

## СОДЕРЖАНИЕ НОМЕРА

### ВЫПУСК 45

ТЕОРИИ ФИНАНСОВ	Стр.
<i>Татуев 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
<b>THEORY OF FINANCE</b>	
<i>Tatuev A.A., Ovcharova N.I., Galyuta O.N., Zalevskaya M.A.</i> Modern financial control: Challenges, contradictions, and digital development tools	2661
<b>BANKING</b>	
<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
<b>FINANCIAL CAPITAL</b>	
<i>Kholodkova V.V.</i> Cluster development financing schemes in Russia	2695
<b>SECURITIES MARKET</b>	
<i>Maleeva E.A., Bel'sner O.A., Kritskii O.L.</i> Securities portfolio selection using the risk margin	2708

### ISSUE 46

	Pages
<b>FINANCIAL CAPITAL</b>	
<i>Vyborova E.N.</i> Evaluation of the main monetary indicators in Russia and abroad	2723
<b>INTERNATIONAL PAYMENT MECHANISMS</b>	
<i>Fetisov V.D., Fetisova T.V.</i> A financial analysis of the bitcoin exchange rate: Factors, findings, and the future	2740
<b>BANKING</b>	
<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
<b>BANKING</b>	
<i>Dolzhenko R.A.</i> Methodological approaches to organization of retail NPL workout activities in the bank	2785
<b>FINANCIAL SYSTEM</b>	
<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
<b>FISCAL SYSTEM</b>	
<i>Kosov M.E.</i> Evaluating the efficiency of sovereign wealth fund management	2831

### ISSUE 48

	Pages
<b>FISCAL SYSTEM</b>	
<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
<b>FINANCIAL CAPITAL</b>	
<i>Fedorov Ya.P.</i> Financial prerequisites of integration processes in the power supply business of Russia	2876
<b>FINANCIAL CONTROL</b>	
<i>Gudova M.R.</i> Identification of financial non-compliance in Russian companies: Tools and their testing	2898





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. Бахтизин**, 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. Едрнова**, 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**

- Татуев 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**

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

\* Подробнее об изменении периодичности выхода журнала см. информацию на сайте: <http://www.fin-izdat.ru/journal/fc/about.php>

# FINANCE & CREDIT<sup>®</sup>

## VOLUME 24, ISSUE 45 DECEMBER 2018

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 Referativnyi 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](mailto: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. Nerushev**

### 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

\* For information on the journal publication frequency change, please visit: <http://www.fin-izdat.ru/journal/fc/about.php>