

Тема 15. Финансовая система и фискальная политика государства. Денежно-кредитная политика

15.1. Финансовая система и ее структура.

15.2. Государственный бюджет, его структура. Государственный долг. Бюджетная политика государства.

15.3. Налоговая система государства: структура, функции. Виды налогов.

15.4. Фискальная политика государства: цели и виды, инструменты.

15.5. Денежно – кредитная политика: цели и инструменты.

Термины и понятия

Финансы. Государственный бюджет. Бюджетный дефицит. Профицит. Государственный долг. Внутренний государственный долг. Внешний государственный долг. Бюджетная политика. «Встроенные стабилизаторы» экономики. Фискальная политика. Дискреционная и недискреционная политика. Экспансионистская и рестриктивная политика. Налог. Денежно – кредитная политика. Политика дешевых и дорогих денег. Операции на открытом рынке. Норма обязательных резервов. Ставка рефинансирования.

Рекомендуемая литература

[2, Гл. 16]; [3, Гл. 20, 22, 24]; [10, Т. 2, Гл. 1]; [15, Гл. 31, 32]; [18, Т. 2, Гл. 21, 22, 25]; [21, Гл. 14]; [22, Гл. 12]

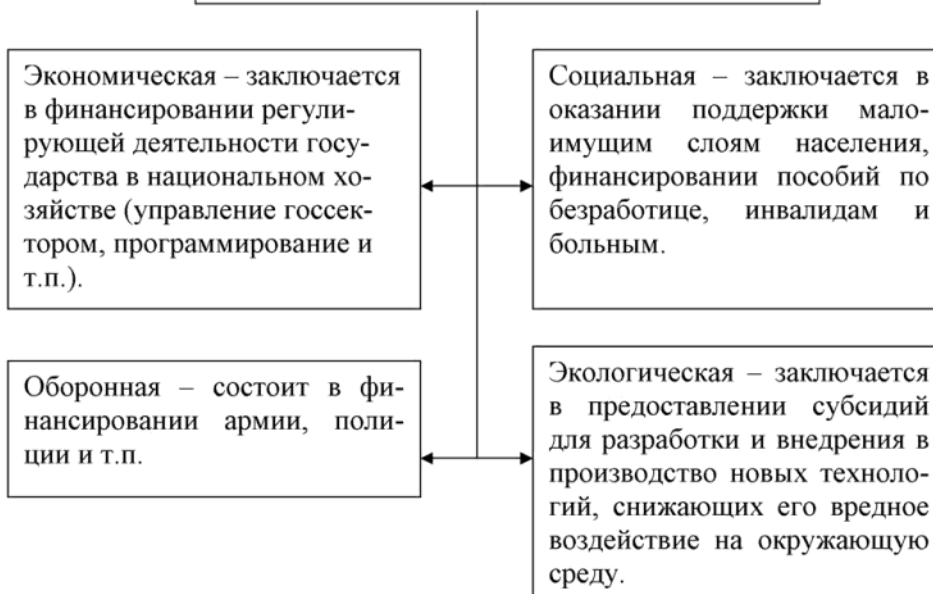
15.1. Финансовая система и ее структура.

Финансы – экономические отношения, возникающие по поводу формирования, распределения и использования централизованных фондов денежных средств.

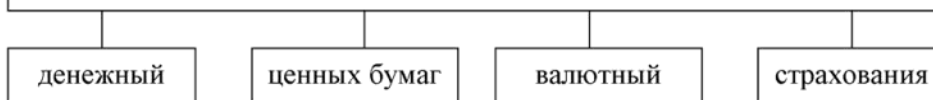


Государственные финансы есть совокупность денежных средств (ресурсов), которые государство мобилизует для выполнения своих функций.

Основные функции государственных финансов



Финансовый рынок – совокупность экономических отношений между покупателями и продавцами финансовых ресурсов.



Финансовая система общества – совокупность финансовых отношений и финансовых учреждений (банки, министерство финансов, государственная налоговая служба и т.п.).



Финансовую систему РФ составляют следующие звенья:

1. Бюджетная система с входящими в нее государственными и местными бюджетами

2. Внебюджетные целевые фонды

Пенсионный фонд – это самостоятельное учреждение, осуществляющее целевой сбор и аккумулирование страховых взносов, а также финансирование выплат государственных пенсий, выплат пособий по уходу за ребенком в возрасте старше полутора лет, оказание материальной помощи престарелым и нетрудоспособным гражданам.

Фонд социального страхования – государственный фонд, создаваемый в целях гарантированного финансирования выплат пособий по временной нетрудоспособности, беременности и родам, по уходу за ребенком до 3-х лет, санаторно-курортного лечения и для других целей социальной защиты.

Фонд обязательного медицинского страхования – самостоятельное государственное некоммерческое финансово-кредитное учреждение, цель которого – осуществление мероприятий по обеспечению финансовой устойчивости системы обязательного медицинского страхования и созданию условий для выравнивания объема и качества медицинской помощи, предоставляемой гражданам всей территории РФ.

3. Финансы предприятий, объединений, организаций, учреждений

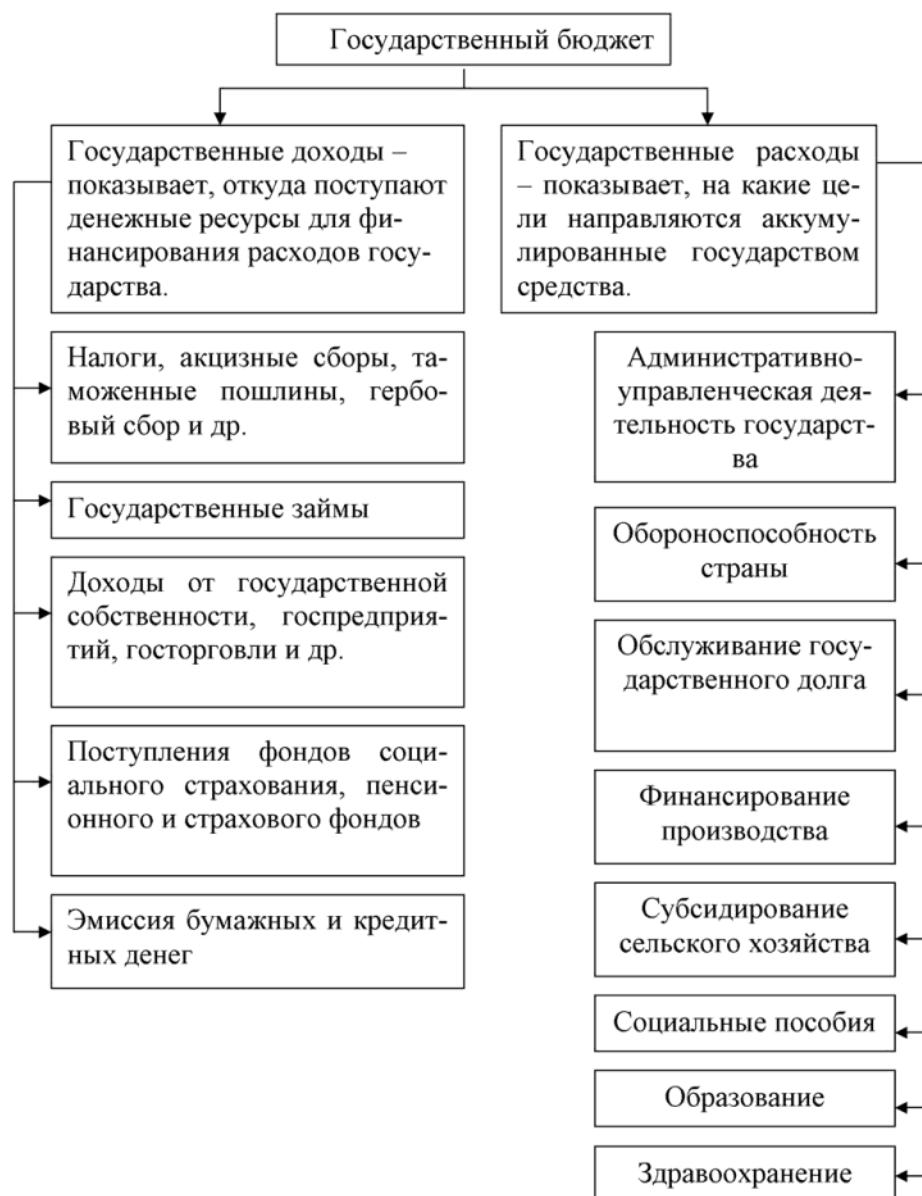
4. Имущественное и личное страхование

5. Кредит (государственный и банковский)

Перечисленные звенья существуют как на федеральном уровне, так и на уровне субъектов РФ, а также местного самоуправления.

15.2. Государственный бюджет, его структура. Государственный долг. Бюджетная политика государства.

Государственный бюджет – это доходы и расходы государства, или финансовый план формирования и использования денежного фонда государства. Государственный бюджет утверждает высшая законодательная власть страны, а за его выполнение отвечает центральное (федеральное) правительство, то есть исполнительная власть.



Принципы бюджетного устройства

Демократизм бюджетного процесса

- проект разрабатывается исполнительной властью (правительством, администрациями).
- рассматривается и утверждается законодательной властью. Проект бюджета рассматривается в нескольких чтениях: 1 чтение – обсуждается основное направление бюджетной и налоговой политики. 2 чтение – утверждаются расходы бюджета. 3 чтение – обсуждаются расходы по подразделам. 4 чтение – рассматриваются поправки к бюджету, поквартальное распределение доходов, расходов.
- исполняется правительством через Федеральное казначейство и ЦБ РФ.
- расходование средств контролируется Счетной Палатой РФ.

Фискальный федерализм

- все бюджеты независимы по доходам и расходам, самостоятельно балансируются.
- «консолидированный бюджет» – свод бюджетов в целом по РФ (республик, областей).
- возможна финансовая помощь вышестоящего бюджета нижестоящему: дотации, трансферты, субсидии, субвенции, бюджетные ссуды.

Виды финансовой помощи вышестоящего бюджета нижестоящему бюджету

Дотация – безвозвратная и безвозмездная помощь нецелевого характера.

Субвенция – финансирование внеплановых форс-мажорных целевых расходов.

Субсидия – доленое финансирование плановых целевых расходов.

Бюджетная ссуда – кредит на возвратной и возмездной основе.

Построение бюджета основано на соблюдении определённых принципов:

- Принцип единства – сосредоточение в бюджете всех расходов и всех доходов государства. В государстве должна существовать единая бюджетная система, однообразие финансовых документов и бюджетной классификации.
- Принцип полноты означает, что по каждой статье бюджета учитываются все затраты и все поступления
- Принцип реальности предполагает правдивое отражение доходов и расходов государства
- Принцип гласности – это обязательное информирование населения об основных расходах и источниках доходов.

Идеальное исполнение государственного бюджета – это полное покрытие расходов доходами.

Бюджетный дефицит – это та сумма, на которую расходы государственного бюджета превышают его доходы. Дефицит может быть обусловлен общим спадом производства, завышенными расходами на социальные программы, возросшими расходами на оборону, либо выполнением государством других функций.

Бюджетный профицит представляет собой излишек бюджета, то есть превышение доходов над расходами.



Типы бюджетного дефицита:

- **Фактический дефицит** – общий дефицит госбюджета.
- **Структурный дефицит** – разность между текущими государственными расходами и доходами, которые могли бы поступить в бюджет в условиях полной занятости при существующей системе налогообложения.
- **Циклический дефицит** – разность между фактическим и структурным дефицитом.
- **Первичный дефицит** равен разнице фактического дефицита и выплат по государственному долгу.

Для покрытия дефицита бюджета государство прибегает к заимствованию.

Внутреннему – то есть деньги одалживаются у граждан и организаций своей страны.

Внешнему – то есть деньги берутся в долг у иностранных государств и финансовых организаций.

Государственный долг – общая сумма задолженности правительства отечественным и иностранным кредиторам, равная сумме прошлых бюджетных дефицитов.

Экономические последствия государственного долга:

- сокращение возможностей потребления для населения данной страны;
- вытеснение частного капитала, что ограничивает рост экономики;
- увеличение налогов для оплаты растущего государственного долга выступает в качестве антистимула экономической активности;
- перераспределение дохода в пользу держателей государственных облигаций.

Функции государственного долга

Стимулирующая (поддержание стабилизации экономики, воздействие на безработицу, уровень цен, внешнеэкономический баланс и т.п.).

Фискальная (создание финансовой базы государства, поддержание функционирующего рынка долговых государственных обязательств).

Двойственная природа государственного долга порождает и противоречивость его воздействия на экономику: стабилизирующее и дестабилизирующее. В этих условиях необходимо регулирование государственного долга.

Управление государственным долгом – это совокупность действий государства, связанных с изучением конъюнктуры на рынке ссудных капиталов, выпуском новых займов и выработкой условий выпуска, с выплатой процентов по ранее выпущенным займам, проведением конверсий (изменение условий доходности займов) и консолидацией (изменение условий сроков займов), проведением мероприятий по определению ставок процента по государственному кредиту, а также погашением ранее выпущенных займов, срок действия которых истек.

Методы управления государственным долгом

Реструктуризация – изменение сроков погашения или условий предоставления займа.

Рефинансирование – погашение старой задолженности путем выпуска новых займов.

Консолидация – увеличение срока действия уже выпущенных займов путем объединения их в один.

Списание – выплата долга путем периодических платежей части его основной суммы.

Конверсия доходности – изменение доходности займа.

Аннулирование (дефолт) – отказ от выплаты долговых обязательств.

Бюджетно-финансовая политика – это совокупность экономических и административных мер, предпринимаемых правительством с целью стабилизации и повышения эффективности национальной экономики, с использованием, главным образом, бюджетных и налоговых инструментов.



Бюджетно-финансовая политика государства формируется на основе трех вариантов

Первый вариант исходит из того, что необходимо обеспечить сбалансированность госбюджета, то есть госбюджет должен быть без дефицита. При этой сбалансированным должен быть любой ежегодный бюджет. Однако использование этого варианта ограничивает возможности бюджетного регулирования как составной части государственного воздействия на экономические процессы.

Второй вариант также основывается на принципе сбалансированности бюджета, но не в рамках одного года (как в первом варианте), а за любой определенный отрезок времени, например в течение экономического цикла. При использовании этого концептуального подхода происходит увязка государственной бюджетно-финансовой политики с политикой антикризисного регулирования.

Третий вариант заключается в достижении сбалансированности экономики в целом, а не только бюджета. Согласно третьему подходу, макроэкономическая стабильность может сочетаться с разными состояниями бюджетного финансирования, то есть может сопровождаться как дефицитом, так и профицитом бюджета. Бюджетная стабильность здесь рассматривается всего лишь как второстепенная функция экономической динамики.

Политика таргетирования (от английского «таргет» - цель) - установление максимально допустимых размеров бюджетных дефицитов по отношению к валовому внутреннему продукту не выше 3 %.

15.3. Налоговая система государства: структура, функции. Виды налогов.

Налог – это 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 муниципальных образований. (Налоговый кодекс РФ, ст. 8.).

Сбор – обязательный взнос, уплата которого является одним из условий совершения в интересах плательщика государственными органами определенных юридических действий.

Функции налогов:

Фискальная – за счет налогов формируются финансовые ресурсы государства, которые необходимы для дальнейшего осуществления расходов (оборонных программ, социальных выплат и т.п.)

Распределительная – связана с использованием налога как инструмента выравнивания доходов населения.

Стимулирующая – реализуется с помощью системы налоговых льгот, которые представляет собой приспособление налоговых механизмов в целях реализации социальной политики государства.

Контрольная – через налоги государство осуществляет контроль за финансово-хозяйственной деятельностью организаций и граждан.

Налоговая система – совокупность взаимосвязанных налогов, взимаемых в стране, и методов налогообложения, сбора и использования налогов, а также налоговых органов.



Элементы налоговой системы:

- совокупность налогов, взимаемых на территории данной страны;
- система полномочий органов государственной власти в области налогового регулирования, принятия налогового законодательства и т.д.;
- государственные налоговые органы, обеспечивающие сбор налогов, контроль за правильностью их исчисления и уплаты.

Элементы налогообложения:

- объект налогообложения;
- налоговая база;
- налоговый период;
- налоговая ставка;
- порядок исчисления налога;
- порядок и сроки уплаты налога.

Виды налогов

Прямой налог – налог, взимаемый непосредственно с доходов и имущества налогоплательщика. К прямым налогам относятся подоходный налог с физических лиц, налог на прибыль, налог на имущество.

Косвенный налог – это налоги на товары и услуги, которые взимаются путем включения налога в цену товара. К их числу относятся налог на добавленную стоимость, акцизы, таможенные пошлины.

Акциз – косвенный налог на товары или услуги, включаемый в цену товара и оплачиваемый покупателем. Подакцизными товарами являются: спирт; алкогольная продукция; пиво; табачная продукция; легковые автомобили и мотоциклы, с мощностью двигателя более 150 л.с; бензин, дизельное топливо и моторные масла.

В зависимости от характера ставок:

Прогрессивный налог – это налог, ставка которого увеличивается по мере прироста дохода.

Регрессивный налог – налог, ставка которого уменьшается с ростом дохода.

Пропорциональный налог – налог с неизменной ставкой, не зависящей от величины дохода.

По уровню власти:

Федеральные – налоги и сборы, идущие в федеральный бюджет: НДС, подоходный налог, налог на прибыль и т.д.

Субъектов РФ – налоги и сборы, идущие в бюджет субъекта РФ: налог на имущество организаций, налог на недвижимость, дорожный налог, транспортный налог и т.д.

Местные – налоги и сборы, устанавливаемые органами местного самоуправления и обязательные к уплате на территории соответствующих муниципальных образований: земельный налог, налог на имущество физических лиц, налог на рекламу и т.д.

Американский экономист А. Лаффер исследовал взаимосвязь между величиной ставки налога и поступлениями в госбюджет средств от сбора налогов. Он установил следующую закономерность: повышение налоговой ставки обеспечивает большую величину налоговых поступлений лишь до определенного момента, а после него дальнейшее повышение ставки налога ведет к снижению стимулов производства и таким образом общая сумма налоговых поступлений от предприятий сокращается.



Таким образом, кривая Лаффера показывает, что не всегда повышение ставки ведет к росту доходов государства. Поэтому в своей налоговой политике правительство должно в первую очередь позаботиться не только о росте налоговых ставок, но и заинтересовать производителя в развитии производства.

Налоговая политика – система мер, проводимых государством в области налогов и налогообложения. Налоговая политика выражается в видах применяемых налогов, величинах налоговых ставок, установлении круга налогоплательщиков и объектов налогообложения, в налоговых льготах.

15.4. Фискальная политика государства: цели и виды, инструменты.

Фискальная политика – это система регулирования экономики посредством государственных расходов и налогов. Основой ее является государственный бюджет.



Цели фискальной политики:

- сглаживание колебаний экономического цикла;
- достижение высокого уровня занятости при умеренных темпах инфляции.

Виды фискальной политики



<p>Дискреционная политика – подразумевает регулирование государством своих расходов и налогообложения с целью воздействия на совокупный спрос.</p>	<p>Недискреционная политика (политика автоматических стабилизаторов) – регулирует доходы и расходы независимо от оперативных действий государства.</p>
---	---



<p>Расширительная (экспансионистская) – увеличивает совокупный спрос с помощью роста государственных расходов и снижения налогов.</p>	<p>Ограничительная (рестриктивная) – сдерживает совокупный спрос с помощью снижения государственных расходов и повышения налогов.</p>	<p>Автоматические (встроенные) стабилизаторы – не зависящие от политики государства механизмы рыночной экономики, автоматически реагирующие на изменение экономической конъюнктуры.</p>
--	--	--



<p>Цепочка взаимосвязей</p>	<p>Цепочка взаимосвязей</p>	<p>Действие автоматических стабилизаторов влияет на изменение объема производства, уровня цен и ставок процента.</p>
-----------------------------	-----------------------------	--



<ul style="list-style-type: none"> • рост государственных расходов → увеличивает совокупный спрос → растет занятость → выпуск продукции возрастает; • снижение налогов → увеличивает располагаемый доход → увеличивается совокупный спрос → растет выпуск продукции. 	<ul style="list-style-type: none"> • снижение государственных расходов → снижает совокупный спрос → падает занятость → падает выпуск продукции; • повышение налогов → уменьшает располагаемый доход → уменьшается совокупный спрос → падает выпуск продукции. 	<p style="text-align: center;">Цепочка взаимосвязей</p> <p style="text-align: center;">↓</p> <ul style="list-style-type: none"> • в период спада встроенные стабилизаторы приводят к уменьшению налоговых поступлений в государственный бюджет, росту социальных выплат и дефициту государственного бюджета; • в период подъема происходит обратный процесс;
--	---	--

<p><u>Расширительная политика</u> применяется для сглаживания цикличности развития экономики и обеспечения экономического роста; <u>последствие расширенной политики</u> – может породить инфляцию.</p>	<p><u>Ограничительная политика</u> применяется для борьбы с инфляцией; <u>последствие ограниченной политики</u> – может усилить безработицу.</p>	<p><u>Основные автоматические стабилизаторы</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • прогрессивное налогообложение. Влияет на величину располагаемого дохода, увеличение валового дохода индивида или фирма увеличивает их налоговые отчисления, контролируя тем самым совокупный спрос; • социальные выплаты. При подъеме количество малоимущих и безработных сокращается, уменьшая социальные выплаты государства; • потребление. При росте доходов потребление домашних хозяйств возрастет, но не в такой мере, как доход.
---	--	--

15.5. Денежно – кредитная политика: цели и инструменты

Денежно – кредитная политика – это совокупность мероприятий в области денежного обращения и кредита, направленных на регулирование предложения денег, уровня ставки процента и доступности кредита.

Цели денежно – кредитной политики

Конечные цели:

- быстрый рост реального ВВП;
 - низкая безработица;
 - стабильные цены;
 - устойчивый платежный баланс.
- Осуществляются в совокупности с фискальной, валютной, внешне-торговой политикой.

Промежуточные цели:

- денежная масса;
 - ставка процента;
 - обменный курс.
- Реализуется посредством косвенных инструментов Центрального банка.

Цели достигаются посредством прямых и косвенных инструментов

Прямые инструменты:

- мелкие кредитования;
- прямое регулирование процентной ставки.

Косвенные инструменты:

- операции на открытом рынке;
- изменение нормы обязательных резервов;
- изменение учетной ставки (ставки рефинансирования) .

Кредитно-денежная политика осуществляется посредством политики дешевых или дорогих денег.

Политика дешевых денег присуща в основном экономическому кризису и большой безработице. Она делает кредит дешевым и легкодоступным, увеличивая денежное предложение понижает процентную ставку, стимулирует рост инвестиций и ВВП.

Политика дорогих денег сокращает или ограничивает рост денежной массы в стране, понижает доступность кредита, сокращает инвестиции, сокращает совокупные расходы и ограничивает инфляцию.

Кредитно – денежная политика приводит к различным результатам в краткосрочном и долгосрочном интервалах

На краткосрочном интервале увеличение объема денежной массы снижает норму процента, увеличивает уровень цен и уровень производства, поднимает спрос и объем реальных инвестиций.

На долгосрочных интервалах действует принцип нейтральности денег – увеличение объема денежной массы повышает темпы инфляции, а реальный объем производства и норма процента не изменяется.

**Косвенные инструменты денежно –
кредитной политики
(Цепочки взаимодействий)**

Операции на открытом рынке – покупка и продажа Центральным банком государственных ценных бумаг (облигаций). Посредством данных операций регулируется величина денежной массы в экономике. Покупая ценные бумаги, Центральный банк тем самым увеличивает резервы коммерческих банков, повышает их кредитные возможности, расширяя денежное предложение. Продавая ценные бумаги, Центральный банк сокращает резервы коммерческих банков, сокращает их кредитные возможности и денежное предложение.

Изменение норм обязательных резервов – метод воздействия на величину банковских резервов, которая устанавливается Центральным банком в процентах от величины депозитов. Ее величина зависит от: а) вида вкладов (по срочным вкладам она ниже в сравнении с вкладами до востребования); б) размеров банков (для крупных банков она выше в сравнении с мелкими банками). Увеличение нормы обязательных резервов сокращает предельную активность коммерческих банков, уменьшается предложение денег. Уменьшение нормы обязательных резервов расширяет кредитную активность коммерческих банков, увеличивается предложение денег.

Изменение учетной ставки (ставки рефинансирования) – это изменение процентной ставки, по которой коммерческие банки могут брать в долг резервы у Центрального банка. В результате повышения учетной ставки растет процентная ставка, сокращается объем заимствования у Центрального банка, кредит дорожает, объем денежной массы уменьшается за счет ограничения банков в предоставлении ссуд. Снижение учетной ставки, наоборот, облегчает получение банковских кредитов, понижается процентная ставка, расширяются кредитные операции, увеличивается денежное предложение.

Денежный мультипликатор – числовой коэффициент, показывающий, во сколько раз возрастет или сократится денежное предложение в результате увеличения или сокращения вкладов в денежно-кредитную систему; величина мультипликатора обратно пропорциональна норме резервирования, используемой в денежно-кредитной системе.

Формула для Денежного мультипликатора следующая:

$$m = 1/r,$$

где r – норма обязательных резервов (устанавливается ЦБ).

Вопросы и задания.

1. Что такое государственный бюджет?
2. По каким показателям можно судить о бюджете страны?
3. Какова структура расходов государственного бюджета?
4. Каковы основные виды бюджетных доходов?
5. Объясните понятия бюджетного дефицита и профицита.
6. Перечислите составляющие звенья финансовой системы и дайте им характеристику.
7. Как возникает государственный долг и каковы формы его покрытия?
8. Предположим, что государство выпустило заем на сумму 10 млрд евро. Каким образом выпуск и размещение этого займа скажется на экономическом росте, если: А) полученные от продажи государственных облигаций деньги были израсходованы на финансирование образования и науки; Б) если деньги были израсходованы на «обслуживание долга», то есть на выплату процентов по накопленному ранее государственному долгу.
9. Охарактеризуйте основные варианты формирования бюджетно-финансовой политики.
10. Определите, дефицитен ли бюджет, если государственные закупки составляют 50 д. е., трансфертные платежи равны 10 д. е., процентные выплаты – 10 % годовых по государственному долгу, равному 20 д. е., налоговые поступления составляют 40 д. е.
11. В прошлом году страна имела следующие показатели: ВВП – 500, чистые инвестиции – 75, государственные расходы – 80, потребительские расходы – 250, поступление в государственный бюджет прямых налогов – 30, косвенных налогов – 20, субсидии – 25,

чистый экспорт – 40. Определить располагаемый доход, амортизационные отчисления, состояние государственного бюджета.

12. Дайте определение денежно-кредитной политики. Перечислите ее основные инструменты.

13. Дайте определение понятию «операции на открытом рынке» и объясните, как они влияют на денежную массу в обращении.

14. Как государство может использовать фискальную политику для увеличения занятости и стимулирования экономического роста?

15. Предположим, что правительство хочет сократить налоги, чтобы стимулировать экономику в период спада. Имеет ли значение то, какие налоги сократить: с населения или корпораций?

16. Верны ли следующие утверждения:

а) бюджетно-налоговая политика проводится только в целях снижения уровня безработицы и инфляции;

б) встроенные стабилизаторы экономики увеличивают размеры государственных расходов;

в) при прочих равных условиях повышение налогов и государственных расходов на одинаковую величину может привести к росту ВВП.

17. Какие из нижеперечисленных мер будут способствовать усилению краткосрочного и долгосрочного инфляционного напряжения в экономике?

а) правительство повышает налоги;

б) правительство увеличивает расходы и финансирует бюджетный дефицит за счет выпуска государственных займов;

в) Центральный банк осуществляет финансирование правительственных социальных программ по льготным ставкам процента;

г) государственное казначейство выпускает в обращение казначейские билеты.

18. В каких случаях и при каких условиях кредитно-денежная и фискальная политика могут вступать в противоречие, а когда могут действовать однонаправлено?

19. Изменение уровня цен:

а) не отражается на результатах фискальной политики;

б) усиливает эффект фискальных мер;

в) практически отсутствует при проведении фискальной политики;

г) снижает действенность мер фискальной политики.

В рабочую тетрадь.

1. Необходимость финансирования дефицита госбюджета вынуждает Правительство размещать высокодоходные государственные облигации. В результате реальный сектор экономики испытывает недостаток финансирования, инвестиции не осуществляются и не происходит экономического роста. В связи с этим недостаточность доходов экономических субъектов не позволяет формировать доходы госбюджета и усугубляет его дефицит. Каковы были бы Ваши действия в этой ситуации в качестве премьер министра?

2. Используя ФЗ о федеральном бюджете РФ на текущий год, выпишите основные статьи доходов и расходов и определите их доли в общем объеме бюджета. Проанализируйте полученные результаты.

3. Представьте себя членом совета управляющих Центрального банка. В экономике кризис, идет спад производства, гиперинфляция. Какие изменения Вы хотели бы произвести в: а) норме обязательных резервов; б) учетной ставке; в) операциях на открытом рынке? Обоснуйте, каким образом каждое из изменений, за которое Вы выступаете, повлияет на резервы коммерческих банков, денежное предложение, процентные ставки и совокупные расходы населения.