

DOI: 10.37791/2687-0657-2023-17-3-87-100

# Особенности развития корпоративного управления в России в современных экономических условиях

И. В. Косорукова<sup>1\*</sup>, О. Д. Ксенофонтова<sup>1</sup>

<sup>1</sup> Университет «Синергия», Москва, Россия

\* [IKosorukova@synergy.ru](mailto:IKosorukova@synergy.ru)

**Аннотация.** Данная работа посвящена анализу проблем развития корпоративного управления в России в условиях текущей геополитической ситуации. В настоящее время наблюдается определенный диссонанс траекторий развития мировой и российской экономик в части их ESG-трансформации. Если в международном экономическом пространстве ESG-факторы развития стоят на первом месте при принятии решений об инвестировании средств в проекты и ценные бумаги, то в российской действительности эти факторы не находят такого интереса со стороны инвесторов. Кроме того, один из составляющих факторов ESG-трансформации – корпоративное управление (G) – претерпевает существенные изменения в части нормативного регулирования и практического использования в России в рамках антисанкционной политики. Анализируется влияние изменений в российских нормативных документах в части действия принципов корпоративного управления на изменение стоимости бизнеса. Даны предложения по внесенным изменениям в нормативные документы для ослабления их отрицательного влияния на рост стоимости бизнеса. Целью исследования является анализ законодательных изменений в области корпоративного управления в России и влияние этих изменений на формирование стоимости бизнеса российских обществ. В рамках данной статьи подразумевается выявление факторов, оказывающих влияние на изменение стоимости бизнеса в результате принятых изменений в нормативной базе в области корпоративного управления в России. Исследование базируется на общенаучной методологии, предусматривающей использование методов системного и сравнительного анализа, анализа и синтеза, методах и подходах оценочной деятельности. Изменения в нормативных документах в области корпоративного управления затрагивают все семь принципов корпоративного управления по Кодексу Банка России. Данные изменения как положительно, так и отрицательно влияют на цену акций и стоимость бизнеса. В статье даны предложения по нивелированию отрицательного влияния изменений в нормативных документах в области корпоративного управления на стоимость бизнеса. Теоретическая значимость исследования заключается в развитии положений корпоративного управления и его влияния на стоимость бизнеса в условиях мобилизационной экономики. Практическая значимость работы состоит в наличии потенциала внедрения и использования результатов исследования при управлении стоимостью компаний, использующих принципы корпоративного управления, в современных экономических условиях.

**Ключевые слова:** корпоративное управление, стоимость бизнеса, акционерное общество, совет директоров, общее собрание акционеров

**Для цитирования:** Косорукова И. В., Ксенофонтова О. Д. Особенности развития корпоративного управления в России в современных экономических условиях // Современная конкуренция. 2023. Т. 17. № 3. С. 87–100. DOI: 10.37791/2687-0649-2023-17-3-87-100

# Features of Corporate Governance Development in Russia in Modern Economic Conditions

I. Kosorukova<sup>1\*</sup>, O. Ksenofontova<sup>1</sup>

<sup>1</sup> Synergy University, Moscow, Russia

\* [IKosorukova@synergy.ru](mailto:IKosorukova@synergy.ru)

**Abstract.** This article is devoted to the analysis of the problems of corporate governance development in Russia in the current geopolitical situation. Currently, there is a certain dissonance in the trajectories of the development of the world and Russian economies in terms of their ESG transformation. If in the international economic space ESG factors of development are in the first place when making decisions about investing in projects and securities, then in Russian reality these factors do not find such interest from investors. In addition, one of the constituent factors of ESG transformation – corporate governance (G) – is undergoing significant changes in terms of regulatory regulation and practical use in Russia as part of the anti-sanctions policy. The impact of changes in Russian regulatory documents regarding the operation of corporate governance principles on changes in business value is analyzed. Proposals are made on the amendments to regulatory documents to mitigate their negative impact on the growth of business value. The aim of the research is to analyze legislative changes in the field of corporate governance in Russia and the impact of these changes on the formation of the business value of Russian companies. The objective of the research is to identify the factors influencing the change in the value of the business as a result of the adopted changes in the regulatory framework in the field of corporate governance in Russia. The research is based on a general scientific methodology involving the use of methods of systematic and comparative analysis, analysis and synthesis, methods and approaches of evaluation activities. Changes in regulatory documents in the area of corporate governance affect all seven principles of corporate governance under the Code of the Bank of Russia. These changes have both a positive and negative impact on the stock price and the value of the business. The article provides suggestions for leveling the negative impact of changes in regulatory documents in the field of corporate governance on the value of business.

**Keywords:** corporate governance, business value, joint stock company, board of directors, general meeting of shareholders

**For citation:** Kosorukova I., Ksenofontova O. Features of Corporate Governance Development in Russia in Modern Economic Conditions. *Sovremennaya konkurentsija*—Journal of Modern Competition, 2023, vol.17, no.3, pp.87-100 (in Russian). DOI: 10.37791/2687-0649-2023-17-3-87-100

## Введение

Интерес к проблемам корпоративного управления в России имеет разнонаправленные тенденции. С одной стороны, общемировой тренд на ESG-трансформацию экономики увеличивает инвестиционную привлекательность компа-

ний, учитывающих эту тенденцию, которая включает фактор корпоративного управления (G) [9, 21]. С другой стороны, изменения в российской экономике, обусловленные СВО и последствиями пандемии, приводят к существенным изменениям в части выполнения требований Кодекса корпоративного управления и раскрытия информации эми-