

## Тема 5

# Финансовая система и финансовая ПОЛИТИКА

# Фискальная политика

**Фискальная политика** представляет собой меры, которые предпринимает правительство для воздействия на экономику с помощью изменения величины доходов и/или расходов государственного бюджета.

**Цели фискальной политики в краткосрочном периоде:**

- Сглаживание циклических колебаний
- Стабилизация экономики
- Поддержание стабильного уровня совокупного объема выпуска (ВВП),
- Полная занятость ресурсов
- Стабильность уровня цен.

**Цель фискальной политики в долгосрочном периоде** - стимулирование экономического роста.

Инструменты фискальной политики воздействуют как на совокупный спрос так и на совокупное предложение.

**Инструменты фискальной политики** - расходы и доходы государственного бюджета –

- государственные закупки;
- трансферты;
- налоги.

Государственные закупки товаров и услуг и трансферты - это расходы государственного бюджета, а налоги – основной источник доходов бюджета, поэтому фискальную политику называют также бюджетно-налоговой политикой.

**Государственные закупки** оказывают прямое и непосредственное воздействие на величину совокупных расходов - рост государственных закупок увеличивает совокупный спрос, а их сокращение – уменьшает. Они обладают наибольшим мультипликативным эффектом.

**Налоги и трансферты** перераспределяют совокупный доход, их воздействие на совокупный спрос косвенное – - через изменение величины потребительских и инвестиционных расходов.

*При увеличении социальных трансфертов*  
растет личный доход

домохозяйств, а, следовательно, при прочих равных условиях и их располагаемый доход, частью которого являются потребительские расходы.

*Увеличение субсидий*, введение льготного инвестиционного кредита и др. расширяют возможности внутреннего финансирования фирм и увеличения производства, что к росту инвестиционных расходов, увеличивая совокупный спрос, уменьшает издержки фирм на производство единицы продукции, что служит стимулом для роста совокупного предложения.

*Сокращение трансфертов* уменьшает и совокупный спрос, и совокупное предложение.

# Налоги

**Налог** – это принудительное изъятие государством у домохозяйств

и фирм определенной суммы денег

Налоги появились с возникновением государства и представляют собой основной источник доходов государства.

Изменение налогов, влияя на совокупный спрос и совокупное предложение, является инструментом стабилизации экономики.

**Налоговая система** включает:

- **субъект налогообложения** – тот, кто должен платить налог;
- **объект налогообложения** – то, что облагается налогом;
- **налоговые ставки** – процент, по которому рассчитывается сумма налога.

**Налогооблагаемая база** - величина, с которой выплачивается налог. Для экономики ею является величина совокупного дохода  $Y$ . Сумма налога  $T_x$ , находится по формуле:

$$T_x = Y * t.$$

# Принципы налогообложения по Адаму Смиту

- **принцип справедливости** — налог должен собираться со всех налогоплательщиков постоянно, т.е. «каждый гражданин обязан платить налоги сообразно своему достатку»;
- **принцип определенности** — обложение налогами должно быть строго фиксированным, а не произвольным;
- **принцип удобства** для налогоплательщика - взимание налога не должно причинять плателъщику неудобства по условиям места и времени;
- **принцип экономичности** взимания — издержки по изъятию налогов должны быть меньше, чем сумма самих налогов.

# Принципы налогообложения в РФ

1. Принцип законности налогообложения;
2. Принцип всеобщности и равенства налогообложения;
3. Принцип справедливости налогообложения;
4. Принцип экономической обоснованности налогообложения;
5. Принцип презумпции толкования в пользу налогоплательщика (плательщика сборов) всех неустранимых сомнений, противоречий и неясностей актов законодательства о налогах и сборах;
6. Принцип определенности налоговой обязанности;
7. Принцип единства экономического пространства Российской Федерации и единства налоговой политики;
8. Принцип единства системы налогов и сборов.

# **КЛАССИФИКАЦИЯ НАЛОГОВ**

# По виду взимания

**Прямые налоги** — это налоги, взимаемые с определенных денежных сумм, полученных экономическим агентом, или денежной оценки принадлежащего ему имущества. Уплачиваются самим экономическим агентом.

К прямым налогам относятся:  
личный подоходный налог;  
налог на прибыль;  
налог на наследство;  
налог на имущество;  
налог с владельцев транспортных средств и др.

**Косвенные налоги** — это часть цены товара или услуги. Эти налоги включаются в цену покупок (либо как фиксированная сумма, либо как процент от цены), и перекладываются на плечи конечных потребителей продукта.

К косвенным налогам относятся:

налог – НДС  
налог с оборота  
налог с продаж;  
акцизный налог;  
таможенная пошлина.

# По отношению к доходу

- Автономные (аккордные) налоги
- $\bar{T}_x$  - не зависят от уровня дохода и взимаются как фиксированная сумма
- Подоходные налоги – зависят от величины дохода и взимаются в виде определенного процента с ценностной оценки облагаемого налогом имущества.

Таким образом общая налоговая функция имеет вид:

$$T_x = \bar{T}_x + Y * t$$

# По уровню направления средств

- Федеральные налоги
- Региональные налоги
- Муниципальные налоги

# Ставки налога

**Средняя ставка налога** – процентное отношение налоговой суммы к величине дохода:

$$t_{\text{ср}} = \frac{T_x}{Y} * 100\%$$

**Предельная ставка налога** – величина прироста налоговой суммы на каждую дополнительную единицу увеличения дохода, выраженную в процентах:

$$t_{\text{пред}} = \frac{\Delta T_x}{\Delta Y} * 100\%$$

Ставка налога  $t$ , которая используется в формуле макроэкономической налоговой функции, представляет собой предельную налоговую ставку.

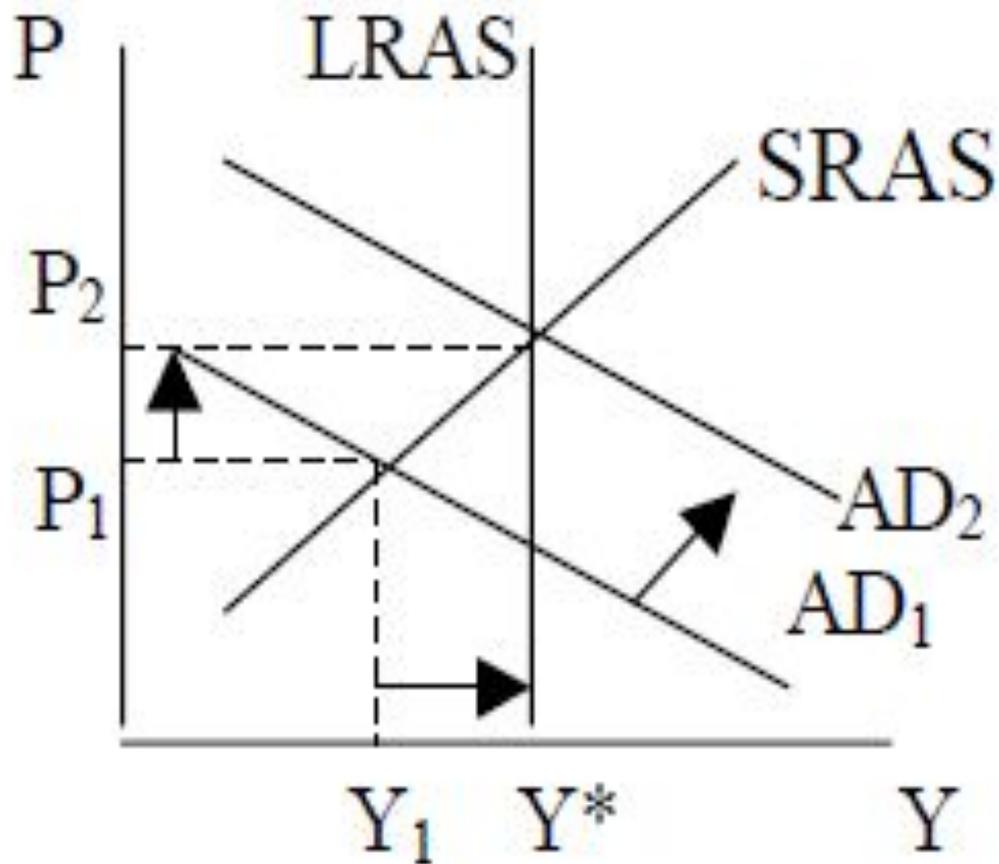
# Виды налоговых ставок

**Пропорциональная ставка налога** – остается неизменной, независимо от величины дохода. Поэтому сумма налога пропорциональна величине дохода. Прямые налоги часто являются пропорциональными.

**Прогрессивная ставка налога** - увеличивается по мере роста величины дохода и уменьшается по мере его сокращения. Такая система налогообложения в максимальной степени способствует перераспределению доходов, однако вряд ли способствует повышению эффективности производства.

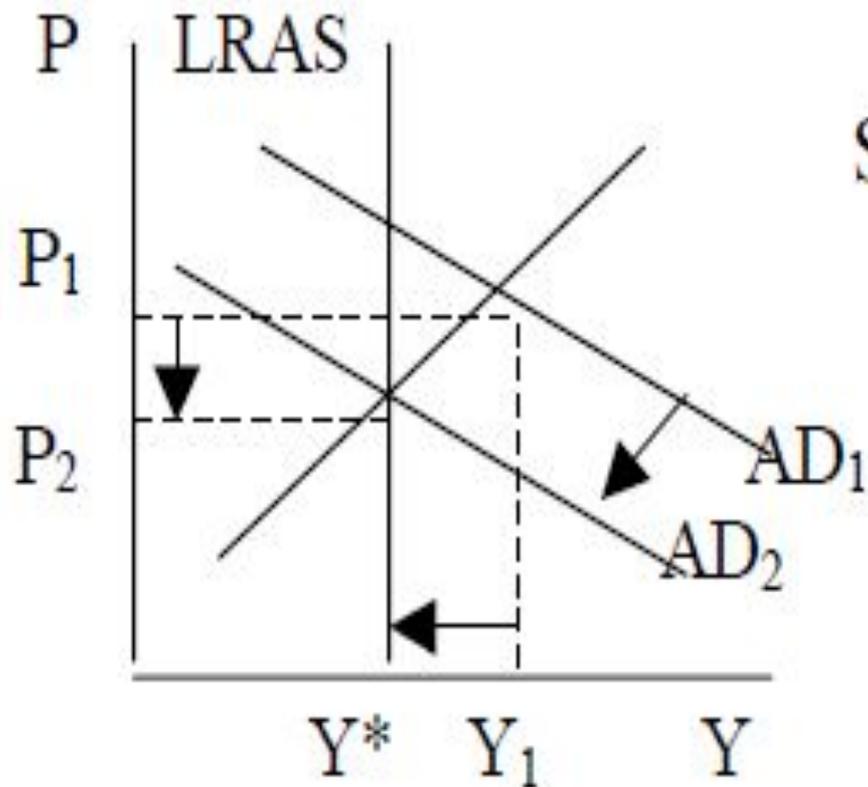
**Регрессивная ставка налога** - увеличивается по мере сокращения дохода и уменьшается по мере роста дохода.

# Снижение налогов



Снижение налогов увеличивает совокупный спрос (сдвиг кривой AD<sub>1</sub> вправо до AD<sub>2</sub>, что обуславливает рост реального ВВП от Y<sub>1</sub> до Y\*). Эта мера может использоваться для стабилизации экономики в период спада, стимулируя деловую активность и уровень занятости. Но одновременно с ростом ВВП снижение налогов обуславливает рост уровня цен (от P<sub>1</sub> до P<sub>2</sub>) и поэтому провоцирует инфляцию.

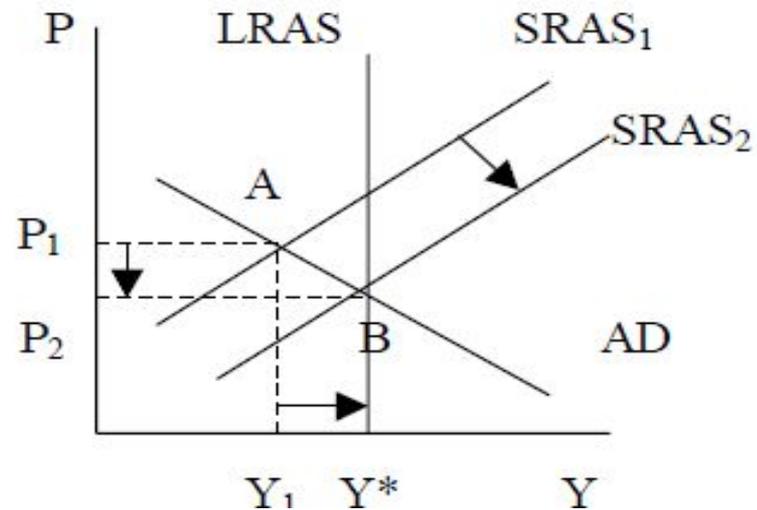
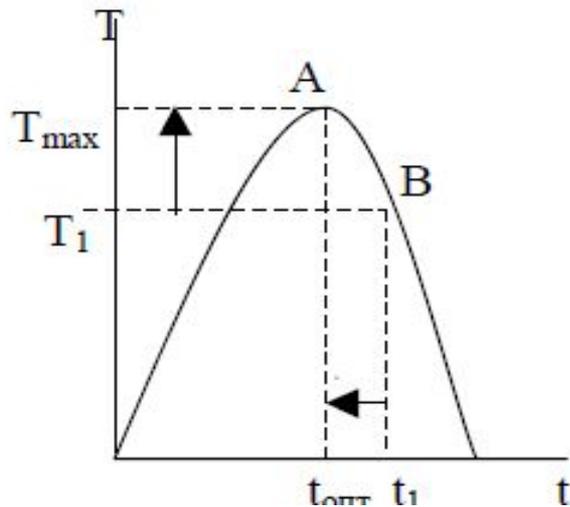
# Рост налогов



Рост налогов ведет к снижению потребительских и инвестиционных расходов и, следовательно, к сокращению совокупного спроса. Поэтому в период бума, когда экономика «перегрета», для борьбы с инфляцией, снижения деловой активности и стабилизации экономики, может использоваться увеличение налогов.

# Кривая Лаффера

Используя налоговую функцию А.Лаффер показал, что существует оптимальная ставка налога  $t_{opt}$ , при которой налоговые поступления максимальны  $T_{max}$ . Если увеличить ставку налога, например, до  $t_1$ , уровень деловой активности снизится, и налоговые поступления сократятся до  $T_1$ , поскольку уменьшится налогооблагаемая база, т.е. величина совокупного



# Стимулирующая фискальная политика

**Стимулирующая фискальная политика** - применяется при спаде и используется как средство борьбы с безработицей и низкой деловой активностью.

Инструменты:

- увеличение государственных закупок
- снижение налогов
- увеличение трансфертов и субсидий.

При этом снижение налогов и увеличение субсидий ведет к росту не только совокупного спроса, но и совокупного предложения.

Происходит не только рост совокупного выпуска от  $Y_1$  до  $Y^*$ , но и снижение уровня цен от  $P_1$  до  $P_2$ , поэтому эти инструменты могут использоваться как средство борьбы одновременно и с безработицей, и с инфляцией.

# Сдерживающая фискальная политика

**Сдерживающая фискальная политика** используется при буме («перегреве» экономики) и направлена на сдерживание деловой активности с целью борьбы с инфляцией.

Инструменты:

- сокращение государственных закупок
- увеличение налогов
- сокращение трансфертов и субсидий.

# По механизму действия различают

- **дискреционную фискальную политику**, которая представляет собой законодательное официальное изменение правительством величины государственных закупок, налогов и трансфертов с целью стабилизации экономики;
- **автоматическую (недискреционную) фискальную политику**, которая основана на действии встроенных (автоматических) стабилизаторов. Встроенные стабилизаторы - это инструменты, величина которых не меняется, но само наличие которых автоматически стабилизирует экономику, стимулируя деловую активность при спаде и сдерживая ее при перегреве.

# Автоматические стабилизаторы

- **подходный налог** (включающий налог на доходы домохозяйств и налог на прибыль корпораций);
- **косвенные налоги** (в первую очередь, налог на добавленную стоимость);
- **пособия по безработице** и пособия по бедности.

Воздействие встроенных стабилизаторов не такое сильное, как мер дискреционной фискальной политики, они могут только сгладить напряженность экономических колебаний

# Плюсы фискальной политики

- **Эффект мультипликатора.** Все инструменты фискальной политики имеют мультипликативный эффект воздействия на величину совокупного выпуска.
- **Отсутствие внешнего лага (задержки).** Когда правительство принимает решение об изменении инструментов фискальной политики, и эти меры вступают в действие, результат их воздействия на экономику проявляется достаточно быстро.
- **Наличие автоматических стабилизаторов.** Правительству нет необходимости предпринимать специальные меры по стабилизации экономики, сглаживание циклических колебаний экономики происходит автоматически.

# Минусы фискальной политики

**Эффект вытеснения**, состоит в том, что стимулирующая фискальная политика ведет к мультипликативному росту совокупного дохода, что увеличивает спрос на деньги и повышает ставку процента на денежном рынке.

Привлеченные высоким процентом инвесторы складывают деньги в банк, в что снижает инвестиции и снижает экономический потенциал в долгосрочном периоде

# Минусы фискальной политики

**Ослабление мультипликативного эффекта**, если экономика развивается в условиях, близких к уровню полной занятости - тогда меры стимулирующей фискальной политики могут обусловить только рост уровня цен, провоцируя инфляцию;

**Наличие внутреннего лага.** Внутренний лаг – это период времени между возникновением необходимости изменения политики и принятием решения о ее изменении. Меры дискретной финансовой политики начинают действовать только со следующего финансового года, что еще больше увеличивает лаг. За это время ситуация в экономике может измениться. Например, меры сдерживающей фискальной политики, разработанные в период бума, из-за наличия внутреннего лага могут усугубить спад.

# Минусы фискальной политики

**Неопределенность идентификации экономической ситуации** - сложно точно определить, например, момент, когда заканчивается период кризиса и начинается оживление экономики и т.д. и ошибка в определении экономической ситуации и выборе типа экономической политики, может привести к дестабилизации экономики);

**Проблемы определения размера государственного вмешательства** в экономику в каждой данной экономической ситуации чтобы не привести экономику в состояние депрессии при проведении сдерживающей фискальной политики или в состояние «перегрева» и ускорения инфляции при проведении фискальной экспансии.

**Дефицит государственного бюджета** - при

# Государственный бюджет

**Государственный бюджет** — это баланс доходов и расходов государства за определенный период времени, представляющий собой основной финансовый план страны, который после его принятия законодательным органом власти приобретает силу закона и обязателен для исполнения.

# Доходы и расходы госбюджета

Доходы	Расходы
Налоги с физических и юридических лиц.	Развитие отраслей соц. сферы (образование, здравоохранение и т. п.)
Налоги на прибыль	Расходы на оборону
Подоходные налоги	Расходы на науку
Косвенные налоги	Содержание гос. аппарата
Отчисления от прибыли государственных компаний	Финансирование гос. предприятий
Пошлины и неналоговые сборы	Социальное обеспечение
Доходы от приватизации и аренды государственной собственности	Расходы на соц. нужды и целевые бюджетные дотации
Доходы от государственных угодий: земли, недр	Финансирование программ по обслуживанию гос. долга
Доходы от внешнеэкономической деятельности государства	Покрытие убытков внешней торговли
Специальные налоги с физических и юридических лиц	Безвозмездная помощь другим странам

# Состояние госбюджета

**Профицит**- когда доходы бюджета превышают расходы, т.е. сальдо бюджета положительное ( $\delta > 0$ )

**Сбалансированный бюджет** - когда доходы равны расходам, т.е. сальдо бюджета равно нулю ( $\delta = 0$ );

**Дефицит** - когда доходы бюджета меньше, чем расходы, т.е. сальдо бюджета отрицательное ( $\delta < 0$ )

# Виды дефицита госбюджета по причине возникновения

**Активный дефицит госбюджета –**  
вызван ростом государственных расходов  
в условии активного финансирования  
государством перспективных отраслей  
или проведения иной стимулирующей  
политики

**Пассивный дефицит госбюджета -**  
возникает из за снижения налоговых и  
иных поступлений.

# Виды дефицита госбюджета по форме проявления

**структурный дефицит**  $\delta S$  - разница между величиной расходов бюджета  $G$  и величиной доходов бюджета  $T_x$ , которые поступили бы в него в условиях полной занятости ресурсов при существующей системе налогообложения:

$$\delta S = G - t \times Y^*$$

где  $Y^*$  - потенциальный ВВП,  $t$  – налоговая ставка

• **фактический дефицит**  $\delta$ , - разница между величиной фактических расходов бюджета и величиной доходов бюджета, фактически полученных в условиях существующей экономической ситуации и существующей системы налогообложения:

$$\delta = G - t \times Y$$

где  $Y$  – фактический ВВП

• **циклический дефицит**  $\delta C$  – это разность между фактическим дефицитом и

структурным дефицитом:

# Способы финансирования дефицита госбюджета

**Сокращение бюджетных расходов** – самый болезненный способ. Страдает социальная сфера и падает уровень жизни.

**Поиск новых источников доходов** – оптимальный но наиболее трудоемкий и предполагает усиление налогового пресса. Может «задавить» бизнес или привести к снижению налоговых поступлений.

**Эмиссия денег** – наиболее легкий способ но и наиболее опасный. Поскольку провоцирует инфляцию.

**Государственные займы** – чаще всего применяются развитыми странами.

# Виды государственных займов

- **Внешний государственный долг** – долг страны международным финансовым организациям, другим государствам, предприятиям или иным зарубежным экономическим агентам. Обычно возникает в виду кредитов.
- **Внутренний государственный долг** – долг страны собственным гражданам. Возникает как правило через распространение государственных облигаций внутри страны.

# Причины возникновения государственного долга

- Увеличение военных расходов
- Экономические спады
- Сокращение государством налогов в целях экономического оздоровления при сохранении прежнего уровня расходов
- Снижение налоговых поступлений

# Способы обслуживания госдолга

- Рефинансирование – погашение текущих обязательств за счет выпуска новых облигаций
- Увеличение налогов
- Эмиссия денег

# Последствия высокого госдолга

- увеличение неравенства в доходах;
- рост налоговых ставок может подорвать стимулы к развитию национального хозяйства;
- внешний долг предполагает передачу за рубеж и соответственно потерю части национального дохода (и ценных активов);
- внешний долг подрывает авторитет страны на международной арене;
- подрывается уверенность граждан в завтрашнем дне и растет недоверие к правительству.