Формирование корпоративного управленческого учета как инструмента обеспечения информационной открытости российских компаний

тема диссертации и автореферата по ВАК 08.00.12, 08.00.05, кандидат экономических наук Логинова, Лариса Вагенаковна

**Год:**

2008

**Автор научной работы:**

Логинова, Лариса Вагенаковна

**Ученая cтепень:**

кандидат экономических наук

**Место защиты диссертации:**

Москва

**Код cпециальности ВАК:**

08.00.12, 08.00.05

**Специальность:**

Бухгалтерский учет, статистика

**Количество cтраниц:**

144

## Оглавление диссертации кандидат экономических наук Логинова, Лариса Вагенаковна

ВВЕДЕНИЕ.

1 ОСОБЕННОСТИ РАЗВИТИЯ И ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНЧЕСКОГО УЧЕТА КАК ЭЛЕМЕНТА МЕЗО-УЧЕТНО-УПРАВЛЕНЧЕСКОЙ СИСТЕМЫ.

1.1 Понятие корпоративного управленческого учета и его место в мезо-учетно-аналитической системе.

1.2 Методологическое развитие корпоративных управленческо-учетно-аналитических моделей в странах с переходной экономикой.

1.3 Взаимное влияние развития корпоративного управленческого учета и управления на мезоуровне и основных макроэкономических показателей.

2 МЕТОДИЧЕСКАЯ БАЗА ФОРМИРОВАНИЯ СИСТЕМЫ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНЧЕСКОГО УЧЕТА В ЦЕЛЯХ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ИНФОРМАЦИОННОЙ ОТКРЫТОСТИ В НАЦИОНАЛЬНОЙ ЭКОНОМИКЕ.

2.1 Анализ нормативно-правовой базы, регулирующей информационную открытость на российском рынке.

2.2. Анализ инфраструктуры обеспечения информационной открытости корпоративного управленческого учета в национальной экономике с макро и микро позиций.

2.3 Анализ достоверности и полноты раскрытия информации российских корпораций.

3 СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНЧЕСКОГО УЧЕТА ДЛЯ ЦЕЛЕЙ РАЗВИТИЯ СИСТЕМЫ РЕГУЛИРОВАНИЯ ИНФОРМАЦИОННОЙ ОТКРЫТОСТИ КОРПОРАЦИЙ В НАЦИОНАЛЬНОЙ ЭКОНОМИКЕ.

3.1 Организационные механизмы формирования и регулирования информационной открытости корпораций.

3.2 Совершенствование механизма открытия информации о государственной собственности.

## Введение диссертации (часть автореферата) На тему "Формирование корпоративного управленческого учета как инструмента обеспечения информационной открытости российских компаний"

Актуальность темы исследования. Отсутствие достоверной и общедоступной информации о деятельности предприятий, находящихся как в государственной (муниципальной), так и частной собственности, делает невозможным принятие адекватного инвестиционного решения, и, как следствие, к значительным рискам. На современном этапе развития бухгалтерской мысли для удовлетворения информационных потребностей владельцев компаний были заложены основы владельческого управленческого учета. Назначение владельческого управленческого учета состоит в обеспечении информацией владельцев предприятий для принятия стратегических экономических, социальных, кадровых управленческих решений. Данный вид управленческого учета не получил широкого практического применения (именно в определении «владельческий управленческий учет»), так как его функцию информационного обеспечения выполнял либо традиционный управленческий учет, либо финансовый.

Во многих научных трудах вопросы корпоративного управления поднимаются с целью выявления проблем взаимоотношений между собственниками компании и ее управленцами, а также защиты интересов акционеров. Объективно сложным и актуальным для отечественного рынка отношений собственности представляется выявление причин возникновения противоречий между собственниками и менеджерами, в которых первые требуют максимального информирования об управлении их собственностью, а вторые не заинтересованы достоверно и полно открывать сведения о деятельности хозяйствующего субъекта. Данная проблема может разрешаться как на уровне государственного регулирования, с одной стороны, так и на уровне самих хозяйствующих субъектов, заинтересованных в привлечении потенциальных инвесторов. Опыт зарубежных стран говорит о невозможности полностью подчинять государству корпоративные отношения, поскольку они должны саморегулироваться и изменяться в соответствии с тенденциями требований рынка инвестиций.

Таким образом, нахождение путей проникновения влияния саморегулируемых организаций (СРО) в отношения собственности, а также механизмов, взаимодействия государства и СРО и подходов к разделению функций между ними в регулировании информационной открытости должно быть своевременным и актуальным на современном этапе. Отсутствие нормативно-правовой базы по СРО, практики их деятельности не позволил до настоящего времени разрешить вопрос создания механизма регулирования прозрачности предприятий посредством формирования корпоративного управленческого учета. Вышеизложенные проблемы транспорентности хозяйствующих субъектов в национальной экономике и определяют актуальность темы диссертации.

Степень разработанности проблемы определяется многочисленными трудами отечественных и зарубежных экономистов. Однако в литературе в основном встречаются научные работы, посвященные правовым проблемам информационной открытости корпораций и практическим вопросам ее раскрытия, но понятие корпоративного управленческого учета, мезоуровень учетно-аналитической системы практически отечественными и зарубежными учеными не рассматривались. Особенности государственного регулирования и саморегулирования прозрачности хозяйствующих субъектов, а также экономические последствия неполного и (или) недостоверного предоставления сведений на макроуровне в отечественной литературе рассматриваются крайне редко.

Среди ученых, на труды которых опирался автор в методологической части корпоративного управления, необходимо упомянуть следующих экономистов: Аоки М., Афанасьева М.П., Беликова И.В., Винслава ДО. Б., Ки Ким X., Окомуру X., Радыгина А.Д.

Общие аспекты методологии и организации управленческого учета нашли отражение в трудах И.М. Волковой, М.М. Каверина, В.Э. Керимова, И.Г. Кондратова, В.А. Константинова, А.Ф. Крюкова, Е.Н. Лавренчук, И.А. Масловой, Ю.А. Мишина, В.Д. Новодворского, О.П. Осипенковой, Н.Б. Полыгалиной, JI.B. Поповой, С.А. Стукова.

Подходы, принципы и методы использования информации управленческого учета представлены в работах специалистов в области управленческого анализа М.И. Баканова, C.JI. Бороненковой, В.В. Ковалева, Ф.Б. Ригголь-Сарагоси, Р.Ю. Симионова, M.JI. Слуцкина, В.А. Чернова, Н.Г. Чумаченко и многих др.

Среди зарубежных специалистов, рассматривающих проблемы управленческого учета, следует отметить Дж. Арнольда, К. Друри, Т. Джонса, М. Каррснбауэра, Р. Каплана, Р. Мюллендорфа, С. Марка, Д. Раджива, Дж. Фостера, Б. Нидлза, Ж. Ришара, Дж. Ростера, С. Роберта, Т. Скоуна, Ч. Хорнгрена, Т. Хоугса, К. Уотта, Р. Энтони, и др.

Цель диссертационного исследования заключается в разработке научно-методических основ и практических рекомендаций по созданию корпоративного управленческого учета в целях обеспечения информационной открытости российских корпораций.

В соответствии с поставленной целью в диссертации решались следующие задачи:

1. Предложить и обосновать необходимость формирования мезоуровня учетно-аналитической системы.

2. Обосновать сущность и назначение корпоративного управленческого учета.

3. Определить экономическую сущность информационной открытости, дать классификацию информации о деятельности хозяйствующих субъектов и выявить основные информационные потоки, протекающие в экономической системе на макроуровне и мезоуровне.

4. Проанализировать законодательную базу, регулирующую информационную открытость, а также нормативные акты, принятые участниками рынка как в России, так и за рубежом.

5. Исследовать информационную прозрачность российских хозяйствующих субъектов и определить основные проблемы, связанные с непрозрачностью хозяйствующих субъектов в национальной экономике.

6. Разработать рекомендации по формированию корпоративного управленческого учета, а также по созданию действенной инфраструктуры, позволяющие обеспечить его эффективное функционирование.

7. Предложить практический механизм раскрытия информации по государственной собственности, как для государства, так и для внешних пользователей.

Область исследования. Исследование соответствует п. 1.4. Методологические основы и целевые установки бухгалтерского учета и экономического анализа специальности 08.00.12 - Бухгалтерский учет, статистика и п. 4.16. Разработка стратегии и концептуальных положений перспективной инвестиционной политики с учетом накопленного научного и мирового опыта в целях экономического роста и повышения эффективности экономических систем специальности 08.00.05 - Экономика и управление народным хозяйством паспорта специальностей ВАК.

Предметом исследования явились совокупность организационных, социально-экономических, учетных и правовых форм, методов и механизмов государственного регулирования и саморегулирования информационной открытости хозяйствующих субъектов.

Объектом исследования выбрана система корпоративного управленческого учета как инструмента информационной прозрачности хозяйствующих субъектов в национальной экономике.

Методологической и теоретической основой ^исследования являются: системный подход к совершенствованию системы государственного регулирования сложных экономических процессов, методы логического и сравнительного анализа; технико-экономические расчеты с использованием статистических данных, выборочных обследований по отраслям экономики и опытных результатов, отражающих тенденции развития российской экономики; труды зарубежных и отечественных авторов, посвященные проблемам информационной прозрачности корпораций, нормативно-правовые и неправовые акты, регулирующие информационную открытость на рынке.

В качестве фактологической базы исследования применялись статистические данные Государственного комитета РФ по статистике, Федеральной налоговой службы, Министерства РФ имущественных отношений, Министерства финансов РФ, Министерства РФ экономического развития и торговли, Федеральной комиссии РФ по рынку ценных бумаг, Высшего арбитражного суда РФ, ряда институтов РАН, саморегулируемых организаций. Также принимались во внимания сведения, почерпнутые из электронных средств массовой информации, периодических изданий, монографий.

Научная новизна исследования заключается в разработке теоретико-методических положений по формированию и развитию корпоративного управленческого учета в целях обеспечения информационной открытости хозяйствующих субъектов национальной экономики, предусматривающих использование системного комплексного подхода с выработкой конкретных практических предложений по повышению эффективности их развития.

Наиболее существенные научные результаты, полученные автором в ходе исследований, выносимые на защиту состоят в следующем:

- на основании критического осмысления информационных потоков в национальной экономике предложен к использованию категориальный аппарат: «корпоративный управленческий учет», «мезоуровень учетно-аналитической системы», а также обосновано взаимное влияние данных понятий на основе микро и макро управленческих учетно-аналитических систем (п. 1.4 паспорта специальности 08.00.12); обоснована необходимость формирования корпоративного управленческого учета на крупных предприятиях с учетом макроэкономических индикаторов и выявлена взаимосвязь и взаимовлияние микро-, мезо-, и макро управленческой учетно-аналитической системы (п. 1.4 паспорта специальности 08.00.12);

- предложена структура многоуровневой системы регулирования корпоративного управленческого учета по открытию информации и методические рекомендации по включению в систему регулирования информационной открытости саморегулируемых организаций, представляющих интересы различных участников рынка (п. 4.16 паспорта специальности 08.00.05); обоснована необходимость транспорентности отечественных компаний путем внедрения эффективной системы регулирования корпоративного управленческого учета и анализа в целях единообразия подходов к обеспечению информационной открытости (п. 1.4 паспорта специальности 08.00.12);

- предложен механизм в рамках корпоративного управленческого учета для раскрытия информации о коммерческой и государственной собственности, позволяющий контролировать деятельность институтов информационного рынка в рамках перспективной инвестиционной политики в целях экономического роста и повышения эффективности экономических систем (п. 4.16 паспорта специальности 08.00.05).

Теоретическое значение диссертационного исследования заключается в уточнении и дополнении теоретических положений, описании методических приемов, совершенствовании принципов формирования системы корпоративного управленческого учета в целях обеспечения информационной открытости хозяйствующих субъектов.

Практическое значение исследования заключается в том, что научные положения и выводы могут быть использованы при обосновании и выборе направлений реализации государственной политики в области информационной открытости корпораций, а также для разработки законодательного, нормативно-правового обеспечения (на государственном уровне) и нормативных актов неправового характера (на саморегулируемом уровне) по обеспечению информационной открытости. Практическая значимость работы обусловлена и возможностью использования ее основных положений в преподавании курсов: «Государственное регулирование национальной экономики», «Инвестиционный менеджмент», «Управленческий учет», «Контроллинг».

Достоверность полученных результатов диссертационного исследования подтверждается их практическим использованием. Предложенная система корпоративного управленческого учета в целях обеспечения информационной открытости хозяйствующих субъектов успешно внедрена и используется в деятельности ОАО «Аэрофлот», ЗАО «Лыткаринский мясоперерабатывающий завод». Корпорации применили на практике данные диссертационного исследования при создании и обсуждении собственного кодекса корпоративного управления, а также при раскрытии информации к годовому собранию акционеров.

Апробация основных результатов исследования. Основные положения, теоретические выводы и практические рекомендации, сформулированные в диссертации, опубликованы, доложены и получили одобрение на Научной конференции Совета молодых ученых МАЭП «Информационная открытость в бизнес проектах» (г. Москва, 2007г.).

Публикации. Основные результаты исследования опубликованы в 5 работах, в том числе в научных изданиях, рекомендованных ВАК РФ - одна, авторским объемом - 2,5 п.л.

Объем и структура диссертационного исследования. Диссертационная работа состоит из введения, трех глав, заключения и списка использованных источников, содержащих 118 наименований. Объем работы 145 страниц основного текста, 6 таблиц, 15 рисунков.

## Заключение диссертации по теме "Бухгалтерский учет, статистика", Логинова, Лариса Вагенаковна

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

На современном этапе высокая степень информационной открытости корпораций в национальной экономике говорит о прозрачности экономики в целом. Исследования мировых рейтинговых агентств констатируют неудовлетворительную степень транспорентности отечественных корпораций, что, по их мнению, отрицательно сказывается на поступлении внешних инвестиций. Таким образом, если с одной стороны, право полного открытия информации остается за самой компанией, то, с другой - полнота и качество информации наглядно демонстрирует пользователям об обычаях делового оборота в стране. Открытие информации - это процесс, который можно подчинить государственному контролю только частично, поэтому основная часть его регулирования должно осуществляться самим рынком (посредством саморегулируемых организаций).

Исследование теоретико-методологических основ раскрытие информации о своей деятельности собственникам и внешним пользователям показало, что хозяйствующий субъект должен открывать следующую информацию: по структуре собственности и отношениям к акционерам (информацию о собственниках, о соблюдении прав акционеров); финансовую; производственную; по структуре и методах работы совета директоров. При этом под информацией мы понимаем сведения о деятельности корпораций, находящиеся в открытом доступе. Все закрытые сведения являются так называемой инсайдерской информацией, и предоставление их конечному кругу заинтересованных лиц может оказать негативное влияние на инвестиционные потоки.

Однако экономисты доказывают, что открытие информации не может быть полностью регулироваться государством. Государство должно контролировать только ту деятельность корпораций по открытию информации, которая осуществляется в соответствии с положениями законодательной базы по защите прав и законных интересов инвесторов. Раскрытие остальных сведений, а также способ их подачи должен регулироваться самим рынков черезсаморегулируемые организации, которым государство передает соответствующие контролирующие функции.

Анализ, проведенный в диссертационном исследовании, позволяет сделать следующие выводы.

Во-первых, нормативно-правовая база по регулированию информационной открытости в настоящее время сформирована и требует только незначительных доработок за счет ряда законопроектов.

Во-вторых, намечается тенденция по передаче части контролирующих функций от государства к саморегулируемым организациям на отечественном рынке.

В-третьих, инфраструктура государственного и рыночного регулирования информационной открытости достаточна развита и обширна, что позволяет осуществлять на практике деятельности по раскрытию достоверной и полной информации.

В-четвертых, большинство крупных корпораций сами заинтересованы в раскрытии о собственной деятельности информации, в следствие чего в 2003 году наметилась позитивная тенденция по уровню транспорентности данных корпораций. Однако большинство средних и мелких эмитентов не имеют заинтересованности в предоставлении пользователям необходимых сведений, поэтому в среднем по стране уровень прозрачности остается на нежелательно низком уровне.

Для повышения информационной открытости отечественных корпораций нами была предложена схема субъектов регулирования информационной открытости корпораций в национальной экономике. Она коренным образом отличается от существующей тем, что в ней:

• во-первых, распределены обязанности по контролю за информационной прозрачностью корпораций между новыми субъектами государственного регулирования (отчасти, индикативно, так как окончательно вопросы новых контролирующих органов не определены);

• во-вторых, показано перераспределение контрольных функций между государственными органами и органами саморегулированных организаций (предусматривается, что на СРО профессиональных организаций, удостоверяющих качество и полноту информации корпораций возлагается контроль за деятельностью данных организаций, при этом СРО прочих заинтересованных лиц в потреблении информации имеют право осуществлять наблюдение за деятельностью профессиональных организаций);

• в-третьих, вводится официальный наблюдательный орган: Совет по контролю за информационной прозрачности корпораций при государственном исполнительном органе, на которого будет возлагаться обязанность по наблюдению за регулированием информационной прозрачности корпораций на уровне государственных контролирующих органов.

При этом государственные контролирующие органы мы подразделили на три группы:

• органы государственного контроля за информационной прозрачностью отечественных корпораций (налоговая служба и служба по финансовому мониторингу);

• органы контроля за транспорентностью предприятий, находящихся в государственной собственности и не акционированных государственных унитарных предприятий (Служба финансово-бюджетного контроля и агентство по управлению федеральным имуществом);

• органы контроля за деятельностью организаций, удостоверяющих полноту и качество раскрываемой информации (служба по финансовому мониторингу и агентство по управлению федеральным имуществом).

На основании предложенной схемы субъектов регулирования информационной открытости корпораций, нами был разработан механизм регулирования информационной открытости. В механизме регулирования информационнойоткрытости-корпорацийдолжныучаствовать--игосударственные структуры и участники рыночных отношений. При этом, обязательный контроль качества информации должен осуществляться как на государственном, так и на саморегулированном уровне. В отличие от существующего механизма контроля за информационной открытостью (в котором также происходит частичное разделение функций контроля между государством и рынком) мы вводим обязательное участие государственной службы (вероятно, это будет служба по финансовому мониторингу), которая должна осуществлять контроль качества и полноты раскрытия информации о производственной деятельности и структуре собственности. Данный контроль, по нашему мнению, должен осуществляться после завершения отчетного периода (года) и наравне с финансовой отчетностью должен предлагаться к годовому собранию акционеров.

Учитывая особенности раскрытия информации для государства как собственника, мы отдельно разработали механизм регулирования раскрытия информации корпорациями с государственной собственностью и государственными унитарными предприятиями. Данный механизм был разработан на основании существующего в настоящее время механизма проверки достоверности и качества финансовой информации предприятий с государственнойсобственностью и государственных унитарных предприятий независимыми аудиторами.

Основным недостатком существующего механизма контроля финансовой отчетности, является отсутствие заинтересованности корпораций в проведении подобной проверке. Это определяется, на наш взгляд, двумя аспектами:

• корпорация (ГУП, МУП) обязаны самостоятельно финансировать услуги аудиторской организации и поэтому на конкурсе, как правило, побеждает наименьшая стоимость, следствием которой является низкокачественные услуги;

• корпорация (ГУП, МУП) не заинтересованы в раскрытии негативной информации о своей финансово-хозяйственной деятельности, следовательно, независимый -аудитор-поставлен перед выбором:^либопобеда.„вконкурсе и подтверждение заведомо ложной информации, либо потеря доходов.

Таким образом, существующий в настоящее время механизм удостоверения качества и полноты финансовой информации, позволяет получать пользователю - государству информацию низкокачественную и недостоверную. Мы считаем, что создание нового механизма позволит государству как собственнику владеть достоверной и качественной информацией для принятия оптимального решения о приватизации, продаже или акционировании федеральной собственности. Так как, по нашему мнению, объявленная программа повсеместной продажи и приватизации государственной собственности к 2009 году не имеет под собой реальной экономической основы: получение постоянной годовой прибыли от владения прозрачными акционерными предприятиями будет значительно большей, нежели несвоевременная их реализация.

В процессе исследования нами были затронуты научные направления, которые не касаются напрямую гтемы диссертационной работы. Среди них следует выделить такие как:

• передача контрольных функций саморегулируемым организациям,

• вопросы управления государственной собственности,

• исследование зависимостей информационной открытости и показателей финансового анализа корпорации.

Все перечисленные направления могут найти отражения в дальнейших научных разработках.

## Список литературы диссертационного исследования кандидат экономических наук Логинова, Лариса Вагенаковна, 2008 год

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая), принят Федеральным законом № 51-ФЗ от 30.11.94 (с изм. и доп.).

2. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая), принят Федеральным законом № 14-ФЗ от 26.01.96 (с изм. и доп.).

3. Уголовный кодекс Российской Федерации, принят Федеральным законом № 63-Ф3 от 13.06.96 (с изм. и доп.).

4. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая), принят Федеральным законом № 146-ФЗ от 31.07.98 (с изм. и доп.).

5. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая), принят Федеральным законом № 117-ФЗ от 05.08.00 (с изм. и доп.).

6. Кодекс Российской Федерации об административным правонарушениях, принят Федеральным законом № 195-ФЗ от 30.12.01.

7. Трудовой кодекс Российской Федерации, принят Федеральным законом № 197-ФЗ от 30.12.01.

8. Федеральный закон № 190-ФЗ от 30.11.95 «О финансово-промышленных группах».

9. Федеральный закон № 208-ФЗ от 26.12.95 «Об акционерных обществах» (с изм. и доп.).

10. Федеральный закон № 39-Ф3 от 22.04.96 «О рынке ценных бумаг» (с изм. и доп.).

11. Федеральный закон № 6-ФЗ от 08.01.98 «О несостоятельности (банкротстве)» (с изм. и доп.).

12. Федеральный закон № 14-ФЗ от 08.02.98 «Об обществах с ограниченной ответственностью» (с изм. и доп.).

13. Федеральный закон № 115-ФЗ от 19.07.98 «Об особенностях правового положения акционерных обществ работников (народных предприятий)».

14. Федеральный закон № 178-ФЗ от 21.12.98 «О приватизации государственного и муниципального имущества».

15. Федеральный закон № 46-ФЗ от 05.03.99 «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг» (с изм. и доп.).

16. Федеральный закон № 156-ФЗ от 29.11.01 «Об инвестиционных фондах».

17. Указ Президента РФ № 1769 от 27.10.93 «О мерах по обеспечению прав акционеров» (с изм. и доп.).

18. Указ Президента РФ № 2284 от 24.12.93 «О государственной программе приватизации государственных и муниципальных предприятий в Российской Федерации» (с изм. и доп.).

19. Указ Президента РФ № 2296 от 24.12.93 «О доверительной собственности (трасте)».

20. Указ Президента РФ № 1233 от 11.06.94 «О защите интересов инвесторов» (с изм. и доп.).

21. Указ Президента РФ № 1374 от 28.06.94 «О мере по защите интересов граждан на этапе перехода от чековой к денежной приватизации».

22. Указ Президента РФ № 1498 от 20.07.94 «О дополнительных мерах по защите интересов граждан на этапе перехода от чековой к денежной приватизации».

23. Указ Президента РФ № 1535 от 22.07.94 «Об основных положениях государственной программы приватизации государственных и муниципальных предприятий Российской Федерации после 1 июля 1994 года» (с изм. и доп.).

24. Указ Президента РФ № 1157 от 18.11.95 «О некоторых мерах по защите прав вкладчиков и акционеров» (с изм. и доп.).

25. Указ Президента РФ № 408 от 21.03.96 «Об утверждении комплексной программы мер по обеспечению прав вкладчиков и акционеров»- (с изм. и доп.).

26. Указ Президента РФ № 1210 от 18.08.96 «О мерах по защите прав акционеров и обеспечению интересов государства как собственника и акционера» (с изм. и доп.).

27. Указ Президента РФ № 1660 от 09.12.96 «О передаче в доверительное управление находящихся в федеральной собственности акций акционерных обществ, созданных в процессе приватизации» (с изм. и доп.).

28. Указ Президента РФ № 1034 от 16.09.97 «Об обеспечении прав инвесторов и акционеров на ценные бумаги РФ».

29. Постановление Верховного Совета РФ № 2980-1 от 11.06.92 «О введении в действие государственной программы приватизации государственных и муниципальных предприятий на 1992 год» (с изм. и доп.).

30. Постановление Правительства РФ № 498 от 20.05.94 «О некоторых мерах по реализации законодательства о несостоятельности (банкротства) предприятий» (с изм. и доп.).

31. Постановление ФКЦБ РФ № 19 от 17.09.96 «Об утверждении стандартов эмиссии акций при учреждении акционерных обществ, дополнительных акций, облигаций и их проспектов эмиссии» (с изм. и доп.).

32. Постановление ФКЦБ РФ № 2 от 09.01.97 «О системе раскрытия информации на рынке ценных бумаг».

33. Постановление ФКЦБ РФ № 8 от 20.04.98 «Об утверждении Положения о порядке проведения общего собрания акционеров путем проведения заочного голосования».

34. Постановление ФКЦБ РФ № 9 от 20.04.98 «Об утверждении Положения о порядке и объеме раскрытия информации открытыми акционерными обществами при размещении акций и ценных бумаг, конвертируемых в акции путем подписки».

35. Постановление ФКЦБ РФ № 22 от 03.06.98 «Об усилении роли саморегулируемых организаций на рынке ценных бумаг Российской Федерации» (с изм. и доп.).

36. Постановление ФКЦБ РФ № 31 от 11.08.98 «Об утверждении Положения о ежеквартальном отчете эмитента эмиссионных ценных бумаг».

37. Постановление ФКЦБ РФ № 32 от 12.08.98 «Об утверждении Положения о порядке раскрытия информации о существенных фактах (событиях, действиях), затрагивающих финансово-хозяйственную деятельность эмитента эмиссионных ценных бумаг».

38. Постановление ФКЦБ РФ № 37 от 22.09.98 «О мерах, направленных на минимизацию негативных последствий финансового кризиса на рынке ценных бумаг в целях защиты прав и интересов инвесторов».

39. Постановление ФКЦБ РФ № 43 от 04.11.98 «Об утверждении Положения-о предоставлении отчетности организаторами^ торговли на рынке ценных бумаг».

40. Постановление ФКЦБ РФ № 44 от 05.11.98 «О предотвращении конфликта интересов при осуществлении профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг».

41. Постановление ФКЦБ РФ №3 от 07.06.99 «Об утверждении Положения о порядке рассмотрения дел и наложения штрафов за нарушение законодательства Российской Федерации о защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг».

42. Постановление ФКЦБ РФ № 7 от 30.09.99 «О порядке ведения учета аффилированных лиц и предоставления информации об аффилированных лицах акционерных обществ».

43. Постановление ФКЦБ РФ № 10 от 29.11.99 «О некоторых вопросах раскрытия информации на рынке ценных бумаг».

44. Постановление ФКЦБ РФ № 27 от 19.10.01 «Об утверждении стандартов эмиссии облигаций и их проспектов эмиссии».

45. Постановление ФКЦБ РФ № I-пс от 04.01.02 «Об утверждении Положения о требованиях, предъявляемых к организаторам торговли на рынке ценных бумаг».

46. Распоряжение ФКЦБ РФ № 133-р от 17.02.98 «Об утверждении порядка распространения информации о ценных бумагах».

47. Распоряжение ФКЦБ РФ № 982-р от 17.09.98 «О взаимодействии ФКЦБ России с саморегулируемыми организациями при проведении проверок деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг».

48. Распоряжение ФКЦБ РФ № 421/р от 04.04.02 «О рекомендациях к применению Кодекса корпоративного поведения».

49. Письмо ФКЦБ РФ № ИК-04/1608 от 13.03.00 «Об участии юридических лиц в Совете директоров».

50. Письмо ФКЦБ РФ № ИК-04/1872 от 17.04.00 «О некоторых вопросах, связанных с размещением акций при реорганизации».

51. Письмо ФКЦБ РФ № ИК-04/6333 от 27.11.00 «Об условиях размещения акций и ценных бумаг, конвертируемых в акции путем закрытой подписки».

52. Письмо ФКЦБ РФ № ИК-07/2861 от 16.06.00 «Об информации, содержащейся в бюллетене для голосования на общем собрании акционеров».

53. Письмо ФКЦБ РФ № ИК-09/7948 от 26.11.01 «Об образовании части акций (дробных акций)».

54. Письмо ФКЦБ РФ № ИК-09/3704 от 08.04.02 «Об информации, предоставляемой участниками торгов организатору торговли».

55. Законопроект Федерального закона «О биржах и биржевой деятельности», статус на 01.06.02 прошедший первое чтение.

56. Законопроект Федерального закона «О внесении изменений и дополнений в Федеральный закон РФ «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг», статус на 01.06.02 внесенный на рассмотрение в Гос. Думу РФ.

57. Законопроект Федерального закона «О внесении изменений и дополнений в Федеральный закон «О финансово-промышленных группах», статус на 01.06.02 отклонен Президентом РФ.

58. Законопроект Федерального закона «О внесении изменений и дополнений в Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» и о внесении дополнения в федеральный закон «О некоммерческих организаций», статус на 01.06.02 прошедший второе чтение.

59. Законопроект Федерального закона «О несостоятельности (банкротстве)», статус на 01.06.02 — прошедший первое чтение.

60. Законопроект Федерального закона «О холдингах», статус на 01.06.02 отклонен Советом Федерации.

61. Законопроект Федерального закона «Об аффилированных лицах», статус на 01.06.02 прошедший первое чтение.

62. Законопроект Федерального закона «Об инсайдерской информации», статус на 01.06.02 внесенный на рассмотрение в Гос. Думу РФ.

63. Законопроект Федерального закона РФ «О внесении дополнения в Федеральный закон «О приватизации государственного имущества и об основах приватизации муниципального имущества Российской Федерации», статус на 01.06.02 прошедший первое чтение.

64. Кодекс Корпоративного поведения от 05.04.02

65. Проект Программы развития рынка ценных бумаг до 2010, статус на 01.06.02 не подписан Президентом РФ.

66. Аоки М. И Ким X. Корпоративное управление в переходных экономиках. Инсайдерский контроль и роль банков. СПб.: Лениздат, 1997. -742 с.

67. Афанасьев М.П. Корпоративное управление на российских предприятиях. М.: АО «Интерэксперт», 2000. - 448с.

68. Баранников А., Сваровский Н. Стратегия выхода предприятия на рынок ценных бумаг. Практическое руководство. Составители и редакторы. -М.: АФПИ еженедельника «Экономика и жизнь», Московское агентство ценных бумаг, 1997. 220 с.

69. Гитман Л.Дж., Джонк М.Д. Основы инвестирования: Пер. с англ. -М.: Дело, 1997.- 1008 с.

70. Голубков Д. Особенности корпоративного управления в России: инвестиционный кризис и практика оффшорных операций. — Издательский Дом «Альпина», 1999. 272 с.

71. Горбунов А.Р. Дочерние компании, филиалы, холдинги. Организационные структуры. Консолидированный баланс. Налоговое планирование. М.: Издательский центр «АНКИЛ», 1997. - 596 с.

72. Горбунов А.Р. Холдинговые предприятия и дочерние фирмы. -М.: ИНФРА-М, 1994. 256 с.

73. Губин Е.П Управление и корпоративный контроль в акционерном обществе: Практическое пособие. М.: Юрисгь, 1999. - 17 с.

74. Данилов Ю. Инвестиционные банки. Создание и развитие в условиях современной России. М.: Дело, 1998. - 350 с.

75. Джон Уайтли энд Снайз. Корпоративное управление. Владельцы, директора и наемные работники акционерных обществ. М.: Москва, 1995. — 258 с.

76. Ковалев В.В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности. 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Финансы и статистика, 1997. - 512 е.: ил.

77. Корельский В.Ф., Гаврилов Р.В. Толковый биржевой словарь. М.: Экспедитор, Руссо, 1996. 432 с.

78. Короткое Э.М. Концепция менеджмента. М.: Инжинирингово-Консалтинговая Компания «ДеКА», 1996. - 170 с.

79. Крюгер А. Институты для нового частного сектора. М.:ЮНИТИ, 1994.- 158 с.

80. Кузнецов М.В., Овчинников А.С. Технический анализ рынка ценных бумаг. М.: ИНФРА-М, 1996. - 122 е.: ил.

81. Кутер Р. Организация как собственность: экономический анализ права собственности применительно к приватизации. М.: Мысль, 1994. 231 с.

82. Ленский Е.В. Цветков В.А. Финансово-промышленные группы: история создания, международный опыт, российская модель. М.: АФПИ еженедельника «Экономика и жизнь», 1997. - 149 с.

83. Мерфи Джон Дж. Технический анализ фьючерсных рынков: теория и практика. М.: Сокол, 1996. - 592 с.

84. Мовсесян А.Г. Интеграция банковского и промышленного капитала: современные мировые тенденции и проблемы развития в России. -М.: Финансы и статистика, 1997. 84 с.

85. Окомура X. Корпоративный капитализм в Японии М.: Мысль, 1986.-674 с.

86. Радыгин А.Д. Реформа собственности в России. М.: Мысль, 1994. -с. 265.

87. Радыгин А.Д. Реформа собственности в России: на пути из прошлого в будущее. М.:»Республика», 1994. 159 с.

88. Радыгин А.Д. Российская приватизационная программа и ее результаты. М.:ИЭПП, 1998.-365 с.

89. Сорос Дж. Алхимия финансов: Пер. с англ. М.: ИНФРА-М, 1997.416 с.

90. Сорос Дж. Сорос о Соросе. Опережая перемены: Пер. с англ. М.: ИНФРА-М, 1996.-336 с.

91. Хелферт Э. Техника финансового анализа: Пер. с англ. М.: Аудит, ЮНИТИ, 1996, - 663 с.

92. Храбова.И.А. Корпоративное управление: вопросы интеграции. Аффилированные лица, организационное проектирование, интеграционная динамика. М.: Издательский Дом «АЛЬБИНА», 2000. - 198с.

93. Шарп У., Александер Г., Бейли Дж. Инвестиции: Пер. с англ. М.: ИНФРА-М, 1997. - 1024 с.

94. Эрлих А.В. Технический анализ товарных и финансовых рынков: Прикладное пособие. М.: ИНФРА-М, 1996. - 173 е.: ил.

95. Авилов Г., Козыр О. Исполнение основных положений Закона об АО арбитражными судами: защита прав миноритарных акционеров // www, corp-gov. ru.

96. Акимов М. Мещеряков Е. Воздействия на корпоративные отношения // www.rid.ru.

97. Базоев С. Мировой бизнес: эпоха слияний компаний // Рынок ценных бумаг, 1999. - №14. С. 15-18.

98. Беликов И. Какую корпоративную систему выбрать // www.rid.ru.

99. Беликов И. Кодекс корпоративного управления: зарубежный опыт // www.rid.ru.

100. Беликов И. Новая профессия корпоративный директор // www.rid.ru.

101. Беликов И. Новые инвестиционные ориентиры (рейтинги корпоративного управления) // www.rid.ru.

102. Беликов И. От «таежного» к цивилизованному // www.rid.ru.

103. Беликов И. Собственник и менеджеры // www.rid.ru.

104. Блэк Б. Практика корпоративного управления и рыночная стоимость компаний // www.corp-gov.ru.

105. Браудер У. Роль Совета директоров в развитии корпоративного управления // www.corp-gov.ru.

106. Бродман Г. Комментарии: собственность и контроль в российской промышленности // www.corp-gov.ru.

107. Бычков А. Глобализация экономики и мировой фондовый рынок // Вопросы экономики. 1997. - № 12. - С. 82-93.

108. Винслав Ю. Государственное регулирование и проектирование корпоративных структур // Российский экономический журнал. 1997.- № 1. — С. 16-30.

109. Винслав Ю. Становление отечественного корпоративного управления: теория, практика, подходы к решению ключевых проблем //Российский экономический журнал. 2001. - № 2. - С. 15-28

110. Винслав Ю.Б. Российские ФПГ: пройденный путь и императивы роста // Российский экономический журнал. 1996. - № 5. - С. 12-17.

111. Владимирова И.Г. Слияние и поглощения компаний // Менеджмент в России и за рубежом. 1999. - №1. - С. 5-8.

112. Глазунов Д. Вопросы корпоративного управления и раскрытия информации в России // www.corp-gov.ru.

113. Гольдшмит JI. Правления и функции аудита // www.corp-gov.ru.

114. Давлетгильдеев Р. Ротль наемных работников в корпоративном управлении // www.corp-gov.ru.

115. Дашевский С. Краткий путеводитель по американской экономике // Атон. 15 августа 2000.

116. Директович Р., Огородов А. Оптимальная модель поведения // www.rid.ru.

117. Жуплев А. Шеин В. Миссия и философия корпораций // www.rid.ru.

118. Захаров А. Корпоративное управление в России // www.rid.ru.

119. Захаров А. Роль местных институтов: каналы раскрытия информации // www.corp-gov.ru.

120. Ивакин А. Роль заинтересованных лиц в корпоративном управлении // www.corp-gov.ru.

121. Ивантер А. Время работать в России // www.dinform.ru.

122. Изакссон М. Корпоративное управление в России // www.rid.ru.

123. Иконников А, Макаревич О. Роль Совета директоров в раскрытие информации о российских акционерных обществах. Практика корпоративного управления в данной области // www.corp-gov.ru.

124. Иконников А. Развитие эффективной практики функционирования Совета директоров // www.corp-gov.ru.

125. Иконников А. Раскрытие информации и существующая практика корпоративного управления в данной области // www.corp-gov.ru.

126. Калин А.А. Корпоративное управление: реалии и перспективы формирования российской модели // www.rid.ru.

127. Кеники О. Обеспечение прав миноритарных акционеров // www.corp-gov.ru.

128. Козыр О. Права акционеров в Российской Федерации: законодательство и юридическая практика // www.corp-gov.ru.

129. Козырь О., Авилов Г. Защита прав и законных интересов акционеров меньшинства в практике арбитражных судов Российской Федерации // www.corp-gov.ru.

130. Кравченко Р. Судебная и внесудебная защита прав акционеров // www.rid.ru.

131. Кузин А. Сколько стоит для России ее текущий инвестиционный климат // www.rid.ru.

132. Кузнецов А. Собрания акционеров мало волнуют инвесторов // Компания. 1998. - № 12. - С. 25-28.

133. Лазарко И., Кирдяшкин Д. Саморегулирование в бизнесе это самоуправление в предпринимательстве // Вестник НАУФОР. — 2000. - № 7. — С. 51-54.

134. Ласков П. Правила и процедуры регистрации перехода прав собственности в России // www.corp-gov.ru.

135. Лауфер М. Роль бирж в установлении стандартов корпоративного управления // www.corp-gov.ru.

136. Леонов Р. Превращение российских компаний в транснациональные корпорации и стимулирование легального экспорта инвестиций из России // www.dinform.ru.

137. Ляпина С. Слияния и поглощения признак развитой рыночной экономики // Рынок ценных бумаг. - 1998. № 8. - С. 38-41.

138. Макаревич О. Советы директоров — законодательство и практика // www.coip-gov.ru.

139. Мараев Н. Варианты реорганизации акционерных обществ: разделение и выделение // Российский экономический журнал. 1997. - № 10. -С. 35-38.

140. Медведева Т., Тимофеев А. Проблемы применения действующих норм о раскрытии информации // www.corp-gov.ru.

141. Медведева Т., Тимофеев А. Регулирование раскрытия акционерными обществами информации об аффилированных лицах // www.corp-gov.ru.

142. Меркулов Я.Я Что представляет собой фондовый рынок // ЭКО. -1998. -№ 2. -С. 69-75

143. Миронов JI. Практический взгляд на отношения с заинтересованными лицами рассмотрение конкретных примеров // www.corp-gov.ru.

144. Миронов JL Практический взгляд на отношения с заинтересованными лицами профсоюзы // www.corp-gov.ru.

145. Михайлов Д.М. Финансово-промышленные группы: специфика России // Мировая экономика и международные отношения. 1997. - № 4. - С 32-42.

146. Моложавый С. Роль государства в формировании системы корпоративного управления // www.corp-gov.ru.

147. Моторин М. О реформировании системы бухгалтерского учета в России // www.corp-gov.ru.

148. Муравьев А. Корпоративное управление и его влияние на поведение приватизационных предприятий // Вопросы экономики. 1998. - 7. — С. 13-23.

149. Наумов О. О пределах раскрытия информации при проведении процедур банкротства в отношение акционерных обществ // www.corp-gov.ru.

150. Омен П. Корпоративное управление и национальное развитие // www.rid.ru.

151. Петренко И.В. Проблемы моделирования технологической и структурной перестройки в ресурсопроизводящих отраслях // www.dinform.ru

152. Петров А. Реформа аудита в России // www.corp-gov.ru.

153. Пономарев А. ФПГ не панацея // Россия 2010. Российская экономическая политика. - 1994. - № 3. - С. 18-25.

154. Радыгин А. Государственное регулирование в корпоративном секторе // www.rid.ru.

155. Радыгин А. Перераспределение собственности в постприватизационной России // Вопросы экономики. 1999. - № 6. - С. 28-39.

156. Радыгин А. Собственность и контроль в российской промышленности // www.corp-gov.ru.

157. Радыгин А. Формирование структуры собственности и проблемы корпоративного управления // www.corp-gov.ru.

158. Радыгин А., Шмелева Н. Рынок корпоративных ценных бумаг как механизм перераспределения собственности // Рынок ценных бумаг. 1998. - № 12. - С. 24-27.

159. Родионов С. Роль биржи в раскрытии нефинансовой информации // www.corp-gov.ru.

160. Розинский И. Российские предприятия: дилемма внутренних акционеров //Российский экономический журнал. 1996. - № 4. - С. 25-32.

161. Рудык Н. Защита от жесткого поглощения // www.rid.ru.

162. Сваровский Ф. Съесть и не подавиться (о слияниях и поглощениях) // www.rid.ru.

163. Скорнякова B.C., Брязгин Ю.В. Влияние фондового рынка на стабилизацию и экономический рост в России // Электронная техника. Сер.9, Экономика и коммерция. 1997.- № 3.- С.57-67.

164. Стасюк К. Японская модель консолидации собственности // www.rid.ru.

165. Стилпон Н., Джезовер Ф. Принципы корпоративного управления ОЭСР в части прав акционеров и равного подхода: актуальность для России // www.corp-gov.ru.

166. Теплухин П. Последние тенденции в сфере корпоративного управления в России // www.rid.ru.

167. Трушин А. По правилам или по понятиям // www.rid.ru.

168. Тырышкин И. Роль саморегулируемых организаций в повышении качества каналов раскрытия информации // www.corp-gov.ru.

169. Файзутдинов И. Роль и ответственность Совета директоров в контроле за совершением крупных сделок и сделок с заинтересованностью в акционерном законодательстве и судебно арбитражной практике // www.corp-gov.ru.

170. Филаточев И. Определение роли заинтересованных лиц в корпоративном управлении // www.corp-gov.ru.

171. Филимошин П. Закон «Об акционерных обществах». Некоторые изменения и дополнения. // Вестник НАУФОР. 2002. - № 3. - С. 36-43.

172. Филимошин П. Закрытая подписка // www.rid.ru.

173. Филимошин П. Открытая подписка с преимущественным правом // www.rid.ru.

174. Херцфельд Дж. Корпоративное управление в России глазами иностранных прямых инвесторов // www.corp-gov.ru.

175. Холли Г. Эффективность Совета директоров: функции по разработке программы деятельности и потребности в информации Совета директоров // www.corp-gov.ru.

176. Шаров А. Финансовая прозрачность и корпоративное управление // www.corp-gov.ru.

177. Шаронов А. Роль заинтересованных лиц в корпоративном управлении // www.corp-gov.ru.

178. Шевченко И.В, Малкова Е.М. Российские корпорации: истоки, принципы функционирования, совершенствование корпоративного управления // Финансы и кредит. 2001. - № 17. - С. 10-15.

179. Ярценко А. Лекции по техническому анализу на российском рынке // Деловой партнер. 1997. - № 8-9. - С. 54-60; № 10. - С. И рыночные механизмы в странах с переходной экономикой // www.corp-gov.ru.

180. Актуальные проблемы Российского бизнеса (реструктуризация компаний, альянсы слияния, поглощения), организатор ИД «Коммерсантъ», октябрь 2000 г.

181. Анализ деятельности компаний: цели. Ключевые показатели и современные технологии, организатор Гильдия инвестиционных и финансовых аналитиков, декабрь 2000 г.

182. Кодекс корпоративного поведения: мнения, оценки и рекомендации, организатор Гильдия инвестиционных и финансовых аналитиков, октябрь 2001 г.

183. Механизмы привлечения инвестиций, организатор ИД «Коммерсантъ», ноябрь 2000 г.

184. Настоящее и будущее фондового рынка России. Макроэкономическая среда и влияние глобализации, организатор НАУФОР, март 2001 г.

185. Потенциал стоимости российских предприятий, организатор Институт прямых инвестиций, октябрь 2000 г.

186. Роль независимого директора компании, организатор Газета The Moscow Times и Российско-Британская Торговая Палата, ноябрь 2001 г.