIF (India) = 1.940
IBI (India) = 4.260
OAJI (USA) = 0.350

предприятия, добиться высокой прибыльности и финансовой устойчивости бизнеса. В условиях, когда права инвесторов недостаточно защищены, акции предприятия имеют ограниченное хождение на рынке и концентрируются в руках инсайдеров (чаще всего менеджеров и связанных с ними структур). Складывается положение – существующие акционеры, даже будучи не в состоянии наладить эффективную работу предприятия, могут не захотеть поступиться властью и собственностью. А внешние инвесторы не заинтересованы в покупке ценных бумаг предприятия, если они не располагают полной и точной финансовой информацией и не уверены, что смогут реализовать свои права на получение дохода от инвестиций. Кроме того, чтобы заменить плохого менеджера на хорошего необходим эффективный механизм реализации прав собственности. Опыт показывает, что в отсутствие действенного контроля со стороны собственников предприятия, менеджер скорее всего будет проводить политику, направленную на укрепление собственной власти и благосостояния или на повышение благосостояния трудового коллектива (например, «проедать» займы, а не вкладывать их в долгосрочные проекты развития производства). Таким образом, недостаточная защищенность прав инвесторов искажает ситуацию на рынке корпоративного контроля, препятствуя как перераспределению собственности в пользу более эффективных инвесторов, так и назначению на руководящие посты наилучших менеджеров. При неадекватном управлении предприятие может оказаться не в состоянии обеспечить финансовые потоки в объеме достаточном для погашения его обязательств. Состояние корпоративных отношений в стране включает два основных аспекта; во-первых, состояние законодательно-нормативной базы и практики ее применения и, во-вторых, состояние деловой среды, характер практики корпоративных отношений. За последние годы в Узбекистане достигнут заметный прогресс в деле создания правовой основы регулирования корпоративных отношений и обеспечения прав инвесторов.

Приняты новые редакции внесены изменения в такие законы как закон «Об акционерных обществах и защите прав акционеров», «О рынке ценных бумаг», «Об аудиторской деятельности», а также ряд нормативных актов. Вместе с тем, очевидно, что существует настоятельная необходимость дальнейшего совершенствования действующих законов и актов, а также расширения законодательно-нормативной базы, разработки стандартов и правил для регулирования информационных аспектов практики корпоративного управления. Не менее важная проблема – необходимость самых

серьезных шагов по обеспечению эффективного применения и исполнения принятых законов и нормативных актов. Темпы улучшения состояния корпоративного управления в Узбекистане будут в очень значительной степени зависеть от улучшения правоприменительной системы в целом. Следует обратить внимание на состояние деловой культуры корпоративного сектора. Менеджеры отечественных компаний должны иметь высокую репутацию в мире в вопросах соблюдения прав инвесторов.

Самый веский аргумент в пользу усовершенствования системы корпоративного управления состоит в том, что такое усовершенствование способствует росту прибыльности компании. Все исследования, да и просто здравый смысл показывают, что улучшение системы корпоративного управления напрямую и незамедлительно приводит к повышению стоимости акций компании. Причина очевидна: чем лучше система корпоративного управления, тем выше уровень доверия инвестора и, следовательно, тем меньше риск и выше стоимость. Кроме того, естественно, что рост стоимости компании соответствует основной задаче совета директоров, заключающейся в максимальном увеличении ее привлекательности для акционеров. Уберите риск предосудительных действий, оставьте только нормальный бизнес-риск – и инвесторы будут готовы больше заплатить за долю компании.

Руководители компаний осознают необходимость улучшения корпоративной репутации для повышения ее капитализации и облегчения доступа к капиталу, однако многим еще только предстоит внедрить эффективные практики репутационного менеджмента, корпоративного управления и прозрачности ведения бизнеса. В настоящее время активность большинства российских и украинских компаний концентрируется вокруг налаживания, отношений с медиа и другими целевыми аудиториями, а также спонсорства и акций по улучшению репутации менеджеров компаний. Меньше внимания уделяется стратегическим аспектам управления репутацией, как то: определение рисков для репутации компании и разработка планов управления этими рисками, проведение исследований для измерения репутации и т. д.

Говоря о репутации компании нельзя обойти стороной проблему социальной ответственности компаний. В обиходе существует несколько мнений о том, что же такое социальная ответственность бизнеса если исходить из того что это система социального партнерства бизнеса и общества то очевидно, что она реализуется через инвестиции и бизнес -проекты, которые чаще всего направлены на охрану здоровья, здоровый образ жизни, безопасность труда, развитие

Impact Factor:

ISRA (India) = 4.971	SIS (USA) = 0.912	ICV (Poland) = 6.630
ISI (Dubai, UAE) = 0.829	РИИЦ (Russia) = 0.126	PIF (India) = 1.940
GIF (Australia) = 0.564	ESJI (KZ) = 8.716	IBI (India) = 4.260
JIF = 1.500	SJIF (Morocco) = 5.667	OAJI (USA) = 0.350

персонала, то есть на внутренние вложения в социальные активы. Это одна часть, и вторая часть – природоохранная деятельность и ресурсосбережение, поддержка и развитие местного сообщества, развитие социальной инфраструктуры. Эти социальные вложения условно можно назвать внешними. В настоящее время бизнес берет на себя финансирование тех областей, до которых у государства. Но здесь возникают со всей остротой противоречия с принципами управления компанией. Такое отвлечение средств на социальные программы не совсем согласуется со стремлением акционеров получить максимальную прибыль. Найти оптимальный баланс между интересами конкретных акционеров и интересами общества — главная задача, которую приходится решать менеджменту компаний. Чтобы конкретный акционер не обвинял менеджеров в уводе его денег, необходимо разработать план мероприятий, учитывающих интересы общества и интересы компании, просчитать, во что обойдется та или иная социальная инициатива и, самое главное, необходимо измерить эффективность реализованных социальных инициатив.

Чтобы компании не в ущерб собственной эффективности и интересам акционеров занимались благотворительностью и спонсорством, необходима интеграция социальных инициатив в стратегию развития собственного бизнеса. Только в этом случае можно говорить о социальной ответственности бизнеса как инструменте обеспечения его стратегической стабильности и стратегической безопасности. В Узбекистане в течение 2015-2018 годов все акционерные общества должны перейти к публикации ежегодной финансовой отчетности и проведению ее внешнего аудита в соответствии с международными стандартами аудита и международными стандартами финансовой отчетности.

В заключении следует отметить, что подобно логике жизни существует, также логика управления и нельзя пренебрегать логикой развития компании. Можно использовать любые

известные управленческие инструменты, но они не дадут никакого эффекта, если не будут адекватны стадии развития компании. Поэтому необходимо выбирать управленческие инструменты в зависимости от стадии развития компании и финансовых ресурсов и самое главное - есть ли в этом необходимость, хотелось бы отметить о необходимости дальнейшего повышения роли и значения самих хозяйственных обществ и инвесторов в совершенствовании корпоративного законодательства, поскольку именно их практический опыт способствует качественной подготовке нормативных актов, с последующим публичным обсуждением проектов среди широких кругов заинтересованных лиц и признанных цивилистов, во избежание одностороннего подхода, лоббирования интересов отдельных лиц, а также коррупционной составляющей.

Для совершенствования отечественной системы корпоративного управления необходимо создать гибкий механизм инвестирования средств отечественных инвесторов в экономику страны, широко внедрять общепринятые международные стандарты корпоративного управления в практику работы отечественных акционерных обществ, создать надежные правовые механизмы по защите прав инвесторов, обеспечить высокий уровень информационной прозрачности корпоративного сектора, законодательно разработать и внедрить систему сбора, анализа и контроля информации акционерных обществ, что позволит вести оперативный учет, обрабатывать и передавать информацию по электронным каналам, анализировать и принимать, при необходимости, оперативные меры по пресечению нарушений законодательства.

Дальнейшее совершенствование отечественной модели корпоративного управления приведет к укреплению экономического состояния акционерных обществ, притоку иностранных инвестиций, защите прав всех акционеров и общему успеху рыночных преобразований в нашей стране.

References:

1. Karimov, I.A. (2015). Sozdanie v 2015 godu shirokikh vozmozhnostey dlya razvitiya chastnoy sobstvennosti i chastnogo predprinimatel'stva putem osushchestvleniya korennykh strukturnykh preobrazovaniy v ekonomike strany, posledovatel'nogo prodolzheniya protsessov modernizatsii i diversifikatsii — nasha prioritelnaya zadacha. Doklad na zasedanii Kabinetа Ministrov Respubliki Uzbekistan, posvyashchennom

Impact Factor:

ISRA (India) = 4.971
ISI (Dubai, UAE) = 0.829
GIF (Australia) = 0.564
JIF = 1.500

SIS (USA) = 0.912
PIIHQ (Russia) = 0.126
ESJI (KZ) = 8.716
SJIF (Morocco) = 5.667

ICV (Poland) = 6.630
PIF (India) = 1.940
IBI (India) = 4.260
OAJI (USA) = 0.350

- itogam sotsial'no-ekonomicheskogo razvitiya strany v 2014 godu i vazhneyshim prioritetnym napravleniyam ekonomicheskoy programmy na 2015 god. Narodnoe slovo, 17 yanvarya 2015 goda.
2. Shakirova, G. Sh. (2015). Nekotorye voprosy sovershenstvovaniya korporativnogo upravleniya v Uzbekistane. *Molodoy uchenyy, №10*, pp. 848-850.
 3. Asaul, A. N., & Batrak A. V. (2001). Kriterii effektivnosti deyatelnosti korporativnoy struktury. *Ekonomika stroitel'stva, № 2*.
 4. Filatov, A., & Krasikova, I. (2005). Zachem kompanii korporativnoe upravlenie? *Zhurnal Upravlenie kompaniy, №02 (45)*.
 5. Umarova, M., Eshboev, U., & Axmadzhonov, K. (1999). *Bukhgalterskiy uchet*. (p.70). Tashkent: Mexnat.
 6. Bobozhonov, O. (2000). *Finansovyy uchet*. (p.150). Tashkent: Shark.
 7. Ismanov, I.N., Khozhaev, A.S., & Khabizhonov, S.K. (2019). Voprosy sovershenstvovaniya bukhgalterskogo ucheta nematerial'nykh aktivov. *Zhurnal «Problemy sovremennoy nauki i obrazovaniya»*, pp.79-82. <https://cyberleninka.ru/article/n/voprosy-sovershenstvovaniya-bukhgalterskogo-uchyot-nematerialnyh-aktivov>
 8. Toshmamatov, N., Khozhaev, A.S., & Toshmamatov, S.N. (2016) «Bukhgalteriya xisobi» fanining predmeti va metodi usullariga nazariy endoshuv. *Moliya va bank ishi elektron ilmiy zhurnali, 4/2016*, pp.40-53. www.bfajournals.uz
 9. Toshmamatov, N. (2018). Some theoretical aspects of the accounting method. *ISJ Theoretical & Applied Science, 11 (67)*, 40-46. SoI: <http://s-o-i.org/1.1/TAS-11-67-8> DoI: <https://dx.doi.org/10.15863/TAS.2018.11.67.8> <http://www.t-science.org/axivDOI/2018/11-67/PDF/11-67-8.pdf>
 10. Ismanov, I.N., & Kurpayanidi, K.I. (2011). Otsenka investitsionnoy privlekatel'nosti i faktory aktivizatsii privlecheniya inostrannogo kapitala. *Voprosy strukturizatsii ekonomiki, № 2*.
 11. Khojayevev, A.S. (2016). The main directions of the development of farms specialized in fruits and vegetables in uzbekistan. *ISJ Theoretical & Applied Science, 12 (44)*: 24-28. SoI: <http://s-o-i.org/1.1/TAS-12-44-5> DoI: <http://dx.doi.org/10.15863/TAS.2016.12.44.5>
 12. Xojayevev, A.S. (2017). The peculiarities of statistical analysis on fruit and vegetable farming (Fergana region is as an example). *Byulleten' nauki i praktiki - Bulletin of Science and Practice nauchnyy zhurnal (scientific journal) №8*, pp.188-193. https://www.academia.edu/34358440/Bulletin_of_Science_and_Practice_8_2017.pdf