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).

Данный механизм представляет собой комплекс мер, направленных на балансирование спроса и предложения иностранной валюты на внутреннем валютном рынке и поддержание стабильности валютного курса.

Действия государства по поддержанию стабильности валютного курса в последние годы обусловили ряд изменений на внутреннем валютном рынке. Так, общий оборот валютного рынка (покупка плюс продажа иностранной валюты на сегментах внутреннего валютного рынка) в 2025 г. увеличился на 21,3 % к объему оборота валютного рынка в 2024 г. На внебиржевой рынок в 2025 г. приходилось 71,3 % общего оборота валютного рынка (71 % – в 2024 г.).

Претерпели изменения и предпочтения субъектов экономики относительно валют при осуществлении сделок покупки-продажи иностранной валюты на Белорусской валютно-фондовой бирже (БВФБ). Изменение объемов торговли иностранными валютами на БВФБ в 2023–2025 гг. отразилось на структуре биржевого валютного рынка (таблица 1).

Таблица 1 – Структура торгов иностранными валютами (в разрезе валют) на БВФБ в 2023–2025 гг. (%)

	Доллар США	евро	Российский рубль	Юань	Всего
	%	%	%	%	%
2023					
Квартал 1	24,5	0,5	59,2	15,8	100
Квартал 2	27,5	0,2	51,2	21,1	100
Квартал 3	25,2	0,3	52,3	22,3	100
Квартал 4	19,9	0,4	55,5	24,2	100
2024					
Квартал 1	21,3	0,3	50,7	27,7	100
Квартал 2	20,7	0,3	53,0	26,0	100
Квартал 3	19,9	0,3	55,0	24,8	100
Квартал 4	18,1	0,2	64,3	17,3	100
2025					
Квартал 1	18,26	0,83	65,17	15,74	100
Квартал 2	15,24	0,23	57,63	26,9	100
Квартал 3	16,59	0,21	58,8	24,4	100
Квартал 4	20,92	0,08	57,39	21,61	100

Примечание – Источник: собственная разработка на основе. [4]

В 4 квартале 2025 года удельный вес российского рубля в объеме торгов на БВФБ составил 57,39 %, доля доллара США несколько выросла – до 20,92 %, юаня – составила 21,61 %. Такое изменение, на наш взгляд, требует корректировки структуры валютной корзины. Валютная корзина, рассчитываемая как среднее геометрическое взвешенное двусторонних курсов белорусского рубля к российскому рублю, доллару США, китайскому юаню за 1 единицу иностранной валюты с весами 0,6, 0,3 и 0,1 соответственно, используется для оценки динамики курса белорусского рубля к трем вышеназванным валютам. Ранее валютная корзина включала евро, но Правлением Национального банка в декабре 2022 года было принято решение исключить данную валюту из корзины иностранных валют.

Состав и структура валютной корзины зависят от того, в какой валюте осуществляются расчеты во внешней торговле и с какими странами больше всего торгует страна. Так как

[4] Итоги торгов [Электронный ресурс] / – URL: https://www.bcse.by/markets/currency/results/volumes.– (дата обращения: 15.01.2026г.).

структура торгов иностранными валютами на БВФБ изменилась, доли доллара США и российского рубля в общем объеме биржевых торгов несколько уменьшились, то возможна в соответствии с этим корректировка структуры валютной корзины (например, увеличение в валютной корзине: удельного веса юаня до 20 %, и уменьшение долей российского рубля – до 55 %, и доллара США – до 25 %. Такая корректировка будет соответствовать переориентации внешнеторговых потоков в Республике Беларусь в условиях действия санкций со стороны стран Запада.

К. А. Марусева,
канд. экон. наук,
БГЭУ (г. Минск)
e-mail: maruseva@yandex.ru

СТРУКТУРА ГОСУДАРСТВЕННОГО ДОЛГА КНР

Государственный долг Китая на конец 2024 г. составил 88,33 % ВВП. В 2023 г. он был равен 82,01 % ВВП. Государственный долг в этом государстве растет уже 13 лет подряд. За все время наблюдения с 1995 г. этот показатель увеличился в 4,12 раза. Максимальная величина государственного долга была зафиксирована в Китае как раз на конец 2024 г. Самое низкое значение наблюдалось в 1997 г., когда общие обязательства Китая составляли 20,39 % ВВП[5].

Структура государственного долга КНР представлена двумя составляющими:

1. Долг центрального правительства КНР.

Управление этой частью государственной задолженности считается очень устойчивым. Доходность по государственным облигациям низкая, а спрос, особенно со стороны внутренних инвесторов, стабильно высокий.

Основными инструментами заимствования здесь выступают:

– государственные облигации: Выпускаются Министерством финансов для покрытия дефицита бюджета. Имеют различные сроки (от 3 месяцев до 50 лет).

– облигации для стабилизации валютного курса: выпускаются эпизодически для специфических целей, например, для рекапитализации государственных банков.

2. Долг органов местного самоуправления.

Это самая сложная и проблемная часть долговой нагрузки Китая. Выпускается в виде облигаций местных органов власти.

Однако здесь стоит отметить, что официальная статистика по государственному долгу местных органов власти отражает лишь часть информации. В Китае в этом секторе существует скрытый долг, и соответственно реальная долговая нагрузка регионов выше.

Для обхода ограничений на прямые заимствования, местные власти с начала 2000-х годов создавали специальные фонды Local Government Financing Vehicles (LGFV), которые брали кредиты в банках и выпускали облигации для финансирования инфраструктурных проектов под будущие доходы от продажи земли.

Однако после кризиса на рынке недвижимости в Китае этот механизм перестал работать, доходы сократились, что привело к невозможности обслуживания взятых на себя обязательств. В результате обслуживание этих обязательств взяли на себя органы центральной власти, для предотвращения неконтролируемого банкротства малых банков, и снижения риска развития полномасштабного финансового кризиса.

По оценкам МВФ и рейтинговых агентств, этот скрытый долг составляет от 4,2 до 7,7 трлн долл. США или примерно 25-45 % ВВП. Если учитывать и долги LGFV,

[5] Государственный долг Китая по отношению к ВВП // Trading Economics : [сайт]. – URL: https://ru.tradingeconomics.com/china/government-debt-to-gdp (дата обращения: 27.12.2025).