

ФИНАНСЫ, ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ И КРЕДИТ

УДК 336.711

Ручкина Е.В., Калинина Е.Л., Бирюкова Н.П.

ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНАЯ ПОЛИТИКА ЦБ РФ

Ручкина Елена Владимировна, ФГБОУ ВО «Орловский государственный университет экономики и торговли»; РФ, 302028, г. Орёл, ул. Октябрьская, д. 12; e-mail: elena.57ru@yandex.ru

Калинина Елена Леонидовна, ФГБОУ ВО «Орловский государственный университет экономики и торговли»; РФ, 302028, г. Орёл, ул. Октябрьская, д. 12; elena_kalinina_56@mail.ru

Бирюкова Надежда Павловна, ФГБОУ ВО «Орловский государственный университет экономики и торговли»; РФ, 302028, г. Орёл, ул. Октябрьская, д. 12; e-mail: nadia.biryuckova2017@yandex.ru

Одним из важных средств эффективного создания экономики является наличие точного механизма денежно-кредитного регулирования, который даёт возможность Центральному банку Российской Федерации влиять на деловую активность, проводить контроль над деятельностью коммерческих банков, добиваться стабилизации денежного обращения. В настоящее время важную роль в регулировании денежного рынка и обеспечении устойчивости денежного обращения играет эффективная денежно-кредитная политика, реализуемая ЦБ РФ.

Исходя из сложности экономической ситуации, ЦБ РФ обязан осуществлять денежно-кредитную политику. Её основной задачей является стабилизация денежно-кредитных рынков, повышение конкурентоспособности банков и использование их стабилизирующего влияния на реальный сектор экономики. В совершенстве денежно-кредитная политика призвана гарантировать устойчивость цен, абсолютную занятость и финансовое благополучие населения. Необходимо помнить о том, что денежно-кредитная политика – весьма сильный и необычайно серьезный механизм, поддержка которого позволит справиться с кризисом и сформировавшимся в экономике неблагоприятными тенденциями.

Ключевые слова: денежно-кредитная политика, денежная масса, экономический рост, инфляция, устойчивость, актуальность, развитие страны, инструменты.

Финансовый рынок России является неотъемлемым элементом функционирования всей национальной экономики. Современные проблемы финансового рынка в нашей стране глубоко изучены в следующих публикациях [1; 2; 3; 4; 5; 6; 7; 9].

Денежно-кредитная политика – одно из четырех направлений единой финансовой политики государства, которая обеспечивает устойчивость экономики и результат экономического роста. Непосредственно она осуществляет контроль инфляции и рост денежной массы. Присутствие в Российской Федерации довольно высокого уровня инфляции и несбалансированного роста денежной массы обуславливает большой интерес к проблемам денежно-кредитной политики и актуальность данной темы.

Центральный банк Российской Федерации (далее – ЦБ РФ) является единственным органом денежно-кредитного регулирования. При разработке основных направлений денежно-кредитной политики государства должны быть приняты во внимание изменения, которые произошли в экономическом развитии страны за прошедший год или которые планируются в будущем году.

При проведении денежно кредитной политики Центральный банк Российской Федерации подразумевает принимать не только существующие инструменты, но и увеличить структуру, совершив набор способов контролирования и управления денежным предложением в соответствии с полностью складывающимися общеэкономическими обстоятельствами.

Денежные и кредитные методы государственного регулирования составляют денежно-кредитную политику. Денежно-кредитная политика – это часть единой государственной экономической политики, которая проявляется во влиянии на количество денег в обращении с целью достижения стабильности цен, занятости населения, увеличения реального объема производства. Процесс реализации денежно-кредитной политики состоит из двух этапов.

Первый этап. Определение уровня ставок денежного рынка, который согласуется с достижением цели по инфляции.

Второй этап. Обеспечение сближения однодневных ставок денежного рынка с ключевой ставкой ЦБ РФ.

На сегодняшний день выбор этой политики может быть обозначен задачами поддержания стабильного курса рубля и уменьшения спроса на иностранную валюту, удержания и снижения уровня инфляции. Последствия от осуществления данной политики разные. Различают позитивные и негативные последствия. Позитивные последствия:

- стимулирование сбережений нефинансового сектора;
- деление предприятий по эффективности.

Негативные последствия:

- уменьшение объемов кредитования;
- усиление спада в экономике;
- ухудшение ситуации с «плохими долгами»;
- снижение устойчивости банковской системы.

Средства, с помощью которых ЦБ РФ влияет на денежную базу и денежный мультипликатор и через них – на денежную массу, именуется инструментами денежной политики. В соответствии со ст. 35 Федерального Закона «О Центральном Банке РФ (Банке России)» такими инструментами являются [8]: процентные ставки по операциям Банка России; резервные требования; операции на открытом рынке; рефинансирование кредитных операций; осуществление валютных интервенций; установка ориентиров роста денежной массы; прямые количественные ограничения; эмиссия облигаций. В целях возрастания результативности инструментов денежно-кредитной политики ЦБ РФ продолжил деятельность, которая направлена на увеличение доступности операций рефинансирования для кредитных организаций, в том числе из-за возрастания перечня активов, которые используются в качестве обеспечения по операциям. К новейшим конфигурациям кредитования, получившим обширное продвижение в кредитной деятельности в последнее время, относятся такие, как лизинг, факторинг. Лизинг – соглашение о долгосрочной аренде движимого и недвижимого имущества, которое приобретено арендодателем для арендатора с целью его производственного использования при сохранении права собственности на него за арендодателем на весь срок договора. По истечении срока договора данное имущество может быть выкуплено арендатором по остаточной стоимости. Факторинг представляет собой переуступку банку неоплаченных долговых требований, которые возникают между контрагентами в процессе реализации продукта, выполнения работ, оказания услуг. В факторинговой операции принимают участие три стороны: факторинговая компания или факторинговый отдел банка; поставщик товара (кредитор); покупатель товара (заемщик). К полномочиям ЦБ РФ относятся установление порядка и условий рефинансирования и проведение операций кредитования кредитных организаций. Данные об объемах операций кредитования ЦБ РФ имеют следующий вид (таблица 1).

Таблица 1 – Объемы операций кредитования ЦБ РФ за 2015-2017 год, млн рублей.

Показатели	Годы			Темп роста 2017\2015 годы, %
	2015	2016	2017	
Кредиты овернайт	163793,57	135876,88	199876,44	122,03
Ломбардные кредиты	199654,66	235667,96	201765,89	101,06
Кредиты, обеспеченные золотом	2167	2541	2907	134,09
Внутридневные кредиты	53674888,77	57774243,78	7054638,75	131,43
Кредиты, обеспеченные активами или поручительствами	1760986,90	1786357,45	1537743,67	87,32

Методы денежно-кредитной политики представляют собой способы воздействия на критерии денежно-кредитной политики, которые осуществляются посредством применения определенных инструментов. Данные методы представлены на рисунке 1.



Рисунок 1 – Методы денежно-кредитной политики

ЦБ РФ не способен исправить уровень динамики потребительских цен, на которую влияют структурные факторы в ходе определенного периода. Увеличение стоимости и тарифов на платные услуги обществу (жилищно-коммунальное хозяйство, транспорт) стремительно влияет на динамику цен лишь с конкретным долговременным периодом.

Цели денежно-кредитной политики бывают первичными, тактическими и промежуточными.

1. Первичные:

- полная занятость;
- равновесный и стабильный экономический рост;
- внешнеэкономическая стабильность;
- стабильный уровень цен.

2. Тактические.

3. Промежуточные:

- согласованность с важными целями ЦБ РФ;
- измеримость;
- своевременность;
- контроль.

Последней целью денежно-кредитной политики, проводимой ЦБ РФ с Правительством Российской Федерации, является уменьшение инфляции и удержание её на низком уровне. Сущность механизма действия основных инструментов денежно-кредитной политики имеет следующий вид (таблица 2).

Таблица 2 – Сущность механизма действия основных инструментов денежно-кредитной политики

Инструмент	Сущность политики	Механизм действия
Учетная политика	Данная политика состоит в учете и переучете коммерческих векселей, передаваемых банковским сектором в ЦБ РФ, который в свою очередь получает их от хозяйствующих субъектов и населения в качестве обеспечения выданных кредитов. ЦБ РФ выдает кредиты на оплату полученных векселей и устанавливает официальную учетную ставку – процент, который взимается при их переучете. Учетная политика направлена на установление лимита кредитов для каждого кредитного учреждения банковского сектора. Все остальные процентные ставки по всем формам кредитов являются производными от учетной ставки	Регулируя уровень ставок, Центральный Банк РФ регулирует стоимость кредитов
Изменение нормы обязательных резервов	Определяются как определенный процент от общей суммы вкладов в коммерческих банках. Зависят от вида и величины вклада. Установление норм обязательных резервов обязывает банки хранить часть своих ресурсов на беспроцентном счете в Центральном Банке РФ	Увеличение нормы резервов ведёт к ограничению кредитных вложений банков и наоборот
Операции на открытом рынке	Покупка-продажа ЦБ РФ ценных бумаг за свой счёт	При покупке ЦБ РФ ценных бумаг увеличивается (при продаже уменьшается) объем собственных резервов коммерческих банков – изменяется стоимость кредита и спрос на деньги
Рефинансирование банков	Кредитование ЦБ РФ банков, в том числе учет и переучет векселей	Поддержание ликвидности банка
Валютные регулирования	Осуществление путем проведения валютных интервенций ЦБ РФ, т.е. купля-продажа иностранной валюты против российской на межбанковском или биржевом рынке для воздействия на курс рубля	Приобретая за счёт золотовалютных резервов национальную валюту, ЦБ РФ увеличивает спрос на неё, а значит, повышает её курс и наоборот. Повышение курса национальной валюты способствует расширению импорта продукции
Установление ориентиров роста денежной массы	Регулирование количества денег в обращении, определяемое величиной денежного агрегата	Исходя из предполагаемой динамики реального ВВП, уровня инфляции и скорости обращения денег
Прямые качественные ограничения ЦБ РФ (селективные инструменты)	Установление максимальных уровней ставок по отдельным видам операций и сделок, ограничение кредитований, замораживание процентных ставок и т.д.	Прямое ограничение применяется в исключительных случаях после проведения консультаций с Правительством РФ

В зависимости от состояния хозяйственной конъюнктуры выделяют два типа денежно-кредитной политики (рисунок 2).

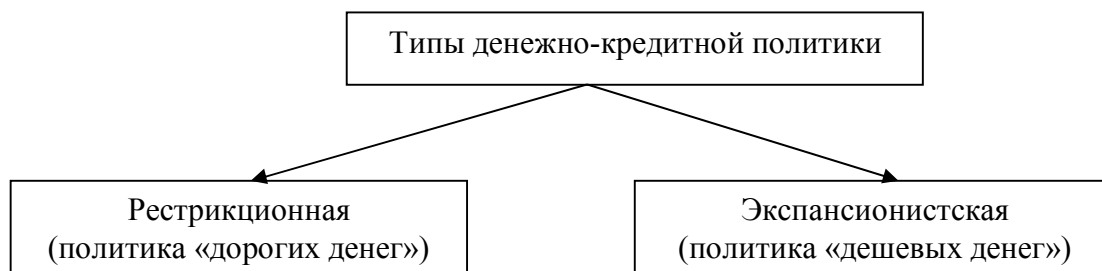


Рисунок 2 – Типы денежно-кредитной политики

Рассмотрим каждый тип денежно-кредитной политики:

- экспансионистская (стратегия «недорогих средств») стратегия. Данная денежно-кредитная политика означает повышение масштаба кредитования, снижения контролируемого прироста числа средств в обращении, снижение налоговых ставок, снижение уровня процентных ставок. В настоящее время подбор данной политической деятельности отмечен стимулированием внутреннего спроса изготовления, предоставлением устойчивости банковского процесса;

- рестрикционная политика (стратегия «дорогостоящих средств»). Данная стратегия ориентирована на снижение предписания средств посредством ужесточения обстоятельств и лимитирования объёма кредитных операций. Её реализация сопровождается возрастанием налогов, сокращением муниципальных затрат, а кроме того иными способами, которые ориентированы на подавление стагнации экономики, а в некоторых вариантах - на оздоровление платёжного равновесия.

Главные направления денежно-кредитной политики состоят из следующих положений:

- краткая характеристика состояния экономики России;
- количественный анализ причин отклонения от целей денежно-кредитной политики, оценка перспектив достижения целей и обоснование их возможной корректировки;
- прогноз ожидаемого выполнения основных параметров денежно-кредитной политики;
- план мероприятий ЦБ РФ на предстоящий год по улучшению банковской системы РФ, банковского надзора, платёжной системы и финансовых рынков.

Эффективность денежно-кредитной политики в целом находится в зависимости от капитала страны. Поочередное осуществление бюджетной политики, которая ориентирована на градационное снижение недостатка и обеспечение долговременной сбалансированности и стабильности бюджетной экономики, станет положительно влиять на сохранение экономической и макроэкономической устойчивости с целью достижения цели денежно-кредитной политики.

Успешность осуществления стратегии денежно-кредитной политики в значительной степени обуславливается успешностью поставленных вопросов согласно формированию инфраструктуры экономических рынков и расширению их ёмкости. Центральный банк РФ проявляет интерес к совершенствованию российской национальной платёжной системы, бесперебойная и результативная работа которой, в т.ч. в содействии с иностранными платёжными концепциями, считается значимым обстоятельством увеличения действенности мер денежно-кредитного регулирования, предоставления экономической устойчивости, усовершенствования инвестиционного климата в стране.

Организация денежно-кредитной политики в Российской Федерации регулируется ФЗ «О Центральном Банке РФ». В Федеральном Законе «О Центральном Банке РФ» говорится, что денежно-кредитная политика является общегосударственной политикой, которая разра-

батывается и осуществляется Центральным банком РФ (во взаимодействии с Правительством РФ) [8]. В то же время ЦБ РФ исходит из анализа развития экономики за предшествующие периоды, программы социально-экономического развития на среднесрочную перспективу и необходимости обеспечения устойчивого долговременного экономического роста.

Проведём анализ динамики функционирования денежно-кредитной системы РФ в 2017 году. В рассматриваемый период предполагается, что при осуществлении новых методов будут сохранены антироссийские санкции. Даже в случае их отмены последствия санкций будут оказывать влияние. Кроме этого сохранятся и неблагоприятные глобальные тенденции. Также не исключён риск их дальнейшего углубления. Российский рубль показывает высокий рост, а уровень инфляции снизился до 3,9%. Исходя из этого ЦБ РФ рекомендует принять следующие меры по улучшению политики на период 2017-2019 годов:

- продолжение политики по снижению уровня процентной ставки до диапазона 5,4-8%;
- продолжение программы сокращения баланса путём продажи облигационного портфеля;
- осуществление малообъемной операции интервенции по покупке иностранной валюты для возобновления международных резервов страны.

Объем доходов федерального бюджета в первом полугодии 2017 года был равен 51,7% от прогнозируемого на 2017 год объема, утвержденного Федеральным законом «О федеральном бюджете на 2017 год и на плановый период 2018 и 2019 годов». Дефицит составил 418,9 млрд рублей.

Объем кредитов и депозитов, прочих размещенных средств, предоставленных организациям, физическим лицам и кредитным организациям (в рублях и иностранной валюте), а также кредиты, предоставленные иностранным государствам, составили на 1 июля 2017 года 63843,7 млрд рублей.

Количество действующих кредитных организаций, которые имеют право проводить банковские операции, на 1 августа 2017 года равно 579 единицам, по сравнению с 1 августа 2016 года их количество сократилось на 73 предприятия, а по сравнению с 1 июля 2017 года – на 8 предприятий.

Денежно-кредитная политика ЦБ РФ имеет особое значение для России. Она способствует установлению в экономике общего уровня производства, характеризующегося полной занятостью и отсутствием инфляции.

Список источников:

1. Алексанова Т.Н. Организация управления в страховом деле / Т.Н. Алексанова, Л.А. Щекотихина, А.А. Гончаров и др. // Научные записки ОрелГИЭТ. – 2014. – №2 (10). – С. 203-209.
2. Борозенец В.Н. Денежно-кредитная политика Банка России в период кризисных явлений // Экономика и управление: проблемы, решения. – 2016. – Т.2. – №3. – С. 3-8.
3. Каранина Е.В. Марьина М.А. Деятельность Центрального банка Российской Федерации в качестве мегарегулятора финансовых рынков и обеспечение финансовой системы // Экономика и управление: проблемы, решения. – 2015. – №12. – С. 327-335.
4. Пешкова Х.В. Денежно-кредитная политика государства и бюджет // Финансовое право. – 2016. – №4. – С. 21-23.
5. Силантьева А.В., Карликова Д.А., Пацук О.В. Денежно-кредитная политика // Новое слово в науке и практике: гипотезы и апробация результатов исследований. – 2015. – №18. – С. 162-166.
6. Соловьева Ю.С. Денежно-кредитная политика России в условиях кризиса // Экономика и предпринимательство. – 2015. – №9-1 (62-1). – С. 391-395.
7. Сухарев А.Н. Денежно-кредитная политика Банка России в условиях внешнеэкономических шоков // Финансы и кредит. – 2015. – №48 (672). – С. 2-10.
8. Федеральный закон «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)

№86-ФЗ от 10.07.2002 (ред. от 18.07.2017) (с изм. и доп., вступ. в силу с 30.09.2017) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_37570/ (дата обращения: 19.10.2017).

9. Щербина О.Ю. Мегарегулятор финансовых рынков в России // Финансы и кредит. – 2015. – №34 (658). – С. 36-46.

УДК 336.226.322

Бирюкова Н.П., Сотникова А.А., Ручкина Е.В.

ИМУЩЕСТВЕННЫЕ ВЫЧЕТЫ ПО НДФЛ И ПОРЯДОК ИХ ПОЛУЧЕНИЯ

Бирюкова Надежда Павловна, ФГБОУ ВО «Орловский государственный университет экономики и торговли»; РФ, 302028, г. Орёл, ул. Октябрьская, д. 12; e-mail: nadia.biryuckova2017@yandex.ru

Сотникова Александра Алексеевна, ФГБОУ ВО «Орловский государственный университет экономики и торговли»; РФ, 302028, г. Орёл, ул. Октябрьская, д. 12; e-mail: alesota@yandex.ru

Ручкина Елена Владимировна, ФГБОУ ВО «Орловский государственный университет экономики и торговли»; РФ, 302028, г. Орёл, ул. Октябрьская, д. 12; e-mail: elena.57ru@yandex.ru

Налогоплательщики налога на доходы физических лиц (НДФЛ) имеют льготы в виде имущественного вычета. Имущественный налоговый вычет – налоговое право, предусмотренное законодательством РФ, для людей, приобретающих или продающих жилье. Порядок его предоставления установлен статьей 220 главы 23 Налогового кодекса Российской Федерации. Иными словами, налоговый вычет представляет собой освобождение доходов, которые получены физическими лицами, от обложения налогом НДФЛ. Этот вычет предоставляется исключительно в отношении доходов, которые облагаются НДФЛ по ставке 13%. Налоговым кодексом РФ определены два способа получения имущественного налогового вычета. Первый способ: через своего работодателя, т.е. у налогоплательщика с заработной платы не будет удерживаться налог на доходы физических лиц в размере 13% до момента полной выплаты суммы вычета. Второй способ: через налоговую инспекцию после заполнения налоговой декларации 3-НДФЛ и предоставления необходимых документов: справки о доходах физического лица по форме 2-НДФЛ с места работы, копии документа, подтверждающего право на жилье, копии платежного документа. Налогоплательщик должен также написать заявление на получение имущественного вычета. После проведения камеральной проверки (трех месяцев) налогоплательщику безналичным путем будет возвращен имущественный вычет в размере НДФЛ, удержанного у него на работе. Оставшаяся сумма имущественного вычета будет перенесена на следующий год (годы). Это зависит от суммы дохода налогоплательщика.

Ключевые слова: налог на доходы физических лиц, имущественный вычет, кадастровая стоимость, недвижимость, долевая собственность, налоговая декларация.

Вопросы налогообложения никогда не потеряют своей актуальности. Подтверждением тому служит целый ряд публикаций, среди которых мы можем выделить следующее [2; 3; 4; 5; 6; 7; 8; 9]. Правовые основы налогов регулируются в нашей стране следующим документом [1]. Рассмотрим вопросы налогообложения на конкретных примерах.

Налоговый имущественный вычет при продаже имущества.

С 2016 года срок, после которого при продаже имущества владелец освобождается от 13% налога, увеличился с трёх лет до пяти. Теперь прописано, что цена квартиры, с которой начисляется налог, должна быть не менее 70% от кадастровой стоимости, чтобы избежать занижения суммы.

Кадастровая стоимость – это расчётная величина, определяемая в результате государственной кадастровой оценки недвижимости с учетом информации о стоимости недвижимо-