

помесячные данные путем математических преобразований приводились к квартальным. Разброс относительных цен трактовался в традиции с подходом Zvi Hercowitz'a:

$$VP_t = 1/N \sum_1^N (\Delta p_{it} - \Delta P_t)^2,$$

$$\text{где } \Delta P_t = 1/N \sum_1^N \Delta p_{it}; \quad \Delta p_{it} = \ln P_{it} - \ln P_{it-1}$$

$P_{it}, P_{it-1}$  - индекс цен  $i$ -го товара в период времени  $t, t-1$ ;  $VP_t$  - разброс относительных цен.

Как известно, первые разности логарифмов являются аппроксимациями темпов прироста соответствующих переменных, поэтому DLM- логарифмический темп прироста  $M_4$ , а под темпом инфляции мы понимали изменение индекса потребительских цен :

$$DLM = \ln M_t - \ln M_{t-1}; \quad DP_t = \ln CPI_t - \ln CPI_{t-1}$$

$M_{t,t-1}$  - совокупная денежная масса в период времени  $t, t-1$ ;  $CPI_{t,t-1}$  - индекс потребительских цен в период  $t, t-1$ . В качестве показателей ВВП были взяты квартальные индексы физического объема ВВП.

Все расчеты осуществлялись методом регрессионного анализа. Гипотеза существования положительной корреляции между темпом прироста денежной массы и дисперсией относительных цен была подтверждена на месячных ( $b 4,14$ ) и квартальных данных ( $b 0,15$ ), где  $b$  – коэффициент при переменной. Гипотезы о существовании отрицательной корреляции между темпами инфляции ( $b -16,3$ ) и темпами роста ВВП, темпами прироста совокупной денежной массы ( $b -15,11$ ) и темпами роста ВВП, дисперсией относительных цен ( $b -57,6$ ) и темпами роста ВВП также получили подтверждение на основе проведенных расчетов.

## РЕИНЖИНИРИНГ КАК СПОСОБ ПОВЫШЕНИЯ ЖИЗНЕСПОСОБНОСТИ БЕЛОРУССКИХ ПРЕДПРИЯТИЙ

*Е.С. Длугая*

Научный руководитель – доцент *В.В. Примшиц*  
*Белорусский национальный технический университет*

С 1991 г. в Республике Беларусь осуществляются коренные макроэкономические преобразования, связанные с переходом к рынку. Существенно изменена роль прежней государственной административной системы, приведены в действие новые правовые нормы хозяйственной деятельности. Этот процесс должен осуществляться в сочетании с ускоренным преобразованием промышленных предприятий, являющихся стержнем экономики. Речь идет, прежде всего, о крупных и средних предприятиях. Ряд предприятий может служить примером правильного подхода к реструктуризации, но подавляющее большинство еще не приступило к ней. Недооценивается и тот факт, что в более или менее открытой экономике постоянно усиливается соперничество, государство не защищает предприятия от кризиса и некоторым из них грозит перспектива банкротства.

Итак, очевидно, что предприятия для выживания на рынке и сохранения конкурентоспособности должны вносить изменения в свою хозяйственную деятельность. Изменения в стратегии, производственных процессах, структуре и культуре могут осуществляться постепенно, в виде мелких шагов или же радикально, в виде крупных скачков. В этой связи, соответственно, говорят об эволюционной и революционной моделях изменений.

Революционные изменения в рамках реинжиниринга хозяйственной деятельности.

В 1993 г. американские специалисты по менеджменту М. Хаммер и Дж. Чампи сформулировали концепцию реинжиниринга бизнеса. Хозяйственный реинжиниринг – это фундаментальное переосмысление и радикальное перепроектирование предприятия и его важнейших процессов. Результатом является резкое (на порядок) улучшение важнейших количественно измеримых показателей издержек, качества, обслуживания и сроков.

Согласно этой концепции речь должна идти о глубинной реорганизации предприятия по всей цепочке создания стоимости.

Особое внимание придается информационной технологии. Цель ее внедрения заключается в полной переработке информации о клиентах и производстве. При этом речь идет о совершенно новых областях применения, а не просто об автоматизации процессов.

Необходимы изменения в области кадрового менеджмента. Так, особенно важна новая база компенсаций (оплаты труда). Систему стимулирования следует ориентировать прежде всего на фактические способности сотрудников, а не на их прежние заслуги.

Объективными причинами применения реинжиниринга на белорусских предприятиях являются:

1. Удачное проведение позволяет добиться сокращения стоимостных и временных затрат не менее, чем 90%, 90% повышения качества;
2. Регулярное проведение позволяет оперативно и своевременно проектировать бизнес в меняющихся условиях;
3. Для допуска белорусских товаров на западные рынки необходимо их соответствие стандартам ISO 9000. Этого можно добиться проведением реинжиниринга системы управления качеством.

## **УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ ПРИ МЕЖБАНКОВСКИХ И МЕЖДУНАРОДНЫХ РАСЧЕТАХ**

*А.К. Духовник*

Научный руководитель – к.э.н., доцент *Л.И. Дроздович*  
*Белорусский национальный технический университет*

Существует множество способов выявления, оценки и управления рисками. В зависимости от задач и направлений функционирования конкретного банка необходима разработка стратегии по управлению рисками, приемлемой для данного банка. Это включает утверждение методик количественных оценок, отслеживание соблюдения лимитов и рисков, разработку адекватных форм отчетности, своевременное внесение корректировок в применяемые модели управления рисками с позиции их экономической адекватности.

Под управлением рисками понимается процесс выработки компромисса, направленного на достижение баланса между выгодами от снижения риска и используемыми для этого средствами, а также принятие решения о том, какие при этом следует принимать меры в целях достижения банком целевых ориентиров деятельности.

Риски банков состоят из широкого спектра рисков, которые условно можно разделить на три основных типа: финансовые (кредитный, процентный, рыночный, валютный риски и риск ликвидности), операционные, прочие экзогенные риски (внешние риски: политические, юридические, инфляционные риски и т.д.). Операционные риски связаны с организационной структурой банка, функционированием его внутренних систем, гибкостью банковской политики, а также степенью управляемости.

В мировой практике приняты следующие методы оценки финансовых рисков: метод рисковости (Value of Risk – VAR), стрессовое тестирование, метод Монте-Карло, историческая симуляция сценариев, метод дюратации (управление процентными рисками).

При управлении рисками необходимо иметь в виду, что все решения с учетом неопределенности, принимаются еще до того момента, когда эта неопределенность исчезнет. Таким образом, адекватность решений по управлению рисками должна соответствовать информации, имевшейся на момент принятия решения.

Процесс управления рисками – систематическая работа по анализу различных видов рисков, выработка и принятие соответствующих мер для минимизации. Этот процесс можно разбить на следующие этапы:

1. Выявление рисков.
2. Оценка рисков.
3. Выбор приемов управления рисками.