



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:

- экономическая теория (08.00.01)
- финансы, денежное обращение и кредит (08.00.10)
- математические и инструментальные методы экономики (08.00.13)
- мировая экономика (08.00.14)

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. Ключкин**

Ведущий редактор по работе с авторами **А.Т. Ужегов**

Ответственный секретарь **И.Г. Абрамова**

Выпускающий редактор **Ю.В. Горбачева, Е.И. Попова**

Перевод и редактирование **О.В. Яковлева, И.М. Вечканова**

Веб-разработка **А.А. Ключкин**

Верстка и дизайн **С.В. Голосовский**

Контент-менеджер **В.И. Романова**

Менеджмент качества **А.В. Бажанов, Е.И. Попова**

Корректура **Е.И. Попова**

Подписка и реализация

Менеджер **Т.Н. Дорохина**

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

С.В. Ратнер, доктор экономических наук, доцент, кандидат физико-математических наук, Москва, Российская Федерация

Заместитель главного редактора

А.Н. Сухарев, доктор экономических наук, профессор, Тверь, Российская Федерация

А.Р. Бахтизин, доктор экономических наук, профессор, член-корреспондент РАН, Москва, Российская Федерация

А.З. Дадашев, доктор экономических наук, профессор, Москва, Российская Федерация

В.Н. Едренова, 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

А.Л. Сабинаина, доктор экономических наук, профессор, Тульский государственный университет, Тула, Российская Федерация

Е.Ф. Сысоева, доктор экономических наук, профессор, Воронеж, Российская Федерация

Е.А. Федорова, доктор экономических наук, доцент, Москва, Российская Федерация

Подписано в печать 24.01.2020

Выход в свет 30.01.2020

Валовый (сквозной) номер 793

Формат 60х90 1/8. Объем 30 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

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

СОДЕРЖАНИЕ

ТЕОРИИ ФИНАНСОВ

<i>Никифорова Л.Е., Алексеев М.А., Васильева Н.С.</i> Преднамеренное банкротство: проактивный подход к выявлению внешними стейкхолдерами признаков недобросовестных должников	4
<i>Богатырев С.Ю.</i> Теоретические основы поведенческой оценки	20
<i>Зайцев С.В., Григорьева И.А.</i> Инструменты интегральной оценки энергетической безопасности	36

ФИНАНСОВАЯ СИСТЕМА

<i>Мадатова О.В., Белухин В.В.</i> Концептуальные основы финансирования пенсионного обеспечения	50
<i>Смирнов В.В.</i> Анализ поведения российской финансовой и социально-экономической систем	62

ФИНАНСОВЫЙ КОНТРОЛЬ

<i>Почитаев А.Ю., Ахметов Р.Р.</i> Трехмерная модель финансовой безопасности как инструмент формирования финансовой стратегии в контексте ценностно ориентированного управления	81
<i>Лактионова О.Е., Терещенко Э.Ю., Десятский С.П.</i> Трансформация организации и управления финансами малого и среднего бизнеса	101

БАНКОВСКАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

<i>Синякова Е.В.</i> Факторы формирования спроса на ипотечные продукты банка на рынке кредитования физических лиц	125
<i>Ефремова Ю.С.</i> Направления совершенствования системы риск-ориентированного внутреннего контроля в российских кредитных организациях	142
<i>Потомова С.А.</i> Роль мониторинга стоимости заложенной недвижимости в процессе секьюритизации ипотечных активов	155
<i>Ипатьев И.Р.</i> Расширение роли центральных банков в управлении рисками ликвидности и макропруденциальном надзоре	168
<i>Коломасова Р.А., Базарнова Е.С.</i> Совершенствование механизма банковского кредитования АПК	179

БЮДЖЕТНО-НАЛОГОВАЯ СИСТЕМА

<i>Тимушев Е.Н.</i> Потенциал, ограничения и направления исследований внутрирегиональной (местной) бюджетной децентрализации в федеральной политике регионального развития	196
--	-----

ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

<i>Куприянова Т.А.</i> Инвестиционные инструменты как основа инвестиционной деятельности	213
--	-----

СТОИМОСТЬ БИЗНЕСА

<i>Джафаров В.А.</i> Актуальные проблемы применения VBM в российской практике	228
---	-----



A peer reviewed analysis and practice journal

Since 1994

Monthly

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 theses for advanced academic degrees in Economics, Finance, Money Circulation and Credit, Mathematical and Instrumental Methods for Economics, World Economy 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**
Editorial Assistant **Irina G. Abramova**
Managing Editor **Yuliya V. Gorbacheva, Elena I. Popova**
Translation and Editing **Olga V. Yakovleva, Irina M. Vechkanova**
Web Development **Anton A. Klyukin**
Design **Sergey V. Golosovskiy**
Content Manager **Valentina I. Romanova**
Quality Management **Andrey V. Bazhanov, Elena I. Popova**
Proofreading **Elena I. Popova**

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

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

Deputy Editor

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

Albert R. Bakhtizin, Central Economics and Mathematics Institute, RAS,
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

Anna L. Sabinina, Tula State University,
Tula, Russian Federation

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

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

Printed by KTK, Ltd., 141290 (postcode), ul. Sverdlova, 1,
Krasnoarmeysk, Russian Federation
Telephone: +7 496 588 0866
Published January 30, 2020. Circulation 900

Sales and Subscription

Management **Tatiana N. Dorokhina**

Subscription

Ural-Press Agency
Rospechat Agency

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

CONTENTS

THEORY OF FINANCE

<i>Nikiforova L.E., Alekseev M.A., Vasil'eva N.S.</i> Deliberate bankruptcy: A proactive approach of third party stakeholders to identifying mala fide debtors	4
<i>Bogatyrev S.Yu.</i> Theoretical principles of behavioral valuation	20
<i>Zaitsev S.V., Grigor'eva I.A.</i> Tools for integrated assessment of energy security	36

FINANCIAL SYSTEM

<i>Madatova O.V., Belukhin V.V.</i> Conceptual framework for pension system financing	50
<i>Smirnov V.V.</i> Analyzing the behavior of Russia's financial and socio-economic systems	62

FINANCIAL CONTROL

<i>Pochitaev A.Yu., Akhmetov R.R.</i> Three-dimensional financial security model as a tool for financial strategy formation in the context of value-based management	81
<i>Laktionova O.E., Tereshchenko E.Yu., Desyatskii S.P.</i> Transformation of the organization and management of small and medium-sized business' finance	101

BANKING

<i>Sinyakova E.V.</i> Factors to generate the demand for mortgage products of bank on the retail landing market and their evaluation	125
<i>Efremova Yu.S.</i> Priorities for improving risk-oriented internal control in Russian credit institutions	142
<i>Potomova S.A.</i> The role of monitoring the value of pledged property in the process of mortgage assets securitization	155
<i>Ipat'ev I.R.</i> Expanding the role of central banks in liquidity risk management and macroprudential supervision	168
<i>Kolomasova R.A., Bazarnova E.S.</i> Improving the bank lending mechanism for the agro-industrial complex	179

FISCAL SYSTEM

<i>Timushev E.N.</i> Potential capacity, limits and research areas of intra-regional (local) fiscal decentralization in the federal policy of regional development	196
--	-----

INVESTING

<i>Kupriyanova T.A.</i> Investment instruments as the basis of investment activity	213
--	-----

BUSINESS VALUE

<i>Jafarov V.A.</i> Current problems of value-based management use in Russian practice	228
--	-----