



Финансовая система и финансовая политика

*Дубынина Анна Валерьевна,
к.э.н., доцент кафедры
«Экономика и финансы»*

План темы

1. Финансовые отношения и финансовая система
2. Гос. бюджет, его функции и структура
3. Налоги, их функции и виды. Кривая Лаффера
4. Дефицит и профицит гос. бюджета
5. Гос. долг, его виды и последствия
6. Фискальная политика государства и ее инструменты



1.ФИНАНСОВЫЕ ОТНОШЕНИЯ И ФИНАНСОВАЯ СИСТЕМА

Финансы

Система экономических отношений, которые возникают между государством, физическими и юридическими лицами по поводу формирования, распределения и использования фондов денежных средств



Функции финансов согласно Р. Масгрейву

- аллокационная
- перераспределительная
- стабилизационная

Аллокационная функция

- Связана с предоставлением обществу (за счет финансовых ресурсов) общественных благ

Перераспределительная функция

- Заключается в перераспределении доходов между отраслями, видами деятельности, экономическими субъектами с целью достижения большего социального равенства в экономике

Стабилизационная функция

- Заключается в реализации целевых установок экономической политики (стабильный экономический рост, высокий уровень занятости, низкий уровень инфляции)

Функции финансов

```
graph TD; A[Функции финансов] --> B[Фискальная – формирование доходов госбюджета]; B --> C[Перераспределительная – перераспределение доходов от одних субъектов экономики к другим]; B --> D[Регулирующая – регулирование (стимулирование или сдерживание) экономического развития]; B --> E[Контрольная – контроль за использованием полученных государственных средств];
```

Фискальная –
формирование
доходов
госбюджета

**Перераспреде-
лительная –**
перераспреде-
лие доходов от
одних субъектов
экономики к
другим

Регулирующая –
регулирование
(стимулирование
или
сдерживание)
экономического
развития

Контрольная –
контроль за
использованием
полученных
государственных
средств

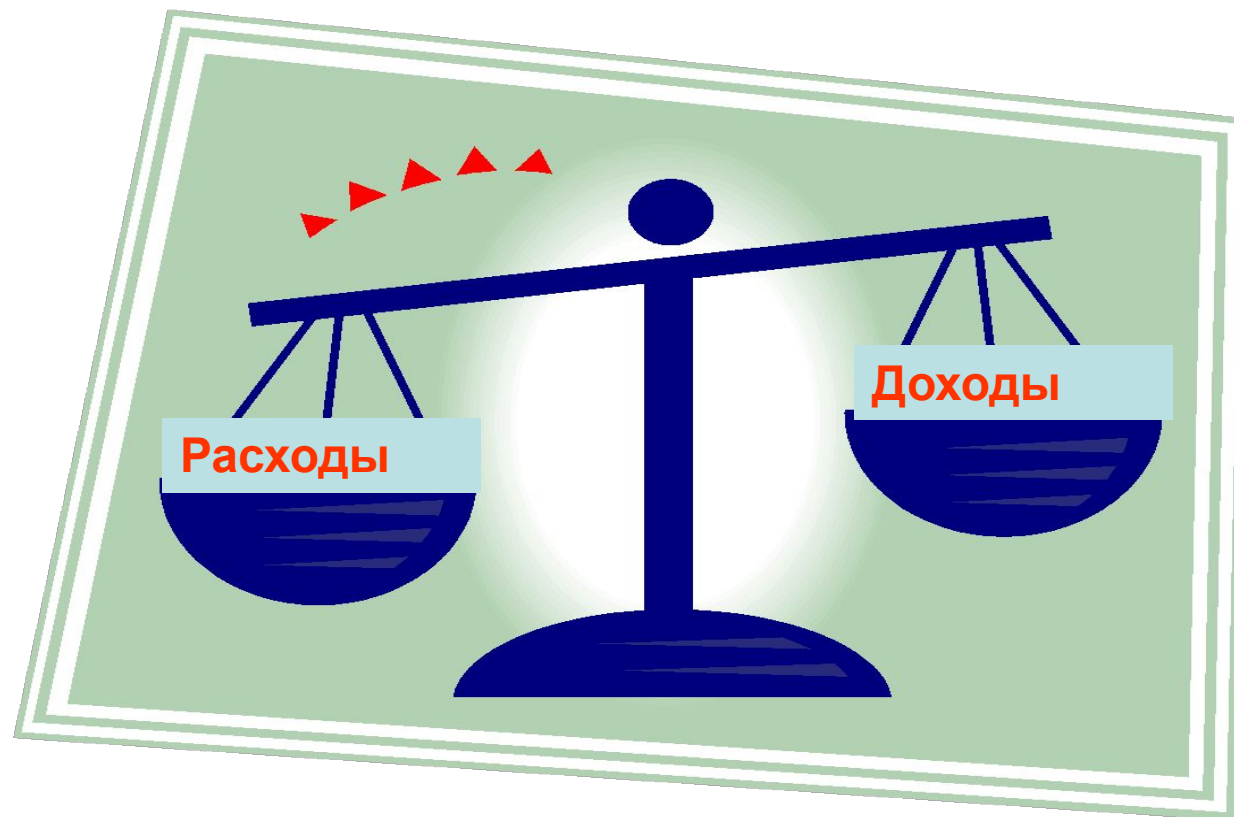
Элементы финансовой системы

- **централизованные финансы**
- **децентрализованные финансы**
- **финансы домашних хозяйств**



2. ГОСУДАРСТВЕННЫЙ БЮДЖЕТ, ЕГО ФУНКЦИИ И СТРУКТУРА

Государственный бюджет- финансовый план доходов и расходов государства на определенный период





Построение бюджета основано на **теории общественного договора**: домашние хозяйства и фирмы платят государству, региональным и местным органам власти налоги, взамен которых последние обязуются предоставлять обществу определенный набор товаров и услуг (общественных благ)

Принцип «скользящей трехлетки» - каждый год 3-х летний период бюджетного планирования сдвигается на 1 год вперед, т.е. корректируются ранее утвержденные параметры 1 и 2-го года и добавляются параметры 3-го года

Большинство бюджетов в Российской Федерации утверждается на 3 года

Очередной год

Плановый период, 2 года

Корректировка

Разработка

Функции государственного бюджета

- перераспределение национального дохода
- государственное регулирование и стимулирование экономики
- стимулирование НТП
- финансовое обеспечение социальной политики
- контроль за образованием и использованием централизованного фонда денежных средств

Структура государственного бюджета

```
graph TD; A[Структура государственного бюджета] --> B[Расходы государства]; A --> C[Доходы государства];
```

**Расходы
государства**

**Доходы
государства**

Расходы бюджета – затраты, возникающие в связи с выполнением органами государственной власти своих функций

I. Основные понятия

Расходы бюджетов по основным функциям государства

20



	2018	2019	2020
Общегосударственные вопросы	7,97	7,59	7,56
Национальная оборона	16,9	17,09	17,15
Национальная безопасность	12,87	13,02	13,07
Национальная экономика	14,68	14,52	15,08
ЖКХ	0,77	0,60	0,56
Образование	4,05	3,99	4,08
Здравоохранение	2,81	2,62	3,05
Культура и кинематография	0,57	0,54	0,52
Физическая культура и спорт	0,36	0,23	0,24
Социальная политика	28,74	28,96	29,76
Охрана окружающей среды	0,54	0,57	0,60
СМИ	0,51	0,41	0,41
Межбюджетные трансферты	5,10	4,86	4,94
Обслуживание государственного долга	5,03	5,00	5,31

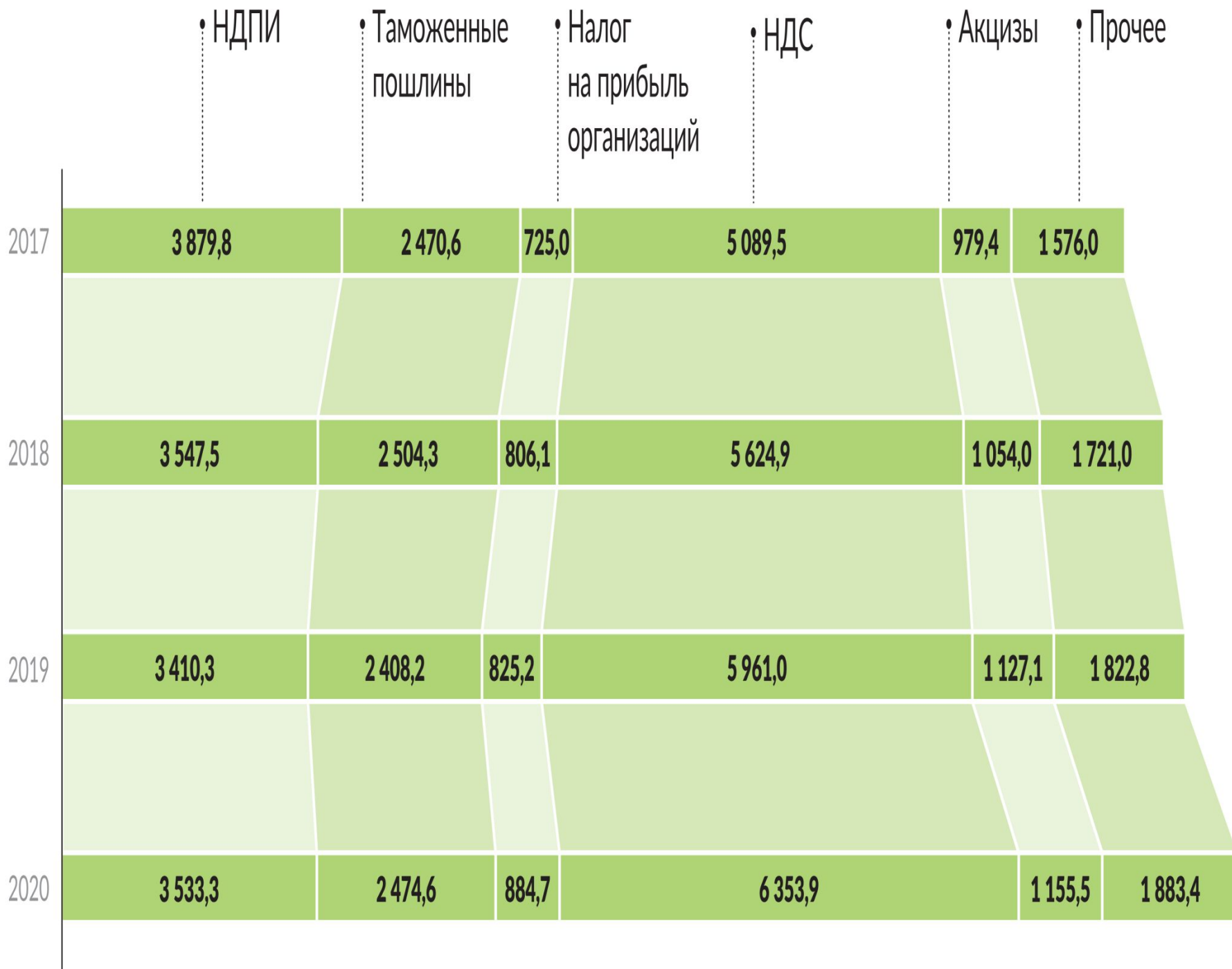
Доходы бюджета - денежные средства, поступающие в распоряжение органов государственной власти

Налоговые доходы - поступления от уплаты налогов, предусмотренных Налоговым кодексом РФ

- налог на прибыль
- НДС
- налог на добычу полезных ископаемых
- акцизы
- таможенные пошлины

Неналоговые доходы – иные доходы, предусмотренные законодательством РФ

- доходы от использования гос. имущества
- Доходы от предпринимательской деятельности
- доходы от внешнеэкономической деятельности



Фонд национального благосостояния

Функции

- Обеспечение софинансирования добровольных пенсионных накоплений граждан РФ;
- Обеспечение сбалансированности (покрытия дефицита) бюджета Пенсионного фонда РФ и федерального бюджета

Принципы образования

- Остатки средств федерального бюджета на начало финансового года;
- Дополнительные доходы за счет фактического превышения цены на нефть над базовой ценой



3. НАЛОГИ, ИХ ФУНКЦИИ И ВИДЫ. КРИВАЯ ЛАФФЕРА

Экономическая сущность налогов

▣ Конституция РФ (ст. 57)

Каждый обязан платить законно установленные налоги и сборы

▣ Налоговый кодекс (ст. 8)

Налог - обязательный индивидуально безвозмездный платеж, взимаемый с организаций и физических лиц в форме отчуждения, принадлежащих им на праве собственности, хозяйственного ведения или оперативного управления денежных средств в целях финансового обеспечения деятельности государства и (или) муниципальных образований

Принципы, вытекающие из понятия «Налог»

- Уплата налога – обязанность налогоплательщика
- Налог взывается на условиях безвозмездности
- Целью взимания налогом является обеспечение расходных обязательств государства

Налоги – обязательные платежи юридических и физических лиц в бюджет

Функции налогов

1. **Фискальная** (= сформировать доходы бюджета для выполнения функций государства).
2. **Регулятивная** (= влиять на развитие экономики).
3. **Распределительная** (= перераспределять доходы между отраслями, организациями и гражданами).

Классические принципы налогообложения

Принцип справедливости – всеобщность обложения налогом, равная обязанность граждан платить налоги

Принцип определенности – сумма, способ, время платежа должны быть заранее известны налогоплательщику

Принцип экономии – издержки по взиманию налога должны быть меньше, чем сами налоговые поступления

Принцип удобства – простота исчисления и уплаты налога

Принципы налогообложения в РФ (ст. 3 НК РФ)

Каждое лицо должно уплачивать законно установленные налоги. При установлении налогов учитывается платежеспособность налогоплательщиков

Налоги не могут иметь дискриминационный характер и различно применяться исходя из социальных, расовых, национальных, религиозных и др. критериев

Налоги должны иметь экономическое обоснование и не могут иметь произвольными

Принципы налогообложения в РФ (ст. 3 НК РФ)

При установлении налогов должны быть определены все элементы налогообложения. Каждый налогоплательщик должен точно знать какие налоги, когда и в каком порядке он должен платить

Все неустранимые сомнения, противоречия и неясности актов законодательства о налогах и сборах толкуются в пользу налогоплательщика

Классификация налогов по видам налоговых ставок

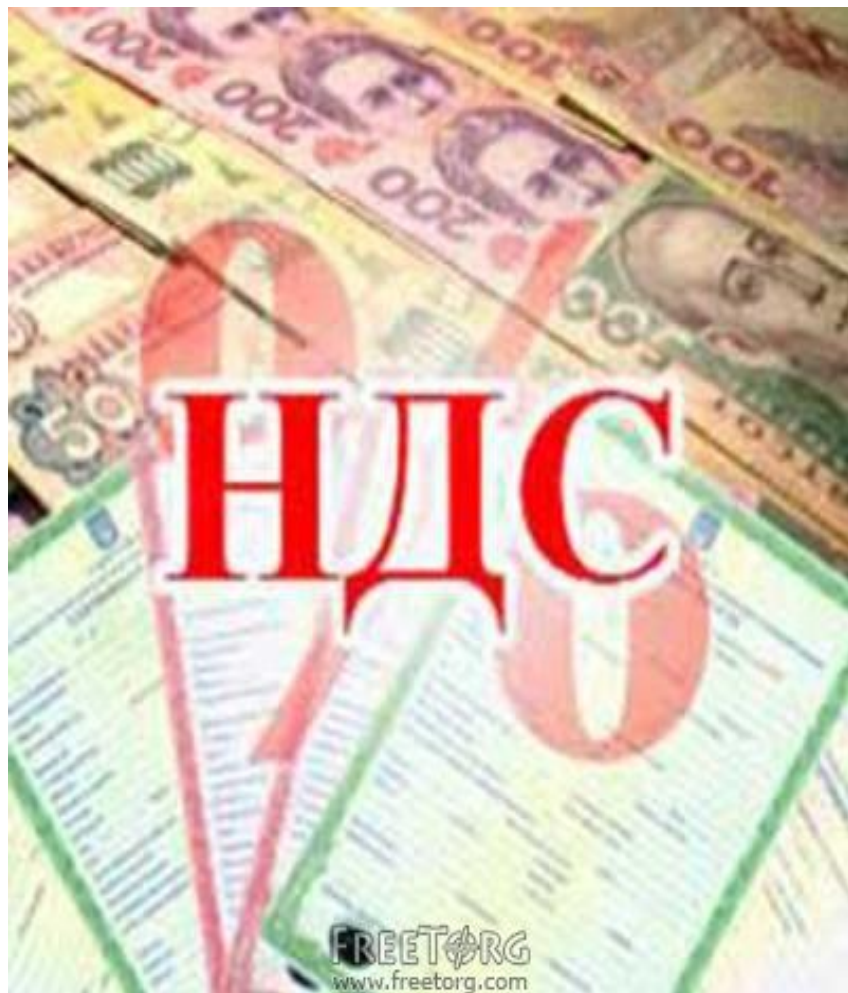
- твердые
- пропорциональные
- прогрессивные
- регрессивные

Твердые налоги

Устанавливаются в абсолютной сумме и не зависят от доходов налогоплательщика (налог с владельца автотранспорта)



Пропорциональные налоги



Ставка не
меняется при
изменении
дохода (НДС,
налог на
прибыль,
социальные
налоги)

Пропорциональные налоги

Доход, дол.	Налоговая ставка, %	Сумма налога, дол.
100	10	10
200	10	20
300	10	30

Ставка налога на прибыль, %

Страна	Ставка	Страна	Ставка
Бельгия	34,0	Норвегия	28,0
Дания	25,0	Англия	23,0
Германия	29,8	Болгария	10,0
Франция	36,1	Венгрия	20,6
Италия	31,4	Латвия	15,0
Люксембург	29,2	Румыния	16,0
Австрия	25,0	США	34,0
Финляндия	24,5	Россия	20,0
Швеция	22,0		

Налог на доходы физических лиц

- Россия – 13%
- Белоруссия – 12%
- Казахстан – 10%



Прогрессивные налоги

Ставка растёт с
ростом дохода (в
развитых странах
подходный
налог с
физических лиц)



Прогрессивные налоги

Доход, дол.	Налоговая ставка, %	Сумма налога, дол.
100	10	10
200	12	24
300	15	45

Ставка по НДС, %

Страна	Ставка	Страна	Ставка
Бельгия	53,7	Норвегия	40,0
Дания	55,6	Англия	45,0
Германия	47,5	Болгария	10,0
Франция	50,0	Венгрия	16,0
Италия	47,3	Латвия	15,0
Люксембург	43,6	Румыния	16,0
Австрия	50,0	США	23,0
Финляндия	51,1	Россия	13,0
Швеция	56,6		

Регрессивные налоги



Ставка
снижается с
ростом дохода
(косвенные
налоги: акцизы)

Регрессивные налоги

Доход, дол.	Налоговая ставка, %	Сумма налога, дол.
100	15	15
200	12	24
300	10	30

Классификация налогов по способу платежа

- прямые
- косвенные

Прямые налоги

Взимаются
непосредственно
с доходов и
имущества
налогоплательщи
ка (подходный
налог, налог на
землю)



Косвенные налоги



Устанавливаются в виде надбавки к цене товаров и услуг и выплачиваются потребителями этих товаров и услуг (акцизы, НДС)

Классификация налогов по месту, куда поступает налог

□ Федеральные налоги

устанавливаются НК и обязательны к уплате на всей территории РФ:

1. Налог на добавленную стоимость
2. Акцизы
3. Налог на доходы физических лиц
4. Налог на прибыль организаций
5. Налог на добычу полезных
ископаемых

Классификация налогов по месту, куда поступает налог

□ Региональные налоги

устанавливаются НК и законами субъектов РФ и обязательны к уплате на территории соответствующих субъектов РФ:

1. Налог на имущество организаций
2. Налог на игорный бизнес
3. Транспортный налог

Классификация налогов по месту, куда поступает налог

▣ **Местные налоги** устанавливаются НК и нормативными актами органов местного самоуправления и обязательны к уплате на территории соответствующего муниципального образования:

1. Земельный налог
2. Налог на имущество физических лиц

Налоги, уплачиваемые физическими лицами

1. Налог на доходы физических лиц (федеральный налог)
2. Налог на имущество физических лиц (местный налог)
3. Земельный налог (местный налог)
4. Транспортный налог (региональный налог)

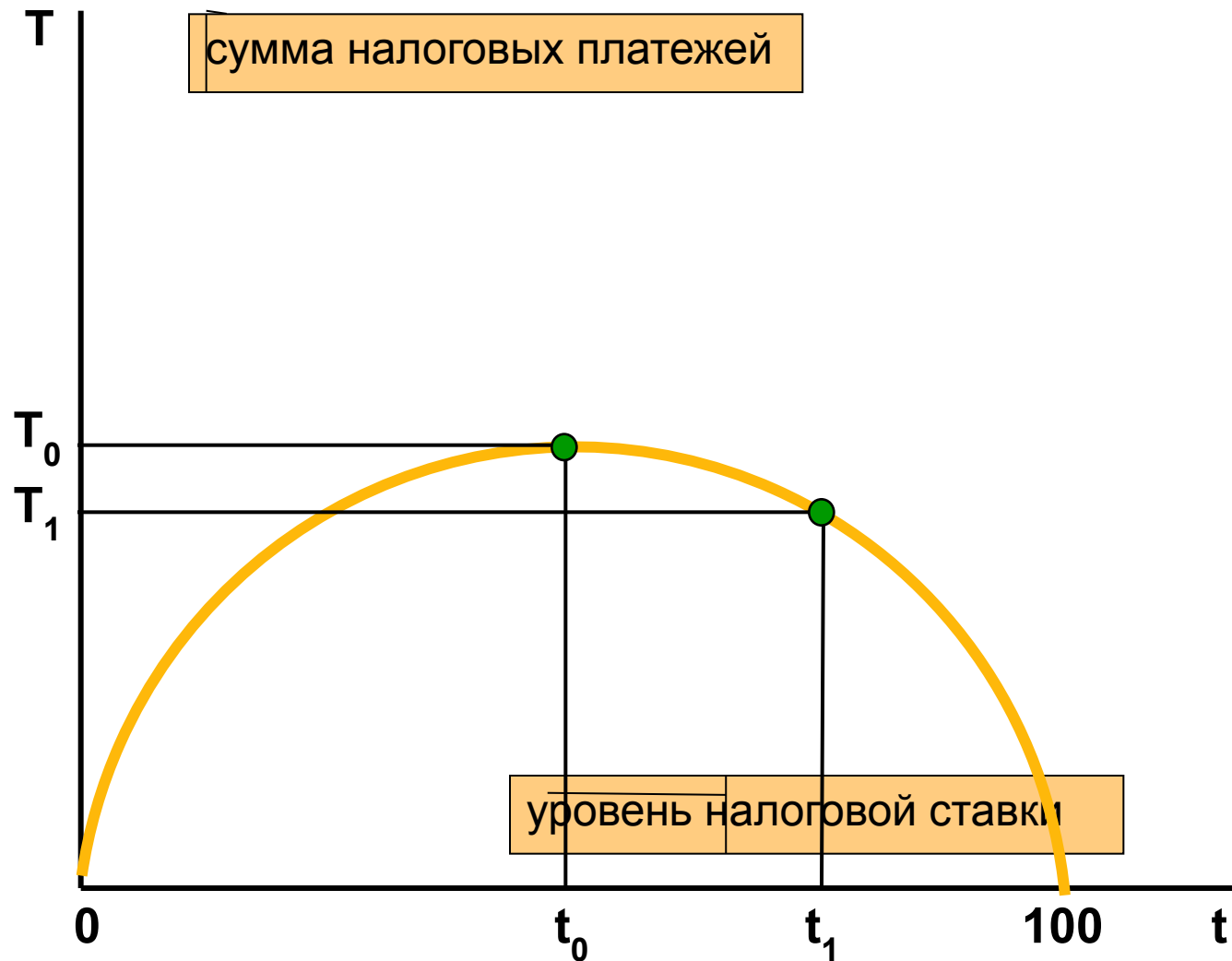
Эффект Лаффера

- Закономерность, согласно которой превышение налоговой ставкой определенного уровня ведет к уменьшению поступлений в бюджет
- Причины – снижение деловой активности, сокрытие доходов

Артур Лаффер (1940)



Кривая Лаффера





4. ДЕФИЦИТ И ПРОФИЦИТ ГОСУДАРСТВЕННОГО БЮДЖЕТА

$$\text{Доходы} - \text{Расходы} = \text{Дефицит (Профицит)}$$



Доходы



Расходы

Дефицит
(расходы больше
доходов)

При превышении расходов над доходами принимается решение об источниках покрытия дефицита (например, использовать имеющиеся накопления, остатки, взять в долг).



Доходы



Расходы

Профицит
(доходы больше
расходов)

При превышении доходов над расходами принимается решение, как их использовать (например, накапливать резервы, остатки, погашать долг).

Дефицит бюджета

Превышение
государственных
расходов над
доходами



Виды бюджетного дефицита

- **Фактический дефицит** – величина превышения расходов государства над его доходами
- **Структурный дефицит** – разница между государственными расходами и доходами бюджета, которые поступили бы в него в условиях полной занятости ресурсов
- **Циклический дефицит** – разность между фактическим и структурным дефицитами

Профицит бюджета

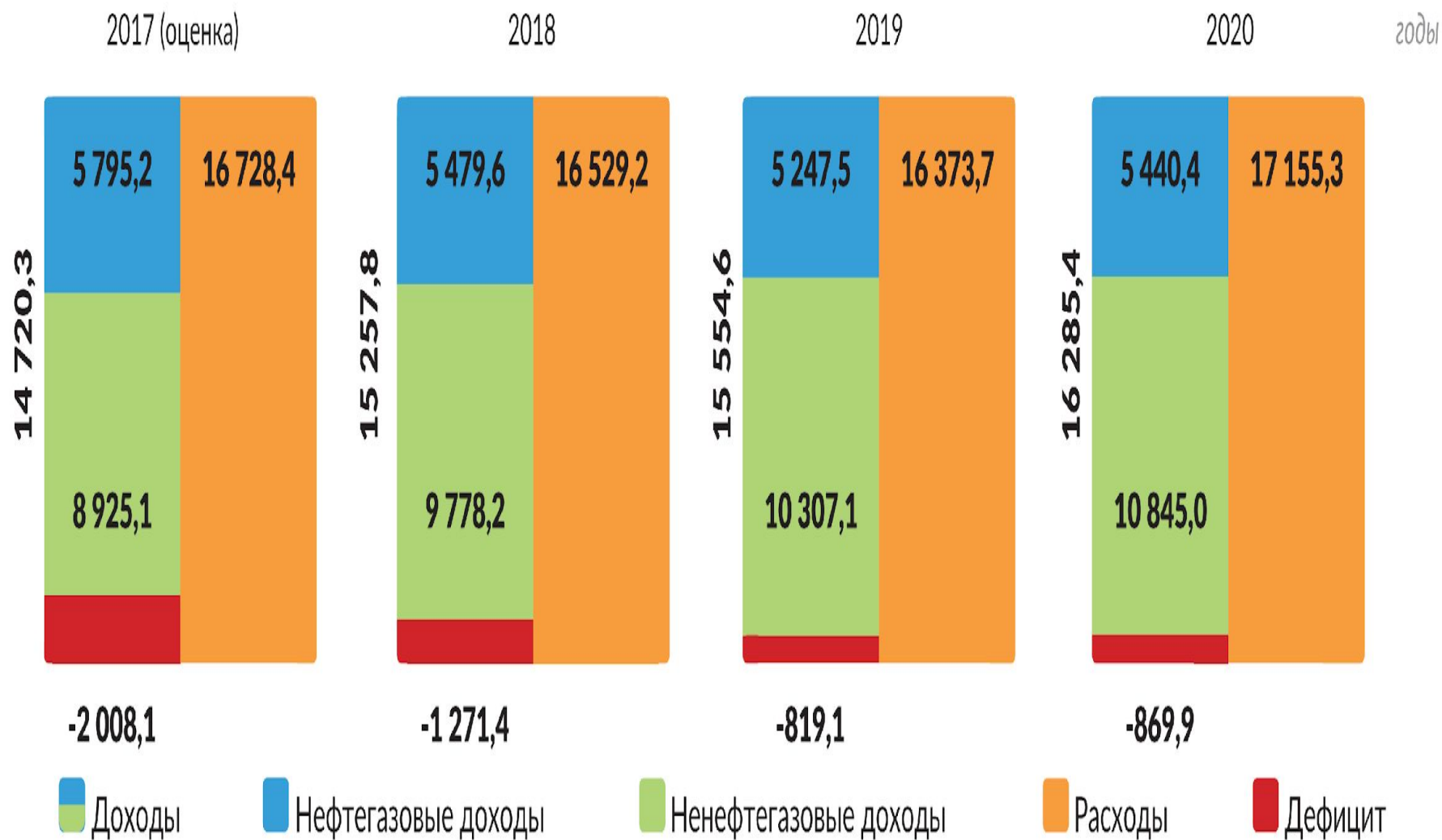
Превышение
государственных
доходов над
расходами



Причины дефицита государственного бюджета

- необходимость осуществления крупных государственных вложений в развитие экономики
- чрезвычайные обстоятельства (войны, стихийные бедствия и т. д.)
- кризисные явления в экономике, ее несбалансированность, неэффективность финансово-кредитной системы

ОСНОВНЫЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ ФЕДЕРАЛЬНОГО БЮДЖЕТА НА 2018 ГОД И НА ПЛАНОВЫЙ ПЕРИОД 2019 И 2020 ГОДОВ, млрд рублей





Эмиссионный способ финансирования дефицита

Для покрытия дефицита
госбюджета **Центробанк**
выпускает в обращение
дополнительные деньги

Достоинства

1. Меры можно осуществить быстро
2. Деньги становятся дешевле,
поэтому цена кредита снижается

Недостатки:



**Инфляционный способ
финансирования**



Финансирование за счет внутреннего долга



Финансирование за счет внешнего долга

Государство берет займы
у других стран
или международных
финансовых организаций

Дефицит
Госбюджета

Финансирование

The diagram consists of two light purple rectangular boxes with dark borders. The left box contains the text 'Государство берет займы у других стран или международных финансовых организаций'. The right box contains the text 'Дефицит Госбюджета'. A large red curved line connects the bottom of the left box to the bottom of the right box, passing underneath the word 'Финансирование' which is written in a large, bold, red font with a black outline.

Концепции балансирования государственного бюджета

- концепция ежегодного балансирования
- концепция финансирования бюджета в течение экономического цикла
- концепция функциональных финансов

Концепция ежегодного балансирования бюджета

независимо от фазы
экономического цикла (подъема
или спада) каждый год расходы
госбюджета должны быть равны
его доходам

Концепция балансирования бюджета в течение экономического цикла

равенство доходов и расходов
бюджета в течение экономического
цикла, который включает как фазу
спада, так и фазу подъема

Концепция функциональных финансов

целью экономики должна быть не сбалансированность бюджета, а стабильность экономики и повышение ее эффективности



5. ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ДОЛГ, ЕГО ВИДЫ И ПОСЛЕДСТВИЯ

Государственный долг

Сумма
накопленных за
определенное
время дефицитов
бюджета за
минусом
положительных
сальдо бюджета,
если они имели
место за тот же
самый период



Государственный долг, % к ВВП

год	Россия	США	Китай
2012	11,7	99,0	28,8
2013	12,7	102,4	33,1
2014	13,4	104,5	40,4
2015	17,8	104,8	46,0
2016	20,4	104,9	48,4
2017	19,4	107,5	49,3

Внутренний государственный долг

Задолженность
государства
перед своими
собственными
гражданами,
организациями



Внешний государственный долг

Задолженность
государства
иностранным
государствам,
организациям



Последствия внутреннего гос. долга

- денежные средства из реального сектора экономики переходят в фиктивный сектор гос. ценных бумаг, т.к. банки предпочитают вместо кредитования бизнеса вкладывать деньги в высокодоходные гос. ценные бумаги
- снижение частных инвестиций в экономику в результате роста ключевой ставки
- увеличение расходной статьи госбюджета «выплата процентов по гос. долгу»
- повышение налоговых ставок

Последствия внешнего гос. долга

- страна попадает в экономическую и политическую зависимость перед иностранными кредиторами
- снижается международный авторитет страны
- передача части созданного национального богатства иностранным государствам
- повышение курса иностранной валюты за счет ее скупки ЦБ для выполнения государственных обязательств перед иностранными кредиторами



6. ФИСКАЛЬНАЯ ПОЛИТИКА ГОСУДАРСТВА И ЕЕ ИНСТРУМЕНТЫ

Бюджетно-налоговая (фискальная) политика

Политика государства по изменению государственных расходов и налогов, направленная на обеспечение стабильных темпов экономического роста, высокого уровня занятости, низких темпов инфляции

Какие задачи может преследовать правительство, изменяя параметры бюджета?

- Воздействие на уровень экономической активности
- Перераспределение доходов, снижение уровня неравенства
- Перераспределение ресурсов между секторами экономики, стимулирование развитие некоторых отраслей
- Обеспечение производства общественных благ
- Регулирование производства благ с внешними эффектами

Инструменты фискальной политики

```
graph TD; A[Инструменты фискальной политики] --> B[Государственные расходы, трансферты]; A --> C[Налоги];
```

Государственные
расходы,
трансферты

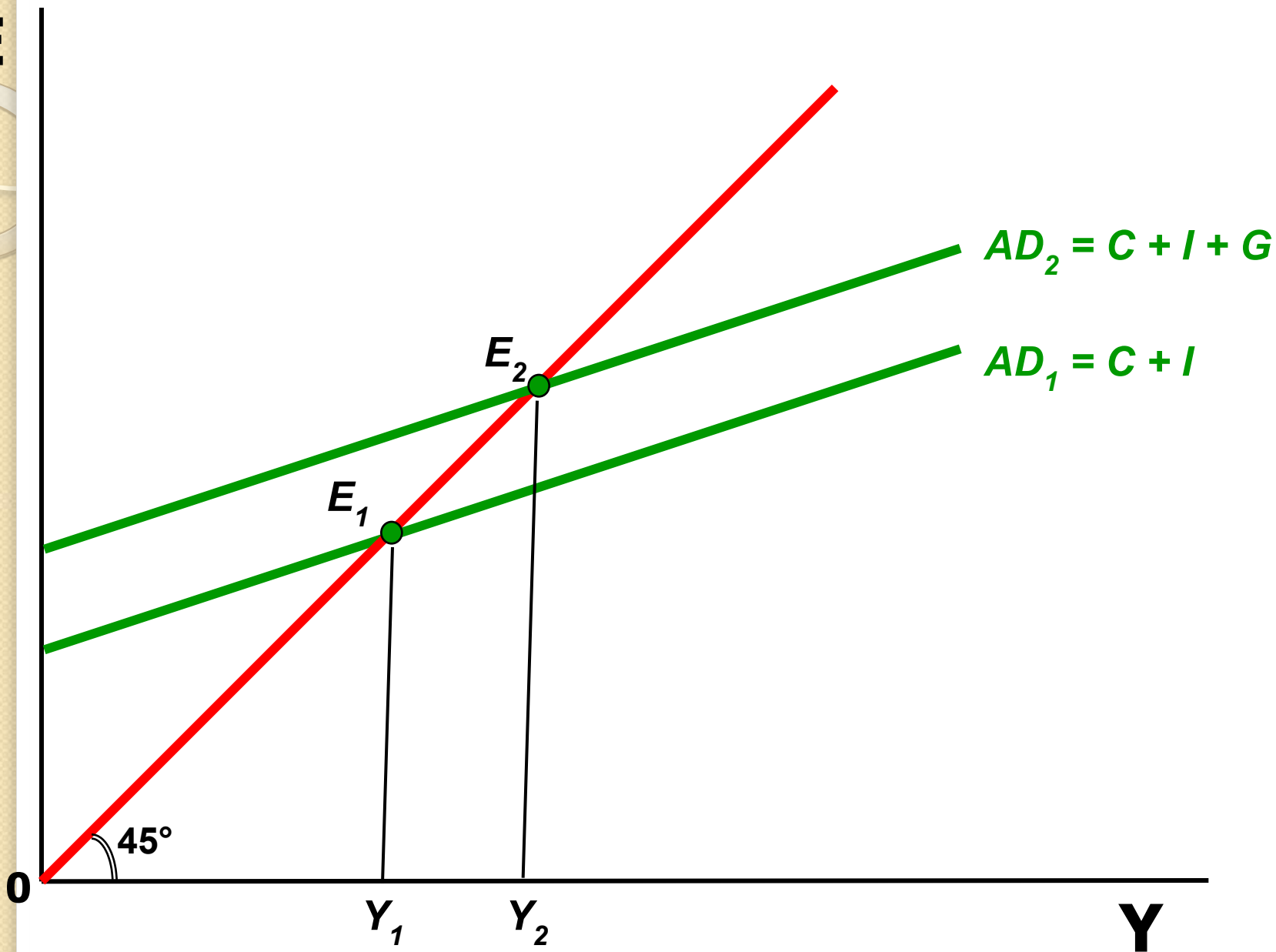
Налоги

Воздействие инструментов фискальной политики на совокупный спрос

$$AD = C + I + G + Xn.$$

- **Государственные расходы** — элемент совокупного спроса, оказывают прямое воздействие на совокупный спрос
- **Налоги** — не являются элементом совокупного спроса, оказывают косвенное воздействие на совокупный

E



- **Мультипликатор государственных расходов** – коэффициент, который показывает зависимость изменения объемов ВВП (ВНП, ВНД) в ответ на изменение объема государственных расходов

$$MP_G = \frac{\Delta ВВП}{\Delta G}$$

Схема мультипликатора государственных расходов

ΔY_1

$\Delta G = 100$

ΔY_2

ΔC

80

ΔS

20

ΔY_3

ΔC

64

ΔS

16

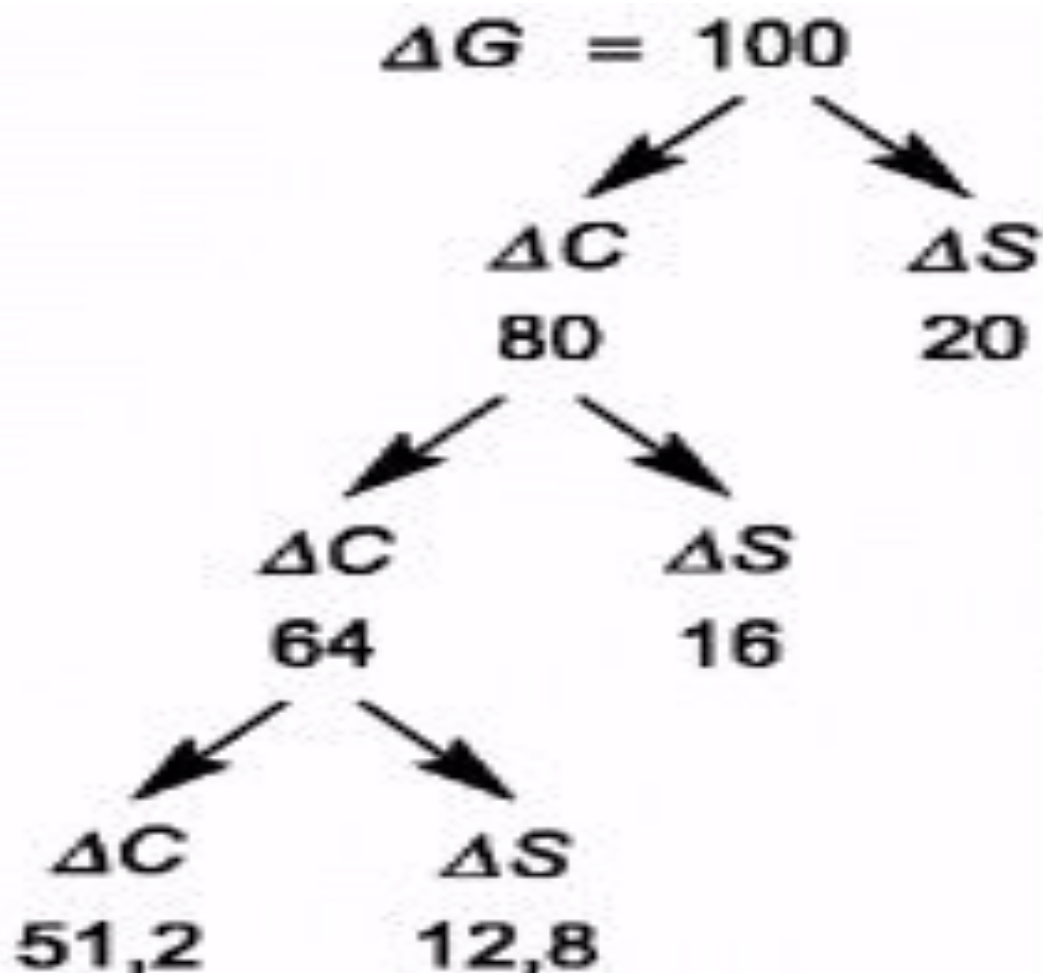
ΔY_4

ΔC

51,2

ΔS

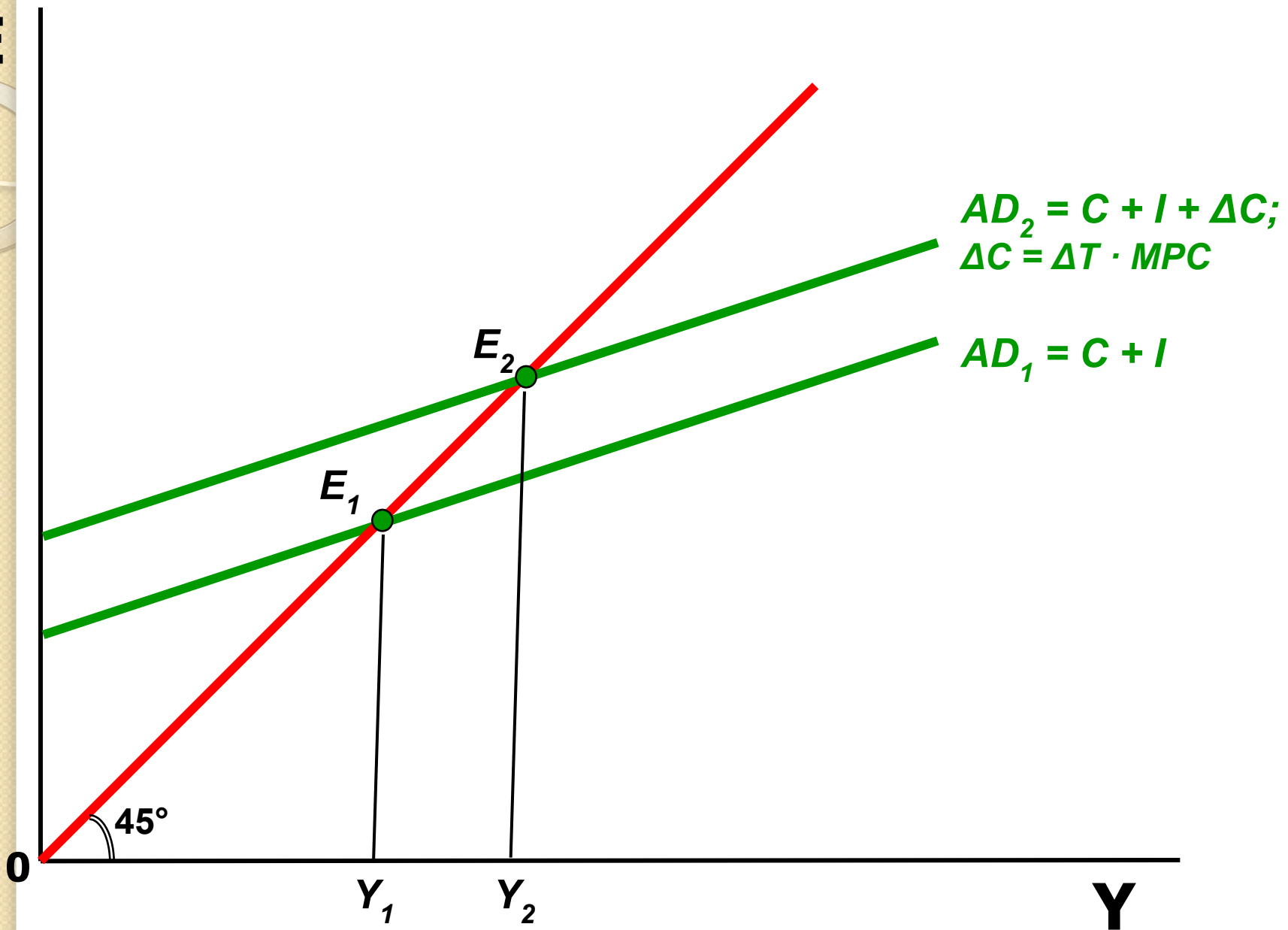
12,8



Мультипликатор государственных расходов

$$k = \frac{1}{1 - MPC} = \frac{1}{MPS}$$

E



- **Мультипликатор государственных расходов** – коэффициент, который показывает зависимость изменения объемов ВВП (ВНП, ВНД) в ответ на изменение объема государственных расходов

$$MP_G = \frac{\Delta ВВП}{\Delta G}$$

Мультипликатор налогов

- **Мультипликатор государственных расходов** – коэффициент, который показывает зависимость изменения объемов ВВП (ВНП, ВНД) в ответ на изменение объема государственных расходов

$$MP_G = \frac{\Delta \text{ВВП}}{\Delta G}$$

**Виды фискальной
политики в зависимости от
способа воздействия ее
инструментов на
экономику**

```
graph TD; A[Виды фискальной политики в зависимости от способа воздействия ее инструментов на экономику] --> B[Дискреционная – сознательное изменение правительством госрасходов и налогов с целью стабилизации экономики]; A --> C[Недискреционная – политика встроенных в экономику стабилизаторов, которые автоматически (без вмешательства государства) реагируют на изменения экономической ситуации];
```

Дискреционная –
сознательное изменение
правительством
госрасходов и налогов с
целью стабилизации
экономики

Недискреционная –
политика встроенных в
экономику
стабилизаторов,
которые автоматически
(без вмешательства
государства) реагируют
на изменения
экономической ситуации

Дискреционная фискальная политика

- Меры дискреционной фискальной политики объявляются явным образом и связаны с изменением параметров бюджета.
- Бюджет – это закон, поэтому меры фискальной политики (увеличение или сокращение расходной или доходной части бюджета) требуют согласования законодательного органа власти и время

Недискреционная фискальная политика

- Не требует прямого одобрительного решения законодательного органа власти
- Основана на действии автоматических стабилизаторов (фиксированных налоговых ставок, государственных расходов), не зависящих от фазы цикла
- **ВАЖНО!** Автоматические стабилизаторы работают достаточно слабо и дискреционная политика необходима

**Виды дискреционной
фискальной политики в
зависимости от фазы
цикла, в которой
находится экономика**

```
graph TD; A[Виды дискреционной фискальной политики в зависимости от фазы цикла, в которой находится экономика] --> B[Стимулирующая – проводится в период спада производства и массовой безработицы (увеличение госрасходов, снижение налогов)]; A --> C[Сдерживающая – проводится при «перегреве» экономики, сопровождающимся инфляцией спроса (сокращение госрасходов, увеличение налогов)];
```

Стимулирующая –
проводится в период
спада производства и
массовой безработицы
(увеличение
госрасходов, снижение
налогов)

Сдерживающая –
проводится при
«перегреве» экономики,
сопровождаясь
инфляцией спроса
(сокращение
госрасходов,
увеличение налогов)

Альтернативные подходы к фискальной политике

- Кейнсианский подход
- Неоклассический подход

Кейнсианский подход

- Фискальная политика – наиболее эффективное средство государственного регулирования
- Фискальная политика должна быть дискреционной

Неоклассический подход

- Дискреционная фискальная политика обладает существенными недостатками, сводящими на «нет» ее эффективность
- Фискальная политика должна быть автоматической

Недостатки дискреционной фискальной политики

- **Действие мер фискальной политики может существенно замедляться**, т.к. требуется время: на осознание возникшей в экономике проблемы, ее природы, глубины: на обсуждение, принятие пакета антикризисных мер, т.е. антикризисные меры начинают действовать с большим запаздыванием.
- **Ухудшается состояние государственных финансов** в период реализации антикризисных мер (растет дефицита бюджета)

Недостатки дискреционной фискальной политики

- **Эффект вытеснения**, когда государство активно стимулирует экономическое развитие, что ведет к появлению дефицита бюджета. Для покрытия дефицита государство обращается к финансовому рынку и денежные средства из банков перетекают не в частный сектор, а к государству. Т.о. государственная активность вытесняет государственных инвесторов
- **Повышенные однажды выплаты пенсионерам, работникам бюджетной сферы и др.** невозможно вернуть к исходному уровню (для стабилизации государственных финансов), т.к. это мера крайне непопулярна и вызовет недовольство населения, массовые протесты

Недостатки дискреционной фискальной политики

- **Подталкивание к инфляции** - стимулирующая фискальная политика ведет к росту совокупных расходов, что может вызывать инфляцию спроса

Спасибо за внимание