

СОДЕРЖАНИЕ НОМЕРА

ВЫПУСК 45

ТЕОРИИ ФИНАНСОВ	Стр.
<i>Татуюев А.А., Овчарова Н.И., Галюта О.Н., Залевская М.А.</i> Современный финансовый контроль: вызовы, противоречия и цифровые инструменты развития	2661
БАНКОВСКАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ	
<i>Горемыкина Г.И., Шукина Н.А., Мастяева И.Н.</i> Моделирование оценки операционного риска бизнес-линии «Банковское обслуживание физических лиц» в экспресс-кредитовании	2678
ФИНАНСОВЫЙ КАПИТАЛ	
<i>Холодкова В.В.</i> Схемы финансирования развития кластеров в России	2695
РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ	
<i>Малеева Е.А., Бельснер О.А., Крицкий О.Л.</i> Формирование портфеля ценных бумаг с использованием предельной величины риска	2708

ВЫПУСК 46

ФИНАНСОВЫЙ КАПИТАЛ	Стр.
<i>Выборова Е.Н.</i> Оценка основных денежных индикаторов в России и за рубежом	2723
МЕЖДУНАРОДНЫЕ ПЛАТЕЖНЫЕ МЕХАНИЗМЫ	
<i>Фетисов В.Д., Фетисова Т.В.</i> Финансовая аналитика курса биткоина: факторы, результаты и перспективы	2740
БАНКОВСКАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ	
<i>Шаталова Е.П.</i> Оценка финансового положения страховых компаний в залоговой деятельности банка	2755
<i>Зверькова Т.Н.</i> Региональные банки и FinTech: противостояние или партнерство	2771

ВЫПУСК 47

БАНКОВСКАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ	Стр.
<i>Долженко Р.А.</i> Методические подходы к организации работы с проблемной задолженностью физических лиц в банке	2785
ФИНАНСОВАЯ СИСТЕМА	
<i>Дмитриева О.Ю., Крылов В.В., Дмитриев Ю.П.</i> Участие студентов вузов в финансовом просвещении населения региона	2805
<i>Смирнов О.О.</i> Налоговые доходы на муниципальном уровне в федеративных государствах	2819
БЮДЖЕТНО-НАЛОГОВАЯ СИСТЕМА	
<i>Косов М.Е.</i> Оценка эффективности управления суверенными фондами	2831

ВЫПУСК 48

БЮДЖЕТНО-НАЛОГОВАЯ СИСТЕМА	Стр.
<i>Федотов Д.Ю.</i> Коррупция и уклонение от уплаты налогов: взаимосвязь социальных явлений	2849
<i>Седаш Т.Н., Тютюкина Е.Б.</i> Использование зарубежного опыта налогового стимулирования инноваций в России	2863
ФИНАНСОВЫЙ КАПИТАЛ	
<i>Федоров Я.П.</i> Финансовые предпосылки интеграционных процессов в энергосбытовом бизнесе России	2876
ФИНАНСОВЫЙ КОНТРОЛЬ	
<i>Гудова М.Р.</i> Выявление финансовых нарушений в российских компаниях: инструментарий и апробация	2898

MAIN CONTENTS

ISSUE 45

	Pages
THEORY OF FINANCE	
<i>Tatuev A.A., Ovcharova N.I., Galyuta O.N., Zalevskaya M.A.</i> Modern financial control: Challenges, contradictions, and digital development tools	2661
BANKING	
<i>Goremykina G.I., Shchukina N.A., Mastyaeva I.N.</i> Modeling the operational risk assessment of retail banking business line in express lending	2678
FINANCIAL CAPITAL	
<i>Kholodkova V.V.</i> Cluster development financing schemes in Russia	2695
SECURITIES MARKET	
<i>Maleeva E.A., Bel'sner O.A., Kritskii O.L.</i> Securities portfolio selection using the risk margin	2708

ISSUE 46

	Pages
FINANCIAL CAPITAL	
<i>Vyborova E.N.</i> Evaluation of the main monetary indicators in Russia and abroad	2723
INTERNATIONAL PAYMENT MECHANISMS	
<i>Fetisov V.D., Fetisova T.V.</i> A financial analysis of the bitcoin exchange rate: Factors, findings, and the future	2740
BANKING	
<i>Shatalova E.P.</i> Assessment of the financial position of insurance companies in the bank's pledge activities	2755
<i>Zver'kova T.N.</i> Regional banks and financial technology: Confrontation or cooperation?	2771

ISSUE 47

	Pages
BANKING	
<i>Dolzhenko R.A.</i> Methodological approaches to organization of retail NPL workout activities in the bank	2785
FINANCIAL SYSTEM	
<i>Dmitrieva O.Yu., Krylov V.V., Dmitriev Yu.P.</i> Higher school students' participation in financial literacy of population in the region	2805
<i>Smirnov O.O.</i> Tax revenues at the municipal level in federal states	2819
FISCAL SYSTEM	
<i>Kosov M.E.</i> Evaluating the efficiency of sovereign wealth fund management	2831

ISSUE 48

	Pages
FISCAL SYSTEM	
<i>Fedotov D.Yu.</i> Corruption and tax evasion: The relationship of social phenomena	2849
<i>Sedash T.N., Tyutyukina E.B.</i> Using the international practices to encourage innovations in Russia: A tax aspect	2863
FINANCIAL CAPITAL	
<i>Fedorov Ya.P.</i> Financial prerequisites of integration processes in the power supply business of Russia	2876
FINANCIAL CONTROL	
<i>Gudova M.R.</i> Identification of financial non-compliance in Russian companies: Tools and their testing	2898

ФИНАНСЫ[®] и КРЕДИТ

Научно-практический и теоретический журнал

Основан в 1994 году
Выходит 1 раз в месяц
До января 2018 выходил 48 раз в год*
Статьи рецензируются

Рекомендован ВАК Минобрнауки России для публикации научных работ, отражающих основное научное содержание кандидатских и докторских диссертаций по следующим отраслям: – экономические науки (08.00.00)
Реферируется в ВИНТИ РАН
Включен в Российский индекс научного цитирования (РИНЦ)
Свидетельство о регистрации ПИ № ФС 77-60938 от 02 марта 2015 г. выдано Федеральной службой по надзору в сфере связи, информационных технологий и массовых коммуникаций
Предыдущее Свидетельство о регистрации № 013007 от 03 ноября 1994 г. выдано Комитетом Российской Федерации по печати

Цель журнала — предоставить возможность научному сообществу и практикам публиковать результаты своих исследований, привлечь внимание к перспективным и актуальным направлениям экономической науки, усилить обмен мнениями между научным сообществом России и зарубежных стран

Главная задача журнала — публикация теоретических и научно-практических статей, освещающих взаимосвязи и взаимозависимости, возникающие в процессе функционирования различных звеньев финансовой системы, финансовые потоки и кругооборот капитала, структурные элементы денежно-кредитной системы, объективные закономерности формирования системы денежно-кредитных отношений на микро- и макроуровне

Учредитель и издатель

ООО «Издательский дом ФИНАНСЫ и КРЕДИТ»
Юр. адрес: 111141, г. Москва, Зеленый проспект, д. 8, кв. 1
Факт. адрес: 111397, г. Москва, Зеленый проспект, д. 20

Редакция журнала

Факт. адрес: 111397, г. Москва, Зеленый проспект, д. 20
Тел.: +7 (495) 989-9610
E-mail: post@fin-izdat.ru
Website: http://www.fin-izdat.ru

Генеральный директор **В.А. Горохова**
Управляющий директор **А.К. Смирнов**
Зам. ген. директора по производству **А.А. Клюкин**
Ведущий редактор по работе с авторами **А.Т. Ужегов**
Ответственный секретарь **И.Г. Абрамова**
Техническое редактирование и обработка текста **Ю.В. Горбачева, Е.И. Попова**
Перевод и редактирование **О.В. Яковлева, И.М. Вечканова**
Перевод **Н.А. Шагалова**
Веб-разработка **А.А. Клюкин**
Верстка и дизайн **С.В. Голосовский**
Контент-менеджер **В.И. Романова**
Менеджмент качества **А.В. Бажанов, Е.И. Попова**
Корректура **В.А. Нерушев**

Подписка и реализация

Менеджер **Т.Н. Дорохина**

Подписано в печать 17.12.2018
Выход в свет 24.12.2018
Валовый (сквозной) номер 780
Формат 60х90 1/8. Объем 7,5 п.л. Тираж 900 экз.
Отпечатано в ООО «КТК»
Юр. адрес: 141290, Российская Федерация, Московская обл., г. Красноармейск, ул. Свердлова, д. 1
Тел.: +7 (496) 588-0866

Подписка

Агентство «Урал-Пресс»
Агентство «Роспечать» — индекс 71222
Свободная цена

Журнал доступен в EBSCOhost™ databases
Электронная версия журнала: <http://elibrary.ru>, <http://biblioclub.ru>

Точка зрения редакции не всегда совпадает с точкой зрения авторов публикуемых статей

Перепечатка материалов и использование их в любой форме, в том числе и в электронных СМИ, возможны только с письменного разрешения редакции

Редакция приносит извинения за случайные грамматические ошибки

© ООО «Издательский дом ФИНАНСЫ и КРЕДИТ»

Редакционный совет

Главный редактор
А.Р. Бахтин, доктор экономических наук, профессор, член-корреспондент РАН, Москва, Российская Федерация
Заместитель главного редактора
А.Н. Сухарев, доктор экономических наук, профессор, Тверь, Российская Федерация
А.М. Батьковский, доктор экономических наук, профессор, Москва, Российская Федерация
А.З. Дадашев, доктор экономических наук, профессор, Москва, Российская Федерация
В.Н. Едророва, доктор экономических наук, профессор, Нижний Новгород, Российская Федерация
А.Н. Жилкина, доктор экономических наук, профессор, Москва, Российская Федерация
Г.Б. Клейнер, доктор экономических наук, профессор, член-корреспондент РАН, Москва, Российская Федерация
С.В. Ратнер, доктор экономических наук, доцент, кандидат физико-математических наук, ведущий научный сотрудник, Москва, Российская Федерация
Е.Ф. Сысоева, доктор экономических наук, доцент, Воронеж, Российская Федерация
Е.А. Федорова, доктор экономических наук, доцент, Москва, Российская Федерация

СОДЕРЖАНИЕ ВЫПУСКА 45

ТЕОРИИ ФИНАНСОВ

Татиев А.А., Овчарова Н.И., Галюта О.Н., Залевская М.А. Современный финансовый контроль: вызовы, противоречия и цифровые инструменты развития 2661

БАНКОВСКАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Горемыкина Г.И., Щукина Н.А., Мастяева И.Н. Моделирование оценки операционного риска бизнес-линии «Банковское обслуживание физических лиц» в экспресс-кредитовании 2678

ФИНАНСОВЫЙ КАПИТАЛ

Холодкова В.В. Схемы финансирования развития кластеров в России 2695

РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ

Малева Е.А., Бельснер О.А., Крицкий О.Л. Формирование портфеля ценных бумаг с использованием предельной величины риска 2708

FINANCE & CREDIT

A peer reviewed analysis and practice journal

Since 1994

One issue per month

Until January 2018, the journal publication frequency was 48 issues per year*

The journal is recommended by VAK (the Higher Attestation Commission) of the Ministry of Education and Science of the Russian Federation to publish scientific works encompassing the basic matters of these for advanced academic degrees in Economic Sciences

Indexing in Referativny Zhurnal VINITI RAS

Included in the Russian Science Citation Index (RSCI)

Registration Certificate ПИ № ФС 77-60938

of March 02, 2015 by the Federal Service for

Supervision of Communications, Information Technology, and Mass Media

Previous Registration Certificate № 013007

of November 3, 1994 by the Committee

of the Russian Federation on Press

The objective of the journal is to provide an opportunity to the scientific and business community to publish original research findings, draw attention to promising and important fields of economic science, strengthen the comprehensive and useful exchange of views between the scientific and business communities in Russia and abroad

The journal's main task is to publish theoretical and practical articles highlighting the interrelationship and interdependencies arising in the operation of various links in the financial system, financial flows and the circulation of capital, structural elements of the monetary system, objective regularities of formation of the monetary system at the micro- and macrolevels

Founder and Publisher

Publishing house FINANCE and CREDIT

Office: 111397 (postcode), Zelenyi prospekt 20, Moscow, Russian Federation

Telephone: +7 495 989 9610

Editorial

Office: 111397 (postcode), Zelenyi prospekt 20, Moscow, Russian Federation

Telephone: +7 495 989 9610

E-mail: post@fin-izdat.ru

Website: <http://www.fin-izdat.ru>

Director General **Vera A. Gorokhova**

Managing Director **Aleksey K. Smirnov**

Chief Operation Officer **Anton A. Klyukin**

Publishing Liaison Officer **Aleksandr T. Uzhegov**

Executive Editor **Irina G. Abramova**

Technical Editing and Text Processing **Yuliya V. Gorbacheva, Elena I. Popova**

Translation and Editing **Olga V. Yakovleva, Irina M. Vechkanova**

Translation **Natalia A. Shagalova**

Web Development **Anton A. Klyukin**

Design **Sergey V. Golosovskiy**

Content Manager **Valentina I. Romanova**

Quality Management **Andrey V. Bazhanov, Elena I. Popova**

Proofreading **Viktor A. Nerushov**

Sales and Subscription

Management **Tatiana N. Dorokhina**

Subscription

Ural-Press Agency

Rospechat Agency

Printed by KTK, Ltd., 141290 (postcode), ul. Sverdlova, 1, Krasnoarmeysk,

Russian Federation

Telephone: +7 496 588 0866

Published December 24, 2018. Circulation 900

Online version

EBSCOhost™ databases

Scientific electronic library: <http://elibrary.ru>

University Library Online: <http://biblioclub.ru>

Not responsible for the authors' personal views in the published articles

This publication may not be reproduced in any form without permission

All accidental grammar and/or spelling errors are our own

Disclaimer

We use the English-language translation versions (bracketed article titles in **References**) of the Russian-language source titles provided in public domain to ensure easy searching for the precise location of published titles throughout the existing citation databases only. Possible errors and/or omissions found in the translation versions of the kind belong to the original source titles.

© Publishing house FINANCE and CREDIT

Editorial Council

Editor-in-Chief

Albert R. Bakhtizin, Central Economics and Mathematics Institute, RAS, Moscow, Russian Federation

Deputy Editor

Aleksandr N. Sukharev, Tver State University, Tver, Russian Federation

Aleksandr M. Bat'kovskii, Central Research Institute of Economics, Control, Systems and Information, Moscow, Russian Federation

Alikhan Z. Dadashev, Academy of Public Administration, Moscow, Russian Federation

Valentina N. Edronova, National Research Lobachevsky State University of Nizhny Novgorod, Nizhny Novgorod, Russian Federation

Anna N. Zhilkina, State University of Management, Moscow, Russian Federation

Georgii B. Kleiner, Central Economics and Mathematics Institute, RAS, Moscow, Russian Federation

Svetlana V. Ratner, Trapeznikov Institute of Control Science, RAS, Moscow, Russian Federation

Elena F. Sysoeva, Voronezh State University, Voronezh, Russian Federation

Elena A. Fedorova, Financial University under Government of RF, Moscow, Russian Federation

CONTENTS OF ISSUE 45

THEORY OF FINANCE

Tatuev A.A., Ovcharova N.I., Galyuta O.N., Zalevskaya M.A. Modern financial control: Challenges, contradictions, and digital development tools 2661

BANKING

Goremykina G.I., Shchukina N.A., Mastyaeva I.N. Modeling the operational risk assessment of retail banking business line in express lending 2678

FINANCIAL CAPITAL

Kholodkova V.V. Cluster development financing schemes in Russia 2695

SECURITIES MARKET

Maleeva E.A., Bel'sner O.A., Kritskii O.L. Securities portfolio selection using the risk margin 2708