

1) подсистема формирования и мобилизации ресурсов — в сложившейся мировой практике существуют следующие методы финансирования процесса формирования и накопления человеческого потенциала: самофинансирование, бюджетное финансирование; смешанное финансирование;

2) подсистема инфраструктуры — от развитости данной подсистемы во многом зависит эффективность процесса формирования и накопления человеческого потенциала;

3) подсистема нормативно-правового регулирования — выступает связующим звеном всех подсистем, путем регламентации и законодательного регулирования процесса формирования и накопления человеческого потенциала на всех стадиях от момента формирования ресурсной базы до определения требований, предъявляемых к участникам процесса;

4) информационная подсистема — с учетом всех особенностей процесса формирования и накопления человеческого потенциала, как индивидуальный носитель, так и социум должны участвовать в принятии управленческих решений на всех стадиях формирования и накопления человеческого потенциала с целью получения максимальной отдачи от его использования.

Таким образом, под финансовым механизмом управления человеческим потенциалом региона будем понимать систему организации финансовых отношений, возникающих в процессе направления, распределения и использования финансовых потоков в процессе формирования и накопления человеческого потенциала [3], представленную комбинацией ресурсной, мобилизационной, инфраструктурной, информационной и нормативно-правовой составляющих ее подсистем, способствующих реализации функционального назначения.

Источники

1. *Павлыш, Э.В.* Логико-структурная модель влияния инновационной деятельности на конкурентоспособность мезоэкономических систем / Э.В. Павлыш // Наука — образованию, производству, экономике : материалы XXIV (71) регион. науч.-практ. конф. преподавателей, научн. сотрудников и аспирантов, Витебск, 14 февраля 2019 г. : в 2 т. / ВГУ имени П.М. Машерова. — 2019. — Т. 1. — С. 260–261.

2. Конкурентоспособность экономических систем в контексте сетизации социально-экономического пространства: теория, методология, практика / В.В. Богатырева [и др.]. — Витебск : ВГТУ, 2018. — 325 с.

3. *Салахова, Ю.Ш.* Человеческий потенциал региона: сущность, информационное обеспечение процесса управления / Ю.Ш. Салахова // Бухгалтерская информационная система современности : монография. — Витебск : ВГУ имени П.М. Машерова, 2019. — С. 174–182.

<http://edoc.bseu.by/>

*Ю.Ю. Сидоренко, канд. экон. наук, доцент
ms.sidego@mail.ru
БТЭУ ПК (Гомель)*

НЕДОСТОВЕРНОСТЬ ГРАФИКА РИСКА В ПЕРИОДЫ ПОВЫШЕННОЙ НЕСТАБИЛЬНОСТИ*

Эффективный риск-менеджмент невозможен без достоверной количественной оценки риска. Для оценки рыночных рисков обычно применяются статистические подходы, которые предполагают измерение изменчивости риск-фактора посредством таких показателей, как среднее арифметическое, среднее квадратическое (стандартное) отклонение, коэффициент вариации.

* Тезисы подготовлены при поддержке Белорусского республиканского фонда фундаментальных исследований.

При оценке изменчивости риск-фактора в основу вычислений может быть положено предположение как о нормальности, так и о логнормальности распределений факторов риска. Анализ скользящих цепных прогнозов по рыночным факторам риска Республики Беларусь на основе допущения о нормальности и логнормальности их распределения показал, что при небольших колебаниях рынка разница между использованием данных допущений очень мала, но при больших колебаниях разница становится очень существенной. При сравнении цепных прогнозов на 3, 6 и 12 месяцев более наглядными становятся недостатки допущения о нормальности распределения риск-факторов, поскольку коридор возможных их величин начинает включать отрицательные значения. При этом коридор возможных прогнозных значений при прогнозировании на основании допущения о логнормальности распределения гораздо уже, чем при прогнозировании на основании допущения о нормальности распределения. Все это подтверждает, что логнормальное распределение аппроксимирует реальное распределение риск-факторов лучше, чем нормальное распределение.

После измерения изменчивости риск-фактора определяется подверженность конкретной организации данному риску. Это делается путем построения отдельного графика риска, определяющего взаимосвязь между показателями деятельности фирмы и отдельными факторами риска. Предполагается, что остальные факторы в это время остаются неизменными и постоянными, что приводит к недооценке косвенных рисков.

При анализе логарифмических изменений наблюдается только положительная корреляция изменений всех факторов риска в периоды повышенной нестабильности, что свидетельствует о многократном росте косвенных рисков. После резкой дестабилизации фактора риска его корреляция с другими рыночными факторами практически мгновенно устремляется к значениям выше нуля, и далее в течение всего периода нестабильности наблюдается согласованная положительная корреляция практически всех рыночных факторов риска. Аналогичное сопоставление графиков цепных скользящих корреляций логарифмов изменений курсов евро и российского рубля к белорусскому рублю, процентных ставок по краткосрочным и долгосрочным кредитам в национальной валюте и СКВ юридическим лицам, индексов потребительских цен и цен производителей Республики Беларусь с графиками их цепных скользящих прогнозов на основании допущения о логнормальности их распределения и графиками расхождения значений волатильности и коэффициента вариации свидетельствует о том, что любому ярко выраженному периоду нестабильности определенного фактора риска соответствует рост его положительной корреляции с другими рыночными факторами.

То, что в период нестабильности корреляция существенно возрастает, говорит о том, что движение и изменение рыночных показателей взаимосвязано и взаимозависимо. Движение любого показателя вызывает согласованное с ним движение всех остальных показателей, в результате чего риски не взаимно компенсируются, а наоборот усиливаются. Поэтому в период нестабильности практически невозможно построить корректный график риска для организации, что свидетельствует о невозможности достоверной оценки риска на основе применения традиционных статистических подходов.

*И.А. Строганова, аспирант
i.stroganova@pdu.by
ПГУ (Новополоцк)*

ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ ФИНАНСОВЫХ ТЕХНОЛОГИЙ В ФИНАНСОВОМ СЕКТОРЕ

Для начала следует оценить изменения, произошедшие на мировом финансовом рынке за последние 20 лет, которые во многом предопределили перемены, оказавшиеся необходимыми [1, с. 39].