эти изменения одинаковы в каждом десятилетии, следуют одному и тому же относительному порядку и позволяют выделить следующие этапы развития:

1. Постпанический период (post-panic period) или депрессия (depression), отмеченный изобилием резервного капитала и застоем спекуляций.

2. Период возрождения (revival period) или активность (activity), отмеченный ростом торговли, умеренной спекуляцией и устойчивым состоянием кредита.

3. Спекулятивный период (speculative period) или возбуждение (excitement), характеризующийся инфляцией кредита, высоким разбросом цен, непроизводительными инвестициями и чрезмерными обязательствами; и ведущий к кризису и концу цикла.

4. Патологическая стадия кредита (morbid stage of credit) или крах (collapse). Приблизительные разграничительные линии, отделяющие стадии друг от друга, Дж. Миллс провел через третий, шестой и девятый годы, при этом отметив, что постпанический период обычно длился более двух или трех первых лет десятилетних циклов кредитования.

Данные сроки и периодизация отлично согласовываются с периодами, выделяемыми А. Л. Чижевским при исследовании солнечно-земных связей и их влияния на массовое поведение, что свидетельствует о наличии общего импульса активизации данных процессов. А. Л. Чижевский приходит к выводу, что солнечный фактор управляет распределением во времени массовых народных движений путем воздействия его на нервно-психические аппараты людей, повышая их возбудимость и обостряя рефлексы, в результате чего максимумы солнечной активности коррелируют с повышением активности масс, а минимумы – с ее понижением.

Он выделяет следующие эпохи всемирно-исторического цикла:

I эпоха – период минимальной возбудимости и минимальной активности;

II – период нарастания возбудимости и активности;

III – период максимальной возбудимости и активности;

IV - период падения возбудимости и активности.

Время, занятое каждою эпохою, по отношению к среднему 11,1-летнему периоду составляет: I эпоха – 3 года, II – 2, III – 3, IV – 3 года. Или величины времени, взятые в соответственных пропорциях с длиною цикла солнечной активности.

Данные временные рамки этапов изменения активности масс в рамках квазипериодического одиннадцатилетнего цикла должны учитываться при оценке рыночных рисков, поскольку позволяют оценить риск внезапного изменения направления трендов не только на рынках, но и в различных социально-экономических процессах.

Г. И. Макеенко,
канд. экон. наук,
БГЭУ (г. Минск)
e-mail: makeenkog@yandex.by
Л. Н. Квятко,
БГЭУ (г. Минск)

ФОРЕНЗИК КАК МЕТОД ВЫЯВЛЕНИЯ ФИНАНСОВОГО МОШЕННИЧЕСТВА

Проблема корпоративного мошенничества является одной из наиболее острых и актуальных в современной мировой экономике. По данным Ассоциации сертифицированных специалистов по расследованию мошенничества (Association of Certified Fraud Examiners, ACFE), организации по всему миру ежегодно теряют около 5 % своей выручки в результате различных мошеннических действий. В 2024 году ACFE опубликовала глобальный отчет, основанный на анализе 1 921 реального случая мошенничества из 138 стран, совокупные потери по которым превысили 3,1 миллиарда долларов США. Эти цифры свидетельствуют о масштабности проблемы и необходимости разработки эффективных инструментов противодействия.

В этих условиях возрастает значение специализированных методов выявления, расследования и предотвращения экономических преступлений.

Одним из наиболее действенных и комплексных подходов является форензик (от англ. forensic) – финансовое расследование, направленное на обнаружение фактов корпоративного мошенничества, сбор доказательной базы и разработку мер по минимизации ущерба. Форензик объединяет знания из областей финансов, права, информационных технологий и психологии, что делает его уникальным инструментом в арсенале корпоративной безопасности.

Согласно классификации ACFE, корпоративное мошенничество подразделяется на три основные категории: незаконное присвоение активов, коррупцию и фальсификацию финансовой отчетности. Данные отчета ACFE за 2024 год показывают, что присвоение активов остается наиболее распространенной формой мошенничества и встречается в 89 % расследованных случаев, хотя при этом характеризуется относительно невысоким медианным ущербом – 120 000 долларов. Коррупция выявлена в 48 % случаев, а фальсификация отчетности – в 5 %, однако именно последний вид мошенничества причиняет наибольший финансовый урон с медианным убытком около 766 000 долларов.

Присвоение активов охватывает широкий спектр схем: хищение денежных средств, мошенничество в сфере закупок и расчетов с поставщиками, завышение расходов на командировки и представительские нужды, хищение товарно-материальных ценностей. Форензик-специалисты выявляют подобные схемы путем анализа закупочных процедур, сопоставления цен с рыночными показателями, проверки реальности контрагентов и выборочной инвентаризации.

Коррупционные схемы включают получение и дачу взяток, откатов, злоупотребление полномочиями и конфликт интересов. Эти схемы, как правило, наиболее сложны для выявления, поскольку предполагают сговор нескольких лиц и тщательное сокрытие следов. По данным отчета ACFE 2024 года, коррупция является наиболее распространенной схемой мошенничества во всех регионах мира.

Фальсификация финансовой отчетности предполагает умышленное искажение финансовых результатов деятельности компании. Это может выражаться в завышении выручки, занижении расходов, сокрытии обязательств, манипулировании резервами. Хотя данный вид мошенничества встречается реже всего, его последствия наиболее разрушительны: помимо прямых финансовых потерь, он подрывает доверие инвесторов, кредиторов и регулирующих органов к компании.

Цифровая трансформация бизнеса оказывает значительное влияние на развитие форензика. Внедрение технологий искусственного интеллекта и машинного обучения позволяет автоматизировать анализ больших массивов данных и выявлять аномалии, которые невозможно обнаружить при ручной проверке.

М. В. Маркусенко,
д-р экон. наук, профессор
БГЭУ (г. Минск)
e-mail: markusenko@mail.ru

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ: РЕГУЛИРОВАНИЕ И ТЕНДЕНЦИИ

Цель действий государства на внутреннем валютном рынке заключается в создании условий для проведения операций по купле-продаже иностранной валюты участниками, страхованию от валютных рисков. Для вышеназванных целей государством используется специальный механизм, включающий валютное регулирование и контроль (установление правил обмена и движения валюты, контроль за операциями резидентов и нерезидентов, систему ограничений и надзора, обеспечивающую соблюдение валютного законодательства).