



ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Финансовые и денежно-кредитные методы регулирования экономики

Теория и практика

Под редакцией М. А. Абрамовой,
Л. И. Гончаренко, Е. В. Маркиной

УМО ВО
рекомендует

Учебник



Магистр

 **Юрайт**
ИЗДАТЕЛЬСТВО

biblio-online.ru



ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Финансовые и денежно-кредитные методы регулирования экономики Теория и практика

Учебник для магистров

Под редакцией профессора **М. А. Абрамовой**,
профессора **Л. И. Гончаренко**,
профессора **Е. В. Маркиной**

Допущено Учебно-методическим отделом высшего образования в качестве учебника для студентов высших учебных заведений, обучающихся по экономическим направлениям и специальностям

Книга доступна
в электронной библиотечной
системе biblio-online.ru

Москва
 **ЮРАЙТ**
издательство

2015

УДК 336
ББК 65.26я73
Ф59

Ответственные редакторы:

Абрамова Марина Александровна — кандидат экономических наук, профессор, заведующая кафедрой денежно-кредитных отношений и монетарной политики Финансового университета при Правительстве Российской Федерации;

Гончаренко Любовь Ивановна — доктор экономических наук, профессор, заведующая кафедрой налогов и налогообложения Финансового университета при Правительстве Российской Федерации;

Маркина Елена Валентиновна — кандидат экономических наук, профессор, заведующая кафедрой государственных и муниципальных финансов Финансового университета при Правительстве Российской Федерации.

Рецензенты:

Гамза В. А. — кандидат экономических наук, доцент, член совета директоров, советник президента ООО КБ «Транспортный»;

Григоренко Д. Ю. — начальник Управления налогообложения Федеральной налоговой службы России.

Ф59 Финансовые и денежно-кредитные методы регулирования экономики. Теория и практика : учебник / под ред. М. А. Абрамовой, Л. И. Гончаренко, Е. В. Маркиной. — М. : Издательство Юрайт, 2015. — 551 с. — Серия : Магистр.

ISBN 978-5-9916-3591-2

Данный учебник является первым в России по базовой дисциплине профессионального цикла «Финансовые и денежно-кредитные методы регулирования экономики» для студентов, обучающихся по направлению 080300 «Финансы и кредит» (уровень магистратуры). Учебник охватывает все разделы и темы указанной учебной дисциплины, в нем учтены современные теоретические концепции в области финансового и кредитно-денежного регулирования, тенденции в развитии методов регулирования как в России, так и за рубежом, принятые в последнее время нормативные акты, регулирующие деятельность институтов финансовой и денежно-кредитной сферы. Многие темы носят проблемный характер, что дает возможность магистрантам получить навыки научного исследования. Изложение проблемных вопросов сопровождается заданиями для самостоятельной работы, кейсами по темам дисциплины.

Для студентов магистратуры, а также для слушателей дополнительного образования.

УДК 336
ББК 65.26я73

ISBN 978-5-9916-3591-2

© Коллектив авторов, 2013
© ООО «Издательство Юрайт», 2015

Оглавление

Авторский коллектив.....	8
Введение.....	9
Глава 1. Содержание, объекты, формы и уровни финансового регулирования.....	11
1.1. Современные научные школы о необходимости и роли государственного финансового регулирования.....	11
1.2. Дискуссионные вопросы финансового регулирования, его объектов и основных элементов.....	23
1.3. Национальные и наднациональные уровни финансового регулирования рыночной экономики.....	36
<i>Задания и вопросы для самостоятельной работы.....</i>	<i>45</i>
Глава 2. Налоговое регулирование в системе методов финансового регулирования.....	47
2.1. Содержание, задачи и инструменты налогового регулирования.....	47
2.2. Налоговые льготы как инструмент налогового регулирования.....	54
2.3. Принципы применения налоговых льгот	61
2.4. Налоговые методы стимулирования малого предпринимательства в Российской Федерации.....	65
<i>Задания и вопросы для самостоятельной работы.....</i>	<i>80</i>
Глава 3. Неналоговые методы финансового регулирования.....	84
3.1. Характеристика неналоговых методов финансового регулирования, ограничения их использования.....	84

3.2.	Проблема выбора между налоговыми и неналоговыми методами финансового регулирования при разработке и реализации финансовой политики	129
	<i>Задания и вопросы для самостоятельной работы</i>	135
Глава 4.	Методы государственной финансовой поддержки инвестиционной деятельности ...	137
4.1.	Влияние финансового регулирования на инвестиционную привлекательность страны, региона	137
4.2.	Формы государственно-частного партнерства финансирования инвестиционных проектов	149
4.3.	Налоговое стимулирование инвестиционной деятельности	165
	<i>Задания и вопросы для самостоятельной работы</i>	179
Глава 5.	Финансовое регулирование инновационного развития экономики России	180
5.1.	Теоретические и институциональные аспекты финансового регулирования инноваций и инновационного развития экономики	181
5.2.	Финансовые методы стимулирования инновационной деятельности	188
5.3.	Налоговое стимулирование инновационной деятельности и спроса на инновации	205
	<i>Задания и вопросы для самостоятельной работы</i>	221
Глава 6.	Финансовое регулирование социальных процессов	223
6.1.	Дискуссионные вопросы сохранения патерналистской роли государства в условиях процессов глобализации	224
6.2.	Механизмы финансирования социальных выплат и льгот, критерии их эффективности	236

6.3.	Налоговые методы регулирования социальных пропорций: роль прогрессивной системы подоходного налогообложения в выравнивании доходов граждан.....	244
6.4.	Налоговое стимулирование производства и реализации жизненно необходимых товаров и услуг, благотворительной деятельности.....	258
6.5.	Финансовое обеспечение доступности образовательных услуг, услуг здравоохранения.....	267
6.6.	Государственное финансовое регулирование занятости населения, миграционных и демографических процессов.....	280
	<i>Задания и вопросы для самостоятельной работы.....</i>	<i>286</i>
Глава 7.	Теоретические основы современной системы денежно-кредитного регулирования.....	290
7.1.	Теоретические концепции денежно-кредитного регулирования: кейнсианство, монетаризм, концепция кривой Филлипса.....	290
7.2.	Теоретические концепции денежно-кредитного регулирования: новая классическая концепция, новая кейнсианская модель, операционистский подход.....	309
	<i>Задания и вопросы для самостоятельной работы.....</i>	<i>319</i>
Глава 8.	Методы и инструменты денежно-кредитного регулирования: понятие и особенности применения.....	322
8.1.	Понятие методов и инструментов денежно-кредитного регулирования, их классификация по характеру влияния на состояние денежно-кредитной сферы, по объектам воздействия.....	322

8.2.	Практика использования инструментов денежно-кредитного регулирования: анализ воздействия на экономику и оценка эффективности.....	339
8.3.	Политика обязательных резервов Банка России и ее место в системе методов денежно-кредитного регулирования.....	346
	<i>Задания и вопросы для самостоятельной работы.....</i>	<i>355</i>
Глава 9.	Операции Банка России на финансовом рынке как инструмент денежно-кредитного регулирования.....	358
9.1.	Понятие и структура внутреннего финансового рынка.....	358
9.2.	Процентная политика Банка России: понятие и механизм реализации.....	361
9.3.	Виды и механизм проведения Банком России операций на денежном рынке.....	368
9.4.	Депозитные операции Банка России.....	382
9.5.	Операции Банка России по покупке/продаже ценных бумаг на открытом рынке.....	385
9.6.	Операции с облигациями Банка России.....	386
	<i>Задания и вопросы для самостоятельной работы.....</i>	<i>389</i>
Глава 10.	Регулирование наличного денежного обращения.....	394
10.1.	Особенности организации налично-денежного обращения в России.....	394
10.2.	Проблемы и перспективы развития налично-денежного обращения в России...	408
10.3.	Взаимосвязь денежной эмиссии с политикой стимулирования экономического роста.....	417
	<i>Задания и вопросы для самостоятельной работы.....</i>	<i>429</i>
Глава 11.	Валютное регулирование и валютный контроль как метод денежно-кредитного регулирования.....	434
11.1.	Основные задачи Банка России в области валютного регулирования.....	434
11.2.	Административные методы валютного регулирования.....	439
11.3.	Экономические методы валютного регулирования.....	444

11.4. Основные задачи в области валютного контроля.....	448
11.5. Взаимодействие Банка России с другими государственными органами, осуществляющими функции валютного регулирования и валютного контроля.....	456
<i>Задания и вопросы для самостоятельной работы.....</i>	<i>460</i>
Глава 12. Денежно-кредитная политика Банка России: особенности формирования и реализации.....	464
12.1. Денежно-кредитная политика Банка России как составная часть экономической политики государства: особенности формирования.....	464
12.2. Теоретические и практические аспекты формирования и реализации единой государственной денежно-кредитной политики.....	466
12.3. Разработка основных направлений денежно-кредитной политики Банком России и анализ документа.....	483
<i>Задания и вопросы для самостоятельной работы.....</i>	<i>488</i>
Глава 13. Направления координации денежно-кредитной и финансовой политики в России в целях повышения их эффективности.....	495
13.1. Теоретические аспекты взаимосвязи и взаимодействия денежно-кредитной и финансовой политики.....	496
13.2. Нормативная правовая основа координации денежно-кредитной и финансовой политики в России.....	506
13.3. Направления взаимодействия единой государственной денежно-кредитной политики с финансовой политикой.....	513
13.4. Направления совершенствования денежно-кредитной политики и регулирования банковского сектора.....	519
13.5. Связь денежно-кредитной политики с вопросами налогообложения.....	528
<i>Задания и вопросы для самостоятельной работы.....</i>	<i>538</i>
Литература.....	543

Авторский коллектив

Седова М. Л., кандидат экономических наук, профессор — главы 1, 3, глава 5 (§ 5.2), глава 6 (§ 6.1, 6.5), глава 13 (§ 13.3)

Мельникова Н. П., кандидат экономических наук, профессор — глава 2 (§ 2.1, 2.2, 2.3), глава 13 (§ 13.5)

Малис Н. И., кандидат экономических наук, профессор — глава 2 (§ 2.4)

Буздалина О. Б., кандидат экономических наук, профессор — глава 4 (§ 4.1, 4.2)

Мандрощенко О. Н., доктор экономических наук, доцент — глава 4 (§ 4.3)

Гончаренко Л. И., доктор экономических наук, профессор — глава 5 (§ 5.1, 5.3)

Шмиголь Н. С., кандидат экономических наук, доцент — глава 6 (§ 6.2)

Жукова Е. И., кандидат экономических наук, доцент — глава 6 (§ 6.3, 6.4)

Чернов А. Ю., кандидат экономических наук, доцент — глава 6 (§ 6.6)

Шакер И. Е., кандидат экономических наук, доцент — глава 7, глава 10 (§ 10.2, 10.3)

Абрамова М. А., кандидат экономических наук, профессор — глава 8 (§ 8.1), глава 12, глава 13 (§ 13.1)

Мехдиев Х., ассистент — глава 8 (§ 8.2)

Захарова О. В., магистр экономики, старший преподаватель — глава 8 (§ 8.3), глава 13 (§ 13.4)

Уткин В. С., кандидат экономических наук, доцент — глава 9 (§ 9.1, 9.3—9.6)

Аксаков А. Г., кандидат экономических наук, доцент — глава 9 (§ 9.2)

Ивахненко В. С., кандидат экономических наук, доцент — глава 10 (§ 10.1)

Александрова Л. С., кандидат экономических наук, доцент — глава 11 (§ 11.1, 11.3), глава 13 (§ 13.2)

Понаморенко В. Е., кандидат юридических наук, доцент — глава 11 (§ 11.2, 11.4, 11.5)

Введение

Состояние монетарной сферы современной экономики, уровень развития и качество процессов в денежно-кредитной и финансовой сферах оказывают мощное воздействие на всю национальную экономику. Выбор и обоснование приоритетов, задач и мероприятий по совершенствованию методов денежно-кредитного и финансового регулирования экономики, способствующих реализации концептуальных ценностных идей, являются одним из ключевых направлений государственной экономической политики России.

Достижение поставленной цели экономической политики России — переход к инновационному экономическому росту — зависит от многих факторов, среди которых модернизированные концепции единой государственной денежно-кредитной и финансовой политик занимают приоритетное место. Это обусловлено тем, что финансовая устойчивость национальных экономик во многом зависит от управленческих мер, решений и действий государства в области денежно-кредитной и финансовой политик, эффективности применяемых методов и инструментов денежно-кредитного и финансового регулирования на различных фазах экономического цикла.

На наш взгляд, решение задачи достижения финансовой устойчивости национальной экономики в условиях перехода к инновационному экономическому росту возможно лишь в рамках системного подхода. Данный подход должен найти отражение в развитии нормативной правовой базы денежно-кредитного и финансового регулирования экономики, в стратегии и тактике развития национальной финансовой и банковской систем, определяемой на государственном уровне, а также в стратегических планах развития, определяемых органами управления каждого отдельного российского банка, иного кредитного и финансового института. Требуется также совершенствование регулирования не только банковского сектора экономики, но и всего финансового сектора. Это в свою очередь возможно только при условии развития методологии управления

крупными социально-экономическими системами, поскольку спецификой финансовых и банковских систем являются их сложность, возможность влияния на глобальные социально-экономические процессы, а также незрелость социально-экономических процессов в странах с развивающимися рынками, обуславливающая высокую степень зависимости от внутренних и внешних потрясений.

Особенность изложения современных денежно-кредитных и финансовых методов регулирования в данном учебнике состоит в том, что анализ монетарной среды проводится в тесной увязке с проблемами национальной экономики. Проблемы денежной сферы, рекомендации по повышению эффективности ее функционирования обращены в этой связи на решение задач реальной экономики.

Данная методология исследования базируется на опыте научных школ Московского финансового института, которые поддерживались и развивались затем на базе Финансовой академии при Правительстве Российской Федерации, а сегодня — ФГОБУ ВПО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации».

Авторы данного учебника — преподаватели кафедр Финансового университета: «Государственные и муниципальные финансы», «Денежно-кредитные отношения и монетарная политика», «Налоги и налогообложение» — в преддверии 95-летия своей *alma mater* **выражают благодарность своим учителям:** М. С. Атлас, З. В. Атласу, Д. А. Аллахвердян, В. С. Барду, Н. И. Валенцевой, Р. Д. Винокур, В. С. Геращенко, А. Г. Грязновой, Е. П. Дедкову, И. Д. Злобину, Л. И. Колычеву, Ф. В. Коньшину, Л. Н. Красавиной, О. И. Лаврушину, Н. Н. Любимову, И. Д. Мамоновой, Л. П. Павловой, В. Г. Панскову, Н. Н. Ровинскому, В. М. Родионовой, Т. Г. Семенковой, Г. П. Солюсу, П. В. Тальминой, В. Н. Шенаеву, М. К. Шерменеву, М. М. Ямпольскому.