

**Рис. 5. Результати застосування фінансової стратегії № 3**

З графіка видно, що при використанні цієї фінансової стратегії прибуток підприємства, починаючи з 20 кроку імітації, має тенденцію до стійкого зростання, що триває до 85 кроку, де починається незначне її зниження.

Таким чином, можна зробити висновок про те, що фінансова стратегія № 2 в цих умовах є збитковою, а з фінансових стратегій № 1 і № 3 найбільш переважуючою є фінансова стратегія № 1 через більшу прибутковість та відсутність тенденції до фінансового спаду.

Подальшим напрямком дослідження є введення в модель таких факторів зовнішнього середовища, як курс валют і інфляція, а також вивчення поведінки моделі при додаванні до неї варіанта використання частини чистого прибутку підприємства на матеріальне стимулювання співробітників підприємства, і, відповідно, моделювання спрямованої на нього додаткової фінансової стратегії № 4.

**Висновки.** Таким чином було розроблено модель оптимізації ефективної фінансової стратегії ТНК, а саме на основі виробничої функції Кобба-Дугласа та її похідних (виробничої функції Я. Тінбергена та моделі Солоу) - модель, яка дає можливість досліджувати вплив використовуваної фінансової стратегії на фінансовий стан підприємства. Подальшим напрямком дослідження є введення в модель таких факторів зовнішнього середовища, як курс валют та інфляція, а також вивчення поведінки моделі при додаванні до неї варіанта використання частини чистого прибутку підприємства на матеріальне стимулювання співробітників підприємства, і, відповідно, моделювання спрямованої на нього додаткової фінансової стратегії.

Отримані результати моделювання допоможуть менеджменту ТНК змоделювати дійсно ефективну фінансову стратегію компанії. Ця модель дасть змогу менеджменту в реальному масштабі часу виконувати моніторинг показників, визначати проблемні чинники і приймати необхідні управлінські рішення.

#### **СПИСОК ДЖЕРЕЛ:**

1. Рогач О.І. ТНК і економічне зростання країн, що розвиваються: монографія. – К.: ВЦ "Київський університет", 1994. – 150 с.
2. Тимохін В.М. Методологія моделювання економічної динаміки: Монографія. / Наук. Ред. Проф. Ю.Г. Лисенко. - Донецьк: ТОВ «Юго-Восток, Лтд.», 2007. - 269 с.

#### **ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ МИРОВОГО ФОНДОВОГО РЫНКА**

**Алифанова Е.Н.** доктор экономических наук, профессор Ростовского Государственного Экономического Университета «РИНХ»  
**Козловцева О.П.**, аспирант Ростовского Государственного Экономического Университета «РИНХ»

##### **Алифанова Е.Н., Козловцева О.П. Тенденции развития мирового фондового рынка**

В статье анализируются тенденции развития мирового фондового рынка в условиях глобализации. Глобализация изменяет мировой фондовый рынок, после мирового финансового кризиса 2008-2009 годов развитие получили новые инструменты, изменились долгосрочные тенденции рынка. Поэтому в статье проанализированы сформулированные экономистами в начале XXI века тенденции развития мирового фондового рынка и выявлены новые по направлениям: изменение структуры капитализации мирового фондового рынка, изменение объемов торгов ценными бумагами и финансовыми инструментами, изменения в структуре транснациональных финансовых институтов, изменение инфраструктуры мирового фондового рынка, изменения в сегменте мирового рынка производных финансовых инструментов. В качестве данных тенденций выявлены: развитие интеграционных процессов; появление финансовых инноваций; уменьшение доли и вместе с тем преобладание в структуре мировой капитализации развитых фондовых рынков; снижение после 2008 года мирового объема торгов акциями; увеличение количества сделок по инструментам с фиксированной доходностью; развитие интернет и высокотехнологичных решений в системах торговли и расчетов по сделкам, консолидация финансовых институтов и значительное развитие сектора производных ценных бумаг.

**Ключевые слова:** глобализация, интеграция, фондовый рынок

##### **Алифанова О.М., Козловцева О.П. Тенденції розвитку світового фондового ринку**

У статті аналізуються тенденції розвитку світового фондового ринку в умовах глобалізації. Глобалізація змінює світовий фондовий ринок, після світової фінансової кризи 2008-2009 років розвиток отримав нові інструменти, змінилися довгострокові тенденції ринку. Тому в статті проаналізовано сформульовані економістами на початку XXI століття тенденції розвитку світового фондового ринку та виявлено нові за напрямками: зміна структури капіталізації світового фондового ринку, зміна обсягів торгів цінними паперами та фінансовими інструментами, зміни в структурі транснаціональних фінансових інститутів, зміна інфраструктури світового фондового ринку, зміни в сегменті світового ринку похідних фінансових інструментів. В якості даних тенденцій виявлені: розвиток інтеграційних процесів; поява фінансових інновацій; зменшення частки і водночас переважання у структурі світової капіталізації розвинених фондових ринків; зниження після 2008 року світового обсягу торгів акціями; збільшення кількості угод по інструментах з фіксованою прибутковістю; розвиток інтернет і високотехнологічних рішень в системах торгівлі та розрахунків за угодами, консолидація фінансових інститутів та значний розвиток сектора похідних цінних паперів.

**Ключові слова:** глобалізація, інтеграція, фондовий ринок

##### **Alifanova E.N., Kozlovtsseva O.P. Trends in global stock market**

This article analyzes trends in the global stock market in the context of globalization. Globalization is changing the world stock market, after the global financial crisis of 2008-2009 new financial instruments have developed and the long-term market trends have changed. Therefore, this article

## **ПРОБЛЕМЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ СОТРУДНИЧЕСТВА МЕЖДУ СТРАНАМИ ЮГО-ВОСТОЧНОЙ ЕВРОПЫ В РАМКАХ ЧЕРНОМОРСКОГО ЭКОНОМИЧЕСКОГО СОТРУДНИЧЕСТВА**

analyzes the trends in the global stock market formulated by the economists in the beginning of the 21st century and identifies new trends by the following directions: changes in the structure of the world stock market capitalization, changes in the volume of trading in securities and financial instruments, changes in the structure of multinational financial institutions, changes in the infrastructure of the global stock market, changes in the segment of the global derivatives market. These trends are: the development of the integration process, the emergence of financial innovation; decrease in the proportion and dominance of developed stock markets in the structure of the world capitalization, reduction of post-2008 global stock trading volume, an increase in the number of transactions with fixed-income instruments, the development of the Internet and high-tech solutions in trade and settlements systems, the consolidation of financial institutions and the significant development of the derivatives sector.

**Keywords:** globalization, integration, stock market

**Постановка проблемы.** Глобализация распространилась во все сферы жизни общества, позволяя одним участникам становиться активными создателями взаимосвязей, другим – лишь подстраиваться под влияние мировых тенденций. В экономическом аспекте участниками являются не только субъекты в виде транснациональных компаний, банковских групп, но и целые объединения государств. В современном мире одним из критериев конкурентоспособности государства, а также его авторитета на международной арене, является степень интеграции в глобальную систему.

Различные формы глобализации меняют не только мировую архитектуру, закономерности развития мировых рынков и приоритеты регулирования, но и тенденции развития и механизмы взаимодействия с миром отдельных государств по различным направлениям. Фондовый рынок в данном контексте также подвержен влиянию глобализационных процессов. Как часть финансового рынка он выполняет функции аккумуляции и перераспределения капитала, перераспределения прав собственности, которые в контексте финансовой интеграции приобретают больший масштаб, скорость, интенсивность, более обширную географию, что способствует глобальной мобильности ресурсов, снижению транзакционных издержек. В то же самое время фондовому рынку присущи функции перераспределения риска и предоставления спекулятивных возможностей участникам, что в условиях финансового кризиса одной из взаимосвязанных стран влияет на глобальную устойчивость. Поэтому актуальность исследования тенденций развития мирового фондового рынка опирается на необходимость изучения современных трендов развития в данном сегменте фондового рынка для формирования приоритетов регулирования мировой экономики и стратегий развития фондовых рынков отдельных государств в условиях глобализации.

### **Анализ последних исследований и публикаций.**

Анализ глобализации и интеграции финансовых рынков представлен во многих работах зарубежных и российских ученых. Отечественными авторами научных трудов, объектом исследования которых являются фондовые рынки под влиянием интеграционных процессов, являются: Айтъян С.Х., Алифанова Е. Н., Иванов-Шиц А.К., Миркин Я.М., Рубцов Б.Б., Юдина И.Н., Федорова Е.А. Экономические аспекты интеграции рассматриваются в работах Королева И.С., Красавиной Л.Н., Смылова Д.Г., Шишкова Ю.В. Зарубежными учеными, сосредоточившими внимание на исследовании финансовой глобализации, являются: Бенетрикс А.С., Вальти С., Гольдблатт Д., Коуз М. Э., Макгрю Э., Парк Ю.С., Перратор Д., Прасад И., Пунгулеску К., Рогофф К., Хелд Д., Шань-Цзинь Вей. Тем не менее, современный мир меняется стремительно, поэтому необходимо проверить или определить новые тенденции развития мирового фондового рынка.

**Выделение нерешенной проблемы.** Тенденции развития мирового фондового рынка изменчивы, поэтому существует необходимость постоянного мониторинга происходящих изменений. Задача комплексного выявления тенденций развития фондового рынка поэтому актуальна и позволяет решить как проблемы теоретического характера с помощью изучения новых данных о закономерностях развития мирового фондового рынка, так и несет в себе практическую значимость, так как определяет современные тренды и наиболее перспективные направления работы на мировом фондовом рынке.

**Цель исследования** заключается в выявлении и комплексном анализе тенденций развития мирового фондового рынка под влиянием глобализации.

**Результаты исследования.** Тенденции развития мирового фондового рынка после 2008 года претерпели изменения, поэтому важно для понимания трендов развития мирового фондового рынка, для прогнозирования и формирования стратегии развития фондовых рынков скорректировать и выявить присущие современному миру тенденции на рынке ценных бумаг.

В XXI веке наиболее явной становится тенденция развития интеграционных процессов в мировом масштабе, поэтому усиление глобализации значительно влияет на развитие мирового фондового рынка.

Мировой фондовый рынок представляет собой совокупность взаимосвязанных национальных фондовых рынков. В свою очередь, фондовый рынок в данной статье – это часть денежного рынка (ценные бумаги и финансовые инструменты со сроком обращения до одного года) и рынка капитала (ценные бумаги и финансовые инструменты со сроком погашения более года).

Финансовая интеграция как часть глобализации, по словам Юн С. Парка (1999), является благодатной почвой, на которой возникла возможность развития секьюритизации и появления финансовых инноваций. Поэтому изолированные фондовые рынки не могут извлечь выгоду из использования новых технологий и услуг и опираются преимущественно на исторически сформированные финансовые институты, то есть действуют в условиях олигополии. Кроме этого, финансовая интеграция размывает границы при движении товаров и услуг, увеличивает международную конкуренцию и стирает фактор национального ценообразования, снижает транзакционные издержки, стоимость фондов и стоимость финансовых услуг, например, брокерских комиссий на фондовом рынке.

Кроме тенденций интеграции, секьюритизации и появления финансовых инноваций выявляются и другие закономерности развития мирового фондового рынка.

Так, Рубцов Б.Б. в монографии 2003 года [1] выделяет следующие тенденции развития мирового фондового рынка:

- сохранение высокой доли капитализации развитых рынков в мировой капитализации рынка ценных бумаг,
- увеличение объемов операций с ценными бумагами и финансовыми инструментами,
- консолидация финансовых институтов (фондовых бирж, инфраструктурных организаций и др.).
- развитие интернет-технологий осуществления сделок и расчетов на фондовом рынке,
- развитие секьюритизации активов, появление новых видов ценных бумаг.

Проанализируем проявление данных тенденций мировом фондовом рынке в современных условиях по обозначенным направлениям:

1. изменение структуры капитализации мирового фондового рынка,
2. изменение объемов торгов ценными бумагами и финансовыми инструментами,
3. изменения в структуре транснациональных финансовых институтов,
4. изменение инфраструктуры мирового фондового рынка,
5. изменения в сегменте мирового рынка производных финансовых инструментов.

По итогам 2012 года доля развитых стран (по списку двадцати развитых стран S&P и FTSE Group) в структуре мировой капитализации составила 73%.

**ПРОБЛЕМЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ СОТРУДНИЧЕСТВА МЕЖДУ СТРАНАМИ  
ЮГО-ВОСТОЧНОЙ ЕВРОПЫ В РАМКАХ ЧЕРНОМОРСКОГО ЭКОНОМИЧЕСКОГО СОТРУДНИЧЕСТВА**

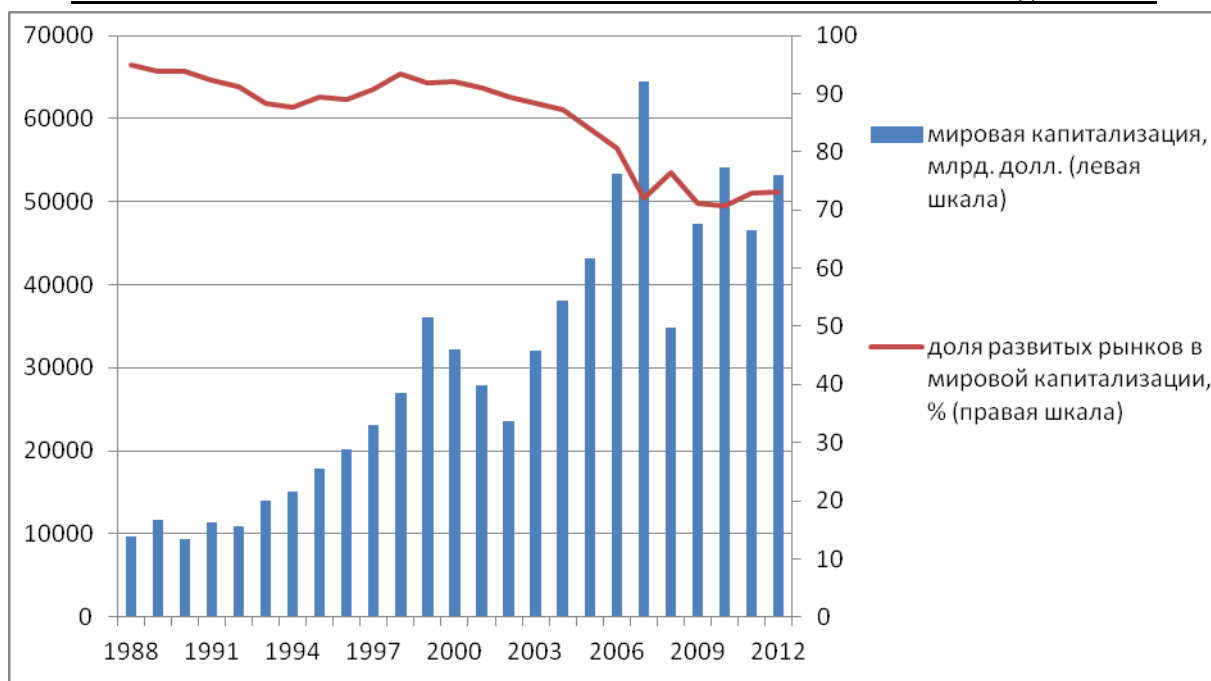


Рис.1 Доля капитализации развитых рынков в мировой капитализации, 1988-2012 [2]

По рисунку 1 можно проанализировать изменения в мировой капитализации фондового рынка. Мировая капитализация увеличивалась до 2007 года стремительными темпами, после 2008 года заметно снижение мировой капитализации. Также произошли изменения и в структуре капитализации: заметно снижение доли капитализации развитых рынков в мировой капитализации с 95% в 1988 году до 73% в 2012. При этом в данном долгосрочном периоде высокая доля развитых рынков в капитализации мирового рынка ценных бумаг сохраняется.

Мировой объем торгов акциями демонстрирует разнонаправленную динамику за период с 2003 по 2012 года. Если с 2003 по 2007 год объем торгов увеличивался значительными темпами и достиг своего пика в 80 трлн. долл., то с 2008 по 2012 года объем торгов акциями ежегодно снижался, и в 2012 году составил 50 трлн. долл. Таким образом, долгосрочная тенденция увеличения объема торгов акциями сменяется снижением объема торгов акциями с 2008 года.

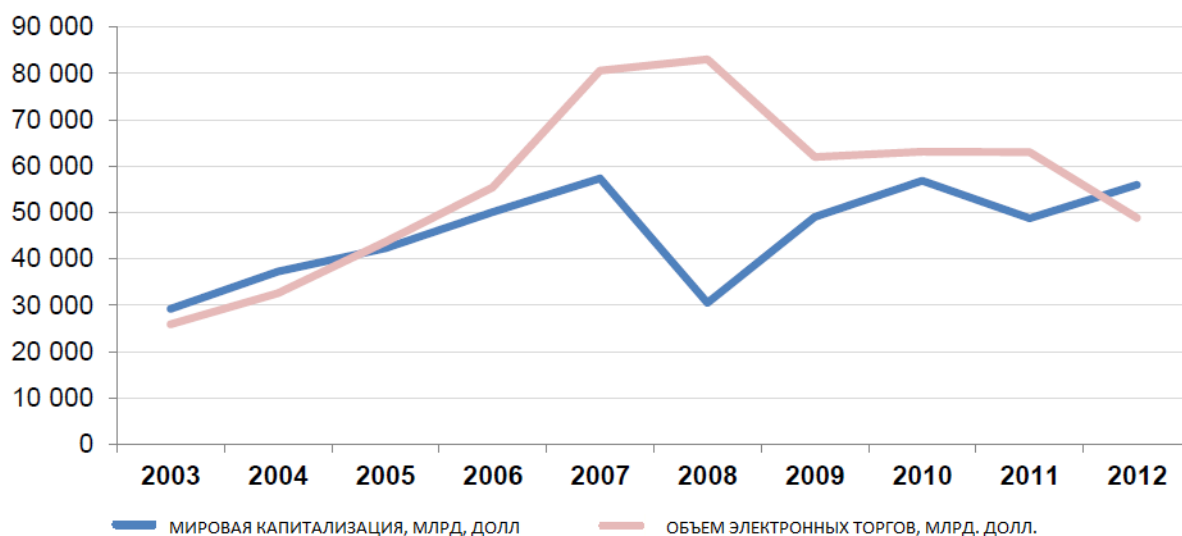


Рис. 2. Мировая капитализация и мировой объем электронных торгов, млрд. долл. [3]

Снижение объемов торгов акциями произошло с 2008 года по всем крупнейшим мировым фондовым биржам. Так, биржевой объем торгов акциями в США и Великобритании снизился с 2007 года почти в два раза, на бирже Euronext более, чем в три раза. Динамика стоимости рыночных сделок акциями в разрезе крупнейших мировых фондовых бирж представлена в таблице 1.

Таблица 1

Динамика стоимости рыночных сделок с акциями на крупнейших фондовых биржах, 2007-2012 (2007 = 100%) [4]						
	2007	2008	2009	2010	2011	2012
США (NYSE и NASDAQ)	100	150,2	109,7	71,5	72,2	54,5
Китай	100	70,2	114,9	103,1	98,5	63,8
Япония	100	90,5	64,5	65,9	64	55,5
Великобритания	100	62,8	33,0	29,1	28,8	21,3
Euronext	100	78,2	35,1	35,8	37,8	27,9
Германия	100	92,3	38,3	41,8	52,3	37,9
Гонконг	100	177,4	162,5	174,2	169,2	120,6
Канада	100	107,6	75,3	83,0	92,4	82,5
Австралия	100	76,9	57,6	92,4	94,2	70,8
Россия (ММВБ - рыночные сделки)	100	745	90,5	106,0	151,9	44,7

## ПРОБЛЕМЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ СОТРУДНИЧЕСТВА МЕЖДУ СТРАНАМИ ЮГО-ВОСТОЧНОЙ ЕВРОПЫ В РАМКАХ ЧЕРНОМОРСКОГО ЭКОНОМИЧЕСКОГО СОТРУДНИЧЕСТВА

Объем торгов с инструментами с фиксированной доходностью увеличился в 2011-2012 годах, при этом преимущественно сделки осуществляются с помощью торговли «с голоса». Основными игроками на рынке инструментов с фиксированной доходностью по итогам 2012 года выступают Deutsche Bank, Citi, Barclays, занимая долю более чем в 37% всех мировых операций с такими финансовыми инструментами. Объем мирового рынка облигаций (сумма задолженности) в 2013 году составил 20 899 трлн. долл., в 2013 году 21 506 трлн. долл. Объем выпуска новых облигаций в 2011 году составил 474 трлн. долл. а в 2012 - 704 трлн. долл. [5] Это свидетельствует о значительной роли мирового рынка облигаций, о его росте и развитии, что открывает новые возможности для инвесторов в сложные времена на рынке акций.

В секторе государственного публичного долга наблюдается следующая тенденция. Отношение публичного долга к ВВП развитых стран увеличивается высокими темпами: и если в 1980 году составляло 40%, то после 2008 года, в котором этот показатель находился на уровне 80%, произошел резкий скачок отношения долга к ВВП, и показатель в 2011 году составил 110%. В развивающихся странах в 1980 году уровень долга к ВВП составлял около 30%, в 2011 – 40%, то есть увеличивается не столь значительными темпами по отношению к показателю развитых стран. Отношение долга к ВВП в странах с переходной экономикой снизилось с 70% в начале 2000-х годов до 10% в 2011. [6]

Объединения биржевых площадок стало тенденцией развития мирового фондового рынка в условиях глобализации. В 2000 году объединились в холдинг OMX биржевой альянс Norex и биржи прибалтийских стран, также в Euronext объединились Парижская, Брюссельская, Амстердамская фондовые биржи. В 2007 году Euronext объединилась с NYSE group, а в 2008 году с American Stock Exchange. Объединяются финансовые институты, организации инфраструктуры (расчетные и клиринговые системы), транснациональные корпорации. Консолидация происходит как через трансграничные сделки. Это подтверждает тенденцию консолидации финансовых институтов на мировом фондовом рынке.

В 2009 году 8 европейских центральных депозитариев создали систему Link Up Markets для обработки европейских трансграничных сделок. При подключении к Link Up Markets каждый из центральных депозитариев может получать информацию об объекте учета других центральных депозитариев по множеству активов. Это позволило стандартизировать обработку данных и улучшить организацию расчетов по сделкам, снизить издержки и повысить эффективность работы европейских депозитариев.

Интернет-технологии стали фактором развития интеграционных процессов на фондовом рынке, при этом в настоящее время торговля в мире происходит 24 часа в сутки, позволяя инвесторам различных стран становиться активными ее участниками. Мировая финансовая система развивается на основе электронных коммуникаций, электронного документооборота, расчетов, сделок. Электронные системы торгов, крупнейшими из которых являются Chi-X, BATS, развиваются быстро и уже занимают около 30% мирового биржевого объема торгов.

Интернет-технологии осуществления сделок позволяют ускорить расчеты по сделкам, разработанные для клиентов личные кабинеты и услуги интернет-банкинга при брокерских инвестиционных и управляющих компаниях облегчают взаимодействие с компанией как о клиентов-резидентов, так и клиентов-нерезидентов.

Также среди тенденций развития мирового фондового рынка можно выделить усиление роли хедж-фондов. Число хеджевых фондов (не считая дочерних фондов) увеличилось с 530 в 1990 году до 9523 в 2011 году.[7] Услугами хеджевых фондов в основном пользуются крупные институциональные инвесторы, а увеличение активов под управлением хеджевых фондов говорит о привлекательности работы данных участников рынка для инвесторов, так и становится одной из тенденций, связанных с появлением финансовых инноваций.

Развитие секьюритизации активов, появление новых видов ценных бумаг можно проанализировать по рисунку 3. С 2004 года количество деривативов, обращающихся на мировых фондовых биржах, увеличилось с 9 млрд. контрактов до 21 млрд., при этом на протяжении всего периода наблюдается рост количества контрактов, кроме 2012 года, в котором заметно снижение. 11 млрд. контрактов составляют фьючерсы, 10 млрд. контрактов – опционы. Таким образом, данная тенденция также находит проявление на мировом фондовом рынке.

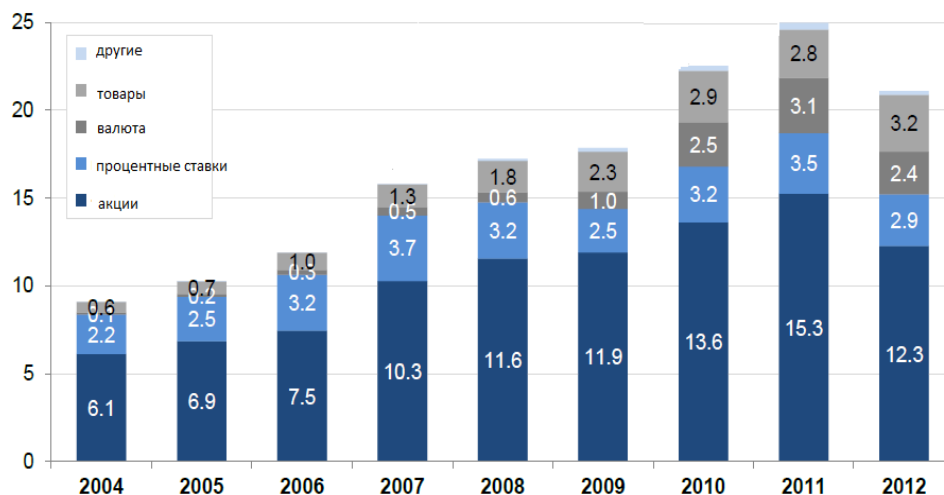


Рис. 3. Количество деривативов, обращающихся на мировых биржах, млрд. долл.[8]

Развитие в последние двадцать лет получили на фондовом рынке и такие новые инструменты как биржевые инвестиционные фонды ETF (exchange-traded funds) и биржевые инвестиционные продукты (ETP – exchange-traded products). Всего на мировом фондовом рынке 4849 биржевых инвестиционных фондов и продуктов, которые торгуются на 56 мировых фондовых биржах с объемом инвестиций более чем в 2 трлн. долл. Стоит заметить, что в 2005 году объем активов биржевых инвестиционных фондов составлял 450 млн. долл., и за 7,5 лет увеличился в 4,6 раза. Три компании, выпускающих биржевые продукты и фонды, занимают долю в 69% активов всего мирового рынка биржевых инвестиционных фондов: iShares (780,7 млн. долл.), SPDR ETFs (348,7 млн. долл.), Vanguard (280,7 млн. долл.) [9]. Биржевые инвестиционные фонды и продукты позволяют инвесторам участвовать в инвестициях, где базовым активом может выступать на портфель активов (акций или облигаций), индексы, товары, валюты, при этом как для открытия длинных, так и коротких позиций и увеличением кредитного плеча.

**Выводы и предложения.** Таким образом, тенденции развития мирового фондового рынка за последние 13 лет претерпели изменения, что выражается, например, в уменьшении объема торгов акциями после 2008 года, увеличении роли облигационного рынка в контексте мировых тенденций. Закономерности преобладания развитых рынков в структуре мировой капитализации, консолидация финансовых институтов, развитие интернет-технологий и сектора производных ценных бумаг наблюдаются и в XXI веке, что формирует долгосрочный тренд развития мировой финансовой системы в условиях глобализации. Финансовая интеграция, финансовые инновации и

## **ПРОБЛЕМЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ СОТРУДНИЧЕСТВА МЕЖДУ СТРАНАМИ ЮГО-ВОСТОЧНОЙ ЕВРОПЫ В РАМКАХ ЧЕРНОМОРСКОГО ЭКОНОМИЧЕСКОГО СОТРУДНИЧЕСТВА**

секьюритизация активов, которые выражаются в росте взаимозависимости фондовых рынков в мировом масштабе, увеличении риска быстрого распространения кризисных явлений между сегментами мирового фондового рынка, развитии хедж-фондов, рынка биржевых инвестиционных фондов и продуктов предполагает изменение мирового фондового рынка, что предполагает и изменение в формах регулирования. Поэтому главная задача регулирования заключается в усилении адаптационных возможностей мирового фондового рынка к кризисным явлениям, повышении наднациональных приоритетов в регулировании мирового фондового рынка в условиях выявленных тенденций и усилении глобализационных процессов.

### **СПИСОК ИСТОЧНИКОВ:**

1. Рубцов Б.Б. Тенденции развития мировых фондовых рынков. - URL: [http://www.mirkin.ru\\_docs/book0402\\_036.pdf](http://www.mirkin.ru_docs/book0402_036.pdf)
2. Составлено автором по данным Всемирного Банка. - URL: [http://data.worldbank.org/indicator/CM.MKT.LCAP\\_CD/countries?display=default](http://data.worldbank.org/indicator/CM.MKT.LCAP_CD/countries?display=default)
3. Данные Всемирной Федерации Бирж. - URL: [http://www.world-exchanges.org/files/statistics/pdf/2012%20WFE%20Market%20Highlights\\_0.pdf](http://www.world-exchanges.org/files/statistics/pdf/2012%20WFE%20Market%20Highlights_0.pdf)
4. Абрамов А. Повышение роли государства на фондовом рынке в 2012 г. - URL: [http://iep.ru/files/text/RED/Russian\\_Economic\\_Developments\\_02\\_2013.pdf](http://iep.ru/files/text/RED/Russian_Economic_Developments_02_2013.pdf)
5. Данные Всемирного Банка. - URL: [http://www.bis.org/statistics/r\\_qa1306\\_hanx11a.pdf](http://www.bis.org/statistics/r_qa1306_hanx11a.pdf)
6. UNCTAD. Trade and Development report, 2012. - URL: [http://unctad.org/en/PublicationsLibrary/trdr2012\\_en.pdf](http://unctad.org/en/PublicationsLibrary/trdr2012_en.pdf)
7. Ноздрев С.В. Современное состояние и тенденции развития международного рынка ценных бумаг. ИМЭМО РАН. -2012 - URL: <http://www.imemo.ru/ru/publ/2012/12048.pdf>
8. Данные Всемирной Федерации Бирж. - URL: [www.world-exchanges.org/files/statistics/pdf/2012%20IOMA%20Survey%20-%20Final%20report.pdf](http://www.world-exchanges.org/files/statistics/pdf/2012%20IOMA%20Survey%20-%20Final%20report.pdf)
9. Материалы информационного сайта ETFGI. - URL: <http://www.etfgi.com/publications/reports/reportid/155>

### **О НЕКОТОРЫХ АСПЕКТАХ ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ СВОБОДНЫХ ЭКОНОМИЧЕСКИХ ЗОНАХ В СТРАНАХ ОЧЭС**

**Анисимов А. Е.** к.э.н., начальник главного экономического управления Донецкого городского совета

#### **Анисимов А.Е. О некоторых аспектах функционирования свободных экономических зон в странах ОЧЭС.**

В статье приведен анализ принципов формирования и совершенствования институциональных основ функционирования СЭЗ в странах ОЧЭС в контексте активизации интеграционных процессов. Отмечено, что специальный режим хозяйственной деятельности применяется при необходимости установления особых условий хозяйствования на определенной территории государства, в определенной отрасли экономики или в ходе выполнения соответствующего договора. Исследованы причины законодательного закрепления специального режима хозяйствования. Детально проанализирована трансформация свободных экономических зон в особые экономические зоны в Российской Федерации. Дана оценка функционированию специальных экономических зон и территорий приоритетного развития в Украине и Донецкой области и их влияние на региональную и национальную экономику. Определены перспективы развития СЭЗ и ТПР Донецкой области. На основе исследования опыта Российской Федерации, обосновано, что технопарки в Украине должны остаться и иметь новый виток развития. Это позволит выйти на новые ступени развития экономики Украины. Обоснована целесообразность предоставления особого статуса приграничным территориям.

**Ключевые слова:** свободные экономические зоны, территории приоритетного развития, технопарки

#### **Анісімов А.С. Про деякі аспекти функціонування вільних економічних зон в країнах ОЧЕС.**

У статті наведено аналіз принципів формування та вдосконалення інституційних засад функціонування ВЕЗ в країнах ОЧЕС в контексті активізації інтеграційних процесів. Відзначено, що спеціальний режим господарської діяльності застосовується при необхідності встановлення особливих умов господарювання на певній території держави, у певній галузі економіки або в ході виконання відповідного договору. Досліджено причини законодавчого закріплення спеціального режиму господарювання. Детально проаналізовано трансформація вільних економічних зон в особливі економічні зони в Російській Федерації. Дана оцінка функціонуванню спеціальних економічних зон і територій пріоритетного розвитку в Україні та Донецькій області та їх вплив на регіональну і національну економіку. Визначено перспективи розвитку ВЕЗ і ТПР Донецької області. На основі дослідження досвіду Російської Федерації, обґрунтовано, що технопарки в Україні повинні залишитися і мати новий виток розвитку. Це дозволить вийти на нові щаблі розвитку економіки України. Обґрунтовано доцільність надання особливого статусу прикордонним територіям.

**Ключові слова:** вільні економічні зони, території пріоритетів розвитку, технопарки

#### **Anisimov A.E. Some aspects of the functioning of free economic zones in the BSEC countries.**

It is analysed the principles of formation and improvement of the institutional foundations of the functioning of free economic zone in the BSEC countries in the context of enhancing the integration process. It is noted that a special regime of economic activity used in the need to establish a special economic conditions in a particular area of the state, to a certain industry, or in the agreement. The reasons for legislative recognition of the special regime of management. It is analyzed in detail the transformation of free economic zones in the special economic zones in the Russian Federation. The estimation of the functioning of special economic zones and territories of priority development in Ukraine and the Donetsk region and their impact on regional and national economies are made. The prospects of development of SEZ and TPD in Donetsk region are determined. Based on the research expertise of the Russian Federation, it is justified that the parks have to stay in Ukraine and have a new stage of development. This will go to the new stage of development of the economy of Ukraine. The expediency of granting special status to border areas.

**Keywords:** free economic zones, territory development priorities, technological parks

В мировой практике существуют различные модели территориально - хозяйственного управления. В этом ряду комплексных формирований есть и такие хозяйственные структуры, известные как свободные экономические зоны (СЭЗ). Различные типы таких зон называют «островками» мирового хозяйства, «окнами» по притоку в многочисленные регионы и страны зарубежных инвестиций, технологий, управленческих навыков. Наконец, в СЭЗ многие экономисты видят прототип новой политики «открытых дверей» в мировую систему хозяйства.

Актуальность выбранной темы заключается в том, что для стран, которые стремятся скорейшей интеграции в мировой хозяйственный комплекс, очень важным является изучение и анализ особенностей развития специальных экономических зон и их влияния на экономику государства.

Целью исследования является анализ принципов формирования и совершенствования институциональных основ функционирования СЭЗ в странах ОЧЭС в контексте активизации интеграционных процессов.

Объектом исследования экономики стран ОЧЭС в контексте активизации интеграционного взаимодействия национальных экономик и развития глобализационных процессов.

Предметом исследования является - организационно - экономические основы формирования и реализации механизма функционирования СЭЗ в странах ОЧЭС условиях глобализации.