

Електронне наукове фахове видання "Ефективна економіка" включено до переліку наукових фахових видань України з питань економіки (Наказ Міністерства освіти і науки України від 29.12.2014 № 1528)

**Ефективна ЕКОНОМІКА**

Дніпропетровський державний  
аграрно-економічний університет



№ 3, 2016 [Назад](#) [Головна](#)

0 0 0 0 0 0 0 0

УДК 330.87

Го Цзяфей,  
аспірант кафедри економіки і менеджмента  
Харківського національного університету імені В. Н. Каразіна

## К ВОПРОСУ СТАНОВЛЕНИЯ И РАЗВИТИЯ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ

Guo Jiafei,  
postgraduate student,  
department of economics and management of  
Kharkov National University named after V. N. Karazin, Kharkov

### TO THE QUESTION OF FORMATION AND DEVELOPMENT OF CORPORATE GOVERNANCE

*В статье на основе изучения зарубежной и отечественной научной литературы представлены результаты анализа основных научных подходов к становлению и развитию корпоративного управления. Также, выявлены закономерности и особенности развития корпораций на определенных исторических этапах. Проанализирована эволюция корпоративного управления, в которой выделены четыре основных этапа. Первый из них связан с появлением первичных форм корпоративных сообществ, создававшихся для реализации конкретных предпринимательских проектов. Второй этап характеризуется наличием статуса юридического лица и формирование специфических органов управления корпорациями (общее собрание, исполнительный орган). Отличительными признаками третьего этапа являются введение в оборот корпораций ценных бумаг – акций, подтверждающих права их владельцев на долю в компании, а также усилением государственного контроля за созданием и функционированием данных организаций. На заключительном этапе становления корпоративного управления формируются основные модели управления корпорациями (англо-американская, немецкая, японская), разрабатываются международные и национальные стандарты и кодексы корпоративного управления, появляется широкое разнообразие корпоративных форм хозяйствования. Перспективами дальнейших исследований в данном направлении является оценка корпоративных прав в организациях с государственной долей участия.*

*The article based on the study of foreign and domestic scientific literature, analysis of the results of basic scientific approaches to the formation and development of corporate governance. Also, disclosed regularities and features of the development corporations in certain historical periods. The evolution of corporate governance, in which the four main stages are marked. The first of these is associated with the emergence of the first forms of corporate community, created for specific business projects. The second stage is characterized by the presence of legal status, and the formation of specific corporate governance bodies (general meeting, the executive body). The distinguishing features of the third stage is the introduction of corporate securities turnover - shares, confirming the rights of the holders of the share in the company, as well as the strengthening of state control over the creation and functioning of these organizations. At the final stage of formation of corporate governance, the basic model of corporate governance (English-American, German, Japanese), developed by international and national standards and codes of corporate governance, there is a wide variety of corporate forms of economic activity. Prospects for further research in this direction is to assess the corporate rights in companies with state participation.*

**Ключевые слова:** корпорация, этапы становления, подходы, корпоративное управление, эффективность, эволюция.

**Keywords:** corporation, stages of establishing, approaches, corporate governance, efficiency, evolution.

**Постановка проблемы.** Развитие общества подчиняется объективным законам, однако оно не является полностью детерминированным процессом, одинаковым протекающим во всех странах мира. История всегда конкретна, разнообразна и специфична. Это положение можно полностью отнести к формированию и развитию института корпорации в разных странах на разных этапах его развития. Важно отметить, что выявление закономерностей, конкретных черт и особенностей развития корпораций в каждой отдельной стране возможно только на основе учета широкого исторического фона. В частности, в современных условиях для специалистов представляют интерес результаты анализа становления и развития корпоративного сектора экономики, институционализации корпоративных отношений и права в разные исторические эпохи.

**Анализ последних исследований.** Результаты анализа научной литературы свидетельствуют, что учеными проведено много исследований, тематика которых связана с проблемой становления корпоративного управления. Так, в Украине различными аспектами развития корпоративного управления занимались такие специалисты как: О. Бедзай, А. Вакульчик, В. Евтушевский, Д. Задыхайло, Е. Короткова, Е. Палыга, С. Румянцев, В. Третьяк и другие. В мировой масштаб исследованиями разных аспектов корпоративного управления занимались такие ведущие зарубежные экономисты, как: И. Ансофф, К. Майер, П. Друкер, Дж. Кейнс, А. Маршал, М. Портер и другие.

Определяя высокую ценность научных работ, посвященных изучению различных аспектов развития корпоративного управления, следует заметить, что проблема становления этапов корпоративного управления изучена недостаточно. В контексте этого возникает актуальная потребность в уточнении и более детальном изучении этапов становления и развития корпоративного управления в разные исторические эпохи.

**Изложение основного материала исследования.** Анализ поднятой проблемы предполагает уточнения толкования самих терминов «корпорация» и «корпоративное управление». Как установлено в ходе исследования, первый из них традиционно находится в центре внимания ученых-экономистов. За результатами проведенного исследования, термин «корпорация», который происходит от латинского слова *corporation* – объединение, сообщество, определяется учеными

неоднозначно, в частности как:

- общее название для многих видов союзов, имеющих внутреннюю организацию, объединяющую членов союза в одно целое, которое является субъектом прав и обязанностей, юридическим лицом (Энциклопедический словарь Брокгауза и Эфрона [3]);
- общество, в котором на основе централизации капиталов осуществляется коллективное присвоение результатов производственной деятельности; хозяйственные общества (прежде всего акционерные общества), которые имеют статус юридического лица, образованные путем объединения имущества учредителей и существуют независимо от изменения конкретных участников (Г. Штерн [11]);
- состояние социально-экономической системы, а не какая-либо организационно-правовая форма (М. Самосудов [9]).

Не останавливаясь на анализе различных точек зрения ученых относительно толкования понятия «корпоративное управление», уточним, что в опубликованных ранее статьях было дано авторское определение понятия «корпоративное управление». Так, корпоративное управление определяется как средство управления организацией (хозяйственным обществом) для установления равновесия в отношениях всех участников корпоративного управления (акционеров, менеджеров, учредителей, директоров, стейкхолдеров) при условии соблюдения норм законодательства и правил ведения бизнеса, направленный на привлечение и рациональное использование ресурсов при осуществлении руководства и контроля для повышения эффективности функционирования организации (корпоративного предприятия), для достижения высокого уровня социально-экономического развития общества.

На основе анализа научной литературы установлено, что существует несколько точек зрения по вопросу о том, когда появились первые корпорации. Согласно наиболее распространенной из них, корпорации возникли сравнительно недавно, в XIV–XVII вв., и причиной их появления стали экономические перемены, обусловленные развитием торговли, морского дела и др. Сторонники другой точки зрения утверждают, что истоки развития корпораций надо искать в Древнем Риме: граждане, сумевшие создать государственный строй, примирившийся с индивидуальной свободой, должны были быть способны к созданию ассоциаций.

Как утверждается этими учеными, первоначально корпорации зародились в Греции, а затем в силу преемственности – в Риме. В Греции было достаточно хорошо развито морское сообщение, и греки в своей колонизаторской политике обращались к формам коллективного сотрудничества. По мере распространения римского господства на всю Италию и на Восток стали быстро перекраиваться старые патриархальные отношения, при которых римский гражданин вместе со своими рабами обрабатывал поле. В руках отдельных римлян сосредоточились относительно большие богатства и крупные объемы торгового оборота. Но эти богатства наживались в значительной мере благодаря духу предпринимательской инициативы, охватившему все общество. Не случайно Рим считается колыбелью частного права.

Конечно, ассоциации, состоящие из изолированных индивидов, не отличались высокой степенью сотрудничества, и тем не менее корпорацию уже можно было отделить от простой совокупности нескольких лиц. Для осуществления обычных предпринимательских действий, по-видимому, было бы достаточно и капитала одного человека, но если риск был большой или для его покрытия не хватало собственного капитала, то заключали личные соглашения с одним или несколькими столь же богатыми гражданами. Поэтому типичной формой товарищества были личные общества. Кроме того, существовали цеховые союзы лиц, промысловые товарищества [4; 8].

Сложные разновидности корпораций ведут свое непосредственное происхождение из Голландии. Конец XVI в. характеризуется в этой стране значительным подъемом промышленности и торговли, особенно оживившейся в области морского оборота после открытия новых морских путей и новых стран. В Голландию со всех сторон съезжались энергичные люди, желающие заняться предпринимательством. Постепенно начинают формироваться внутренние правила корпорации. В числе первых можно назвать правила проведения общих собраний, где устанавливалось, что они должны проходить в известном всем месте, один участник имеет один голос, присутствие на собрании – обязанность каждого члена, в противном случае к нему может быть применен штраф. Собрания уже подразделялись на очередные и чрезвычайные. Позднее эти правила претерпели значительные изменения. Кроме того, на помощь пришли суды, смягчившие некоторые положения законодательства и в своих решениях указывающие, что действие тех или иных запретов не является безусловным, а находится в зависимости от положений, закрепленных в уставах корпораций.

Важной отличительной чертой данного этапа является государственная регламентация деятельности корпораций в целом и корпоративного управления в частности. Так, например английское правительство установило обязанность проводить предварительную и окончательную регистрацию акционерных обществ, указывать, что корпорация имеет ограниченную ответственность, фиксировать в уставе местопребывание, цели деятельности, уставный капитал. Разрешалось вводить только именные акции, требовалось составлять точные списки акционеров, а книги предоставлять для всеобщего обозрения, допускалось отчуждение акций только по договору и после их перерегистрации, устанавливалась обязанность проводить собрания хотя бы раз в год и при этом вести протокол. Но четче всего в английском законодательстве XIX в. прорисовывался вопрос о ликвидации компаний: она могла осуществляться в добровольном или судебном порядке [7, с. 180-182; 8].

Важно отметить, что основные принципы современного корпоративного управления были заложены лишь в конце XVIII – начале XIX в. При этом непосредственное законодательное регулирование корпоративной деятельности начали осуществлять с XIX в. Впервые акционерное общество как организационно-правовая форма предпринимательской деятельности зафиксирована во французском Торговом кодексе 1808 г. Поэтому некоторые исследователи именно его называют актом, с момента издания которого возник правовой институт «акционерное общество» [1, с. 53-56].

К началу XX века сформировались основные организационно-правовые формы компаний – акционерное общество, общество с ограниченной ответственностью, полное и командитное общества. В первой трети XX в. усилился процесс концентрации производства и соответственно увеличилась роль крупных корпораций, которые стали доминирующим фактором в американской экономике. Законодательство предшествующего периода уже было тесным для корпораций. Постепенно действовавшие в то время в штатах общие законы о корпорациях стали изменяться в направлении предоставления им более широких прав в осуществлении их деятельности, в частности почти полностью отменялись ограничения пределов по уставному капиталу, директора и управляющие наделялись широкими полномочиями в области управления корпорациями, значительно расширились финансовые возможности корпораций при получении займов и выпуске акций и т. п.

Важно отметить, что дух свободной конкуренции, развитый в США больше, чем где-либо, способствовал возникновению крупных корпораций. С одной стороны, это следовало признать явлением положительным: именно крупные корпорации позволяют использовать сложные технологии, поднимать производство на новую высоту и улучшать качество товаров. Но, с другой стороны, крупные корпорации способствуют развитию монополизма, что, безусловно, должно быть признано явлением отрицательным. Вот почему именно американцам пришлось «изобрести» антимонопольное законодательство и стать первооткрывателями в этом деле [5, с. 110].

Как указывается в научной литературе [10], в начале XX столетия корпорации, появившиеся в ходе промышленной революции, воспринимались как имущество их владельцев и служили для обеспечения адекватной отдачи на вложенные в них средства. В этот период господствует механистическая модель управления (корпорация как машина, работники и управляющие – части этой машины). Для данного этапа были характерны следующие особенности:

- владелец обладает неограниченной властью над работниками и распоряжается ими по своему усмотрению;
- уровень квалификации работников очень низкий и нет стимулов для совершенствования;
- уровень образования и запросов очень низкий, так как постоянно довлеет угроза экономических лишений, связанных с безработицей.

Следующая ступень развития корпоративного управления приходится на период 80-90 годов XX столетия, когда пришло осознание необходимости развития среднего подхода к функционированию корпорации. Специалисты указывали, что каждая корпорация не обособлена сама по себе, а функционирует во взаимодействии с другими рыночными институтами. Этому этапу присуще утверждение концепции корпорации как организации. Также усложняются задачи управления корпорацией: выдвигаются требования к проступающему удовлетворения потребностей акционеров, что влечет за собой осознание необходимости формирования корпоративной культуры и принципов корпоративного управления.

На данном этапе наиболее значимой является теория прав собственности, предполагающая наличие внешней и внутренней среды хозяйствующего субъекта и рассматривающая его деятельность в среде «себе подобных». В рамках данной теории, в отличие от теории фирмы, присутствует понятие компании и говорится об институциональной среде компаний. Главенствующую роль в данной теории играет объект собственности. При этом рассматриваются несколько подходов к его определению:

- весь имущественный комплекс предприятия;
- право по использованию и распоряжению этим имущественным комплексом.

По отношению к объекту выстраиваются такие субъекты собственности:

- акционеры;

- совет директоров;
- генеральный директор.

Также выделяются теоретические источники корпоративного управления, основанные на взаимодействии всех органов Правления корпорации. Как установлено, генезис корпоративного управления сформировал уникальные формы его реализации в мире – англо-американскую, немецкую, а также смешанную модели управления корпорациями. [5].

Рассматривая этапы становления теории корпоративного управления, целесообразно будет рассмотреть и украинский опыт по этому вопросу. Следует отметить, что история развития корпоративных отношений в Украине с момента обретения независимости включает несколько этапов [6]. В частности, ученые А. Ачкасов и О. Васильев выделяют такие четыре основных этапа:

- формирование законодательства в области корпоративных отношений. Принятие Законов Украины «О хозяйственных обществах», «О собственности» и др. Эти правовые документы, принятые в начале 90-х годов прошлого века, стали базой для создания, функционирования и развития корпоративного управления в Украине;
- корпоратизация и приватизация имущества государственных предприятий. Становление класса собственников. Благодаря этому этапу в развитии корпоративных отношений, который пришел на середину-конец 90-х годов XX века, были сформированы основы корпоративной культуры, развивались отношения частной собственности с коллективным регулированием, начал функционировать рынок ценных бумаг;
- формирование современного корпоративного законодательства. Углубление и расширение экономических, социальных и правовых аспектов корпоративных отношений. Особенностью данного этапа является становление корпоративных отношений в двухтысячные годы;
- формирование антирейдерского законодательства, усиление финансово-производственных групп в распределении активов предприятий, формирование специальной корпоративной культуры [2].

**Выводы.** Таким образом, можно подытожить, что в представленной статье проанализирована эволюция корпоративного управления, в которой выделены четыре основных этапа. Первый из них связан с появлением первичных форм корпоративных сообществ, создававшихся для реализации конкретных предпринимательских проектов. Второй этап характеризуется наличием статуса юридического лица и формирование специфических органов управления корпорациями (общее собрание, исполнительный орган). Отличительными признаками третьего этапа являются введение в оборот корпораций ценных бумаг – акций, подтверждающих права их владельцев на долю в компании, а также усилением государственного контроля за созданием и функционированием данных организаций. На заключительном этапе становления корпоративного управления формируются основные модели управления корпорациями (англо-американская, немецкая, японская), разрабатываются международные и национальные стандарты и кодексы корпоративного управления, появляется широкое разнообразие корпоративных форм хозяйствования.

#### Список использованных источников.

1. Акчуріна О. Тенденції розвитку сутності поняття «корпоративне управління» / О. Акчуріна // Теоретичні і практичні аспекти економіки та інтелектуальної власності. – 2013. – Вип. 1(2). – С. 53-56.
2. Ачкасов А. Історія розвитку корпоративних відносин в Україні. [Електронний ресурс] / А. Ачкасов О. Васильєв. – Режим доступу : <http://eprints.kname.edu.ua/32295/>
3. Брокгауз Ф. Энциклопедический словарь [Электронный ресурс] / Ф. Брокгауз, И. Ефрон. – Режим доступа : [http://www.rubricon.com/bie\\_1.asp](http://www.rubricon.com/bie_1.asp).
4. Каминка А. Акционерные компании : Юридическое исследование. / А. Каминка – СПб. : Типо-лит. А.Е. Ландау, 1902. – 512 с.
5. Кашанина Т. Корпоративное право (Право хозяйственных товариществ и обществ) : Учеб. для вузов / Т. Кашанина – М. : НОРМА-Инфра-М, 1999. – 802 с.
6. Ігнат'єва І. Корпоративне управління : підручник / І. Ігнат'єва, О. Гарафонова – К. : «Центр учбової літератури», 2013. – 600 с.
7. Ільчук П. Корпоративне управління : історичні аспекти та тенденції розвитку / П. Ільчук, О. Корольова // Управління у сфері фінансів, страхування та кредиту : тези доповіді всеукраїнської науково-практичної конференції (Львів, 8-10 листоп. 2007 р.). – Л. : Видавництво Національного університету «Львівська політехніка», 2007. – С.1 80-182.
8. Пуртов В. Корпоративне управління : підручник / В. Пуртов, В. Третяк, М. Кудінова. – Харків : Харк. нац. ун-т імені В. Н. Каразіна, 2011 – 292 с.
9. Самосудов М. Теория корпоративного взаимодействия : учеб. пособие по курсу «Корпоративное управление» / М. Самосудов – М., 2007. – 340 с.
10. Шпотов Б. Корпоративное управление в XX веке : история и перспективы [Электронный ресурс] / Б. Шпотов. – Режим доступа : [http://vasilievaa.narod.ru/18\\_1\\_00.htm](http://vasilievaa.narod.ru/18_1_00.htm).
11. Штерн Г. Корпоративне управління : навч. посібник для студентів спеціальності 8.050201 «Менеджмент організацій» / Г. Штерн – Харків : ХНАМГ, 2009. – 278 с.

#### References.

1. Akchurina, O. (2013), “Development trends essence of the concept of corporate governance”, *Teoretychni i praktychni aspekty ekonomiky ta intelektual'noi' vlasnosti*, vol. 1(2), pp. 53–56.
2. Achkasov, A. and Vasyly'jev, O. (2013), “The history of corporate relations in Ukraine”, *Menedzhment mis'kogo ta regional'nogo rozvytku*, [Online] available at: <http://eprints.kname.edu.ua/32295/> (Accessed 31 July 2013).
3. Brokgauz, F. and Efron, I. (2012), “Encyclopedic dictionary” [Online] available at: [http://www.rubricon.com/bie\\_1.asp](http://www.rubricon.com/bie_1.asp). (Accessed 16 March 2012).
4. Kaminka, A. (1902), *Akcionernye kompanii: Juridicheskoe issledovanie [Joint-stock company: Legal study]*, *Typo-lit. A. E. Landau*, St. Petersburg, Russia.
5. Kashanina, T. (1999), *Korporativnoe pravo. (Pravo hozhajstvennyh tovarishhestv i obshhestv): Ucheb. dlja vuzov po spec. «Jurisprudencija»* [Corporate Law (right business partnerships and companies.): Textbook for universities in the specialty “Jurisprudence”], NORMA-Infra-m, Moscow, Russia.
6. Ignat'jeva, I. (2013), *Korporatyvne upravlinnja* [Corporate governance], “Centr uchbovoi' literatury”, Kiev, Ukraine.
7. Il'chuk, P.(2007) “Corporate governance: historical aspects and trends”, *Upravlinnja u sferi finansiv, strahuvannja ta kredytu* [Management in finance, insurance and credit], *Vseukrai'ns'ka naukovo-praktychna konferencija* [All Ukrainian Scientific and Practical Conference], “National University Lviv Polytechnic”, Ukraine, pp. 180–182.
8. Purto, V. Tretjak, V. and Kudinova, M. (2011), *Korporatyvne upravlinnja* [Corporate governance], Harkiv's'kyj nacional'nyj universytet imeni V. N. Karazina, Kharkov, Ukraine.
9. Samosudov, M. (2007), *Teorija korporativnogo vzaimodejstvija* [The theory of corporate interaction], Moscow, Russia.
10. Shpotov, B. (2000) “Corporate governance in the the Twentieth Century: History and Prospects”, *Problemy teorii i praktiki upravljenija* [Online], vol. 1, available at: [http://vasilievaa.narod.ru/18\\_1\\_00.htm](http://vasilievaa.narod.ru/18_1_00.htm). (Accessed 2 March 2016).
11. Shtern, G. (2009), *Korporatyvne upravlinnja* [Corporate governance], HNAMG, Kharkov, Ukraine.

Стаття надійшла до редакції 09.03.2016 р.



ТОВ "ДКС Центр"