

Бюджетный дефицит и
профицит:

сущность и значение в
бюджетном планировании

Дефицит бюджета и величина государственного долга – это важнейшие показатели состояния экономики

- Мировая экономическая теория выработала две основные точки зрения на дефицит как фактор, влияющий на экономическую систему страны.
- Классическая школа, родоначальником которой является Адам Смит, утверждает, что использование государственных средств на финансирование дефицита ведет к непроизводительному использованию производительного труда. Ее представители считают, что А. Смит был прав, когда говорил, что дефицитное финансирование – это «улица с односторонним движением, вступив на которую однажды нельзя повернуть обратно».

- Противоположную позицию отстаивал известный американский экономист Дж.М. Кейнс.
- Разработанная им стратегия государственного вмешательства в экономику преследовала цель – управление совокупным спросом при помощи государственного бюджета (то есть изменения величин доходов и расходов).

Государство должно:

- стимулировать государственные капиталовложения (даже если они не имеют экономического эффекта);
- проводить политику «дешевых денег» (то есть обеспечивать такое количество денег в обращении, которое снизило бы ставку процента), даже при условии инфляционных процессов.
- Эти меры должны проводиться за счет средств государства. Кейнсианская теория отвергала сбалансированность бюджета, допуская дефицит для стимулирования экономики.
- государственный долг – это сумма накопленного за определенный период времени бюджетных дефицитов за вычетом имевшихся за это время положительных сальдо бюджета.

Бюджетный дефицит и государственный долг тесно связаны.

- Во-первых, государственный займ – важнейший источник покрытия бюджетного дефицита.
- Во-вторых, определить, насколько опасен тот или иной размер дефицита бюджета, невозможно без анализа величины государственного долга.
- С другой стороны, для оценки государственного долга необходимо исследование роста бюджетного дефицита.

Причины возникновения бюджетного дефицита

- 1. рост издержек общественного производства (отставание роста бюджетных доходов по сравнению с растущими государственными расходами);
- 2. это – результат чрезвычайных обстоятельств, политических и природных катаклизмов, когда государственных резервов недостаточно, чтобы бороться с их последствиями;
- 3. бюджетный дефицит может быть связан с необходимостью финансирования крупных инвестиций в развитие экономики носящих опережающий рост государственных расходов над доходами.
- 4. неустойчивость в экономике, ее развал, неэффективность финансово –кредитной политики правительства и, как следствие, спад производства, рост непроизводительных расходов, неустойчивость национальной валюты, растущая инфляция

мировая практика свидетельствует, что уровень дефицита государственных бюджетов по отношению к ВВП существенно различается по разным странам.

- Динамика бюджетных дефицитов отражает и текущие колебания хозяйственной конъюнктуры – периодические спады и подъемы производства.
- В Казахстане в течение 1993-1999 гг., дефицит бюджета имеет тенденцию устойчивого роста с 1,4% в 1993 году до 3,4% в 1999 году, а в 2000-2002 гг. – резкого снижения до – 0,3%.
- Бюджетный дефицит относится к числу важнейших финансовых индикаторов экономического роста.
- Чем выше уровень реального роста ВВП, тем ниже уровень бюджетного дефицита, приближаясь к положительному сальдо.

Показатели формирования дефицита государственного бюджета Казахстана (млрд. тенге)

	2005г	2006г	2007г	2008г	2009г	2010г
Дефицит	46,7	54696	-212 518	-327 479	-510 946	-554 789
Дефицит в % к ВВП	0,6	0,54	1,65	2,04	3,20	2,58

К факторам, определяющим состояние бюджета следует отнести:

- во-первых, стадия экономического цикла, (подъем или рецессия), которой находится экономика в анализируемом периоде;
- во-вторых, долгосрочная тенденция в динамике налоговых платежей и государственных расходов;
- в-третьих, текущая бюджетная политика, определяющая стратегические цели развития национальной экономики.

В экономической науке обозначают следующие причины его возникновения:

- – кризисные явления в экономике;
- – неспособность правительства держать под контролем финансовую ситуацию в стране;
- – чрезвычайные обстоятельства (войны, крупные стихийные бедствия);
- – милитаризация экономики в мирное время;
- – осуществление крупных централизованных вложений в развитие производства и изменение его структуры;
- – чрезмерное увеличение темпов роста социальных расходов по сравнению с темпами роста валового внутреннего продукта;
- – увеличение расходов на содержание управленческого аппарата и др.

В экономической теории принято различать бюджетный дефицит

- структурный
- циклический.
- **структурный дефицит** – это разность между текущими государственными расходами и теми доходами, которые могли бы быть получены бюджетом в условиях полной занятости при существующей системе налогообложения. Такой дефицит – следствие дискреционной фискальной политики.
- Разность между реально имеющимся и структурным дефицитом получила название **циклического дефицита**. Циклический дефицит является следствием недискреционной фискальной политики.
- Именно экономическое состояние определяет уровни структурного и циклического дефицитов.
- В мировой практике в условиях стабильного развития экономики уровень пассивного дефицита ограничивается 2-3% к ВВП, 5% к национальному доходу, 8-10% к расходной части бюджета.

В условиях, когда экономика демонстрирует устойчивые темпы роста, стабильно пополняется государственный бюджет, многократно увеличиваются его расходы возникают новые тенденции.

- Во-первых, растущие диспропорции в экономике,
- во-вторых, конъюнктура высоких цен на сырьевые товары, не стимулируется развитие производств с более высокой добавленной стоимостью.
- В-третьих, появляются риски «перегрева» экономики с традиционными симптомами.
- В частности труднорегулируемая инфляция, в основе которой лежат как внутренние, так и внешние составляющие.

В зависимости от источников финансирования можно различать инфляционный (эмиссионный) и неинфляционный (неэмиссионный) дефициты бюджета.

- Первый тип дефицита характеризуется привлечением таких источников его финансирования, которые инициируют инфляционные процессы в обществе.
- К ним относятся:
 - – эмиссия денег;
 - – заимствования у Национального банка РК (получение кредитов);
 - – повышение уровня налоговых изъятий в бюджет в основном через механизм косвенного налогообложения. (Как известно, доля косвенных налогов превышает 70% от всех налоговых поступлений и является самой высокой в мире).
- Источники финансирования дефицита бюджета обозначены в Бюджетном Кодексе РК по основным видам привлеченных средств.
- С позиции бюджетного законодательства дефицит (профицит) бюджета равен разнице между доходами и затратами, чистым бюджетным кредитованием и сальдо по операциям с финансовыми активами. Полученная величина с отрицательным знаком является дефицитом, с положительным знаком – профицитом бюджета.

источниками финансирования дефицита республиканского бюджета являются:

- внутренние источники — ресурсы, сформированные на основе заимствования от кредитных организаций в национальной валюте; государственные займы, осуществляемые путем выпуска ценных; бюджетные ссуды, полученные от бюджетов других уровней бюджетной системы;
-
- внешние источники — государственные займы, осуществляемые в иностранной валюте путем выпуска суверенных еврооблигаций; кредиты правительств иностранных государств, банков и международных финансовых организаций, предоставленные в иностранной валюте.
-
- Источниками финансирования дефицита местного бюджета могут быть внутренние источники в следующих формах:
 -
 - муниципальные займы, осуществляемые имеющим на это право акиматами городов Астаны и Алматы, путем выпуска муниципальных ценных бумаг;
 -
 - бюджетные ссуды, полученные от бюджетов других уровней бюджетной системы;
 -
 - кредиты, полученные от кредитных организаций.

Каждый из источников финансирования дефицита имеет как положительные, так и отрицательные характеристики:

-
- **1. Внутренние источники финансирования:**
- – положительные аспекты – не увеличивают внешний долг государства; стимулируют развитие внутреннего рынка ценных бумаг;
- – отрицательные аспекты – повышают внутренний долг государства, ограничивают инвестиции в реальную экономику; относительно высокая цена, которая усиливает бремя погашения долга; краткосрочный характер
- возврата заемных ресурсов, ограничивает спрос через перераспределение
- капиталов в сферу нематериального производства.
- **2. Внешние источники финансирования также имеют свои отличия:**
- – положительные аспекты – относительно низкая цена заимствованных ресурсов, возможность определения степени привлекательности бизнес-климата в стране-реципиенте; долгосрочный характер возврата заемных ресурсов, не оказывает влияние на конъюнктуру спроса, при этом объем денег в экономике не изменяется;
- – отрицательные аспекты – увеличивает внешний долг государства; отсутствие собственной экономической политики, проводимые в стране реформы проходят с учетом рекомендаций МВФ.

в мировой практике источниками покрытия дефицита бюджета являются

- эмиссия денег, поступления от реализации ценных бумаг и внешнее финансирование.
- В зависимости от выбранного источника финансирования дефицит бюджета порождает негативные явления:
 - инфляцию,
 - вызывает повышение процентной ставки (рефинансирования),
 - ухудшает инвестиционный климат,
 - нарушает платежный баланс и т.д.

Финансирование дефицита государственного бюджета,(млрд. тенге)

Наименование показателей	2006г.	2007 г.	2008 г	2009 г.	2010г.
Дефицит (профицит) госбюджета	81620	-215295	-333239	-492693	-527264
Финансирование дефицита (использование профицита) бюджета	-81620	215295	333239	492693	527264
- Внутренние источники	-81646	264272	328239	401019	316423
- Внешние источники	26	-48977	5000	91673	210842
Дефицит (профицит) респ.бюдж	54 696	-212 518	-327 479	-510 946	-554 789
Финансирование дефицита (использование профицита) респ.бюдж	-54 696	212 518	327 479	510 946	554 789
- Внутренние источники	-54722	260841	322471	419272	343948
- Внешние источники	26	-48323	5008	91673	210842
Дефицит местных бюджетов	19818	9061	-12822	19583	6 607
Расходы (затраты) госбюджета	2 150 560	2 678 245	3 394 064	3 746 840	4 457 165

- Экономическая теория определяет следующие цели государственной задолженности:
 - – фискальную;
 - – экономической стабилизации;
 - – аллокативную (т. е. оптимального распределения ресурсов).
- государственный долг как экономическая категория представляет собой определенную систему отношений, возникающую между органами государственного управления, с одной стороны, частными лицами, негосударственными институтами, иностранными государствами
-
- – с другой, по поводу формирования и погашения задолженности органов
-

- По экономической сущности заимствование, регулируемое бюджет-ным законодательством разделяется на:
 -
 - – государственное заимствование – это заимствование, осуществлен-ное Правительством Республики Казахстан, местными исполнительными органами и Национальным Банком Республики Казахстан;
 -
 - – негосударственное заимствование это заимствование, привлеченное юридическими лицами под государственные гарантии и поручительства государства.
 - Государственные займы по отношению к заемщику подразделяются на: 1) займы Правительства Республики Казахстан; 2) займы Национального Банка Республики Казахстан; 3) займы местных исполнительных органов.

- По рынкам ссудного капитала государственные займы делятся на:
 -
 - внешние государственные займы;
 -
 - внутренние государственные займы.
 -
- По форме заимствования государственные займы делятся на:
 -
 - выпуск государственных эмиссионных ценных бумаг;
 -
 - заключение договоров займа.
 -
- Государственные эмиссионные ценные бумаги по сроку действия под-разделяются на:
 -
 - краткосрочные со сроком обращения до 1 года;
 -
 - среднесрочные со сроком обращения от 1 года до 5 лет;
 -
 - долгосрочные со сроком обращения свыше 5 лет.
 -
- Государственные эмиссионные ценные бумаги по целям выпуска под-разделяются на:
 -
 - выпускаемые в целях финансирования дефицита бюджета;
 -
 - выпускаемые в целях содействия развитию внутреннего рынка дол-говых инструментов;
 -
 - выпускаемые с целью финансирования инвестиционных проектов входящих в государственные программы развития.
 -
-

- В мировой практике выделяются две основные формы заимствований: безоблигационные и облигационные. Безоблигационная государственная задолженность — это задолженность в виде несекьюритизированных кредитов и займов, т.е. такая форма задолженности, которая не предполагает выпуск ценных бумаг. Отличительными особенностями этой формы являются:
 -
 - 1. Наличие в качестве кредитора одного и того же лица на протяжении всего времени кредита (займа).
 -
 - 2. Невозможность перехода права требования к третьим лицам, а значит относительная безопасность заемщика от концентрации прав требования в руках нежелательных лиц.
 -
 - 3. Ограниченные возможности реструктуризации такой формы в случае сложностей с обслуживанием долга.
 - Заимствование Правительством Республики Казахстан осуществляется:
 -
 - в целях финансирования дефицита республиканского бюджета;
 -
 - в целях содействия развитию внутреннего рынка долговых инструментов.

- Заимствование Правительством Республики Казахстан осуществ-
-
- ляется в порядке, установленном Правительством Республики Казахстан,
-
- на основе:
-
- установления целей и финансовых границ заимствования;
-
- определения инвестиционных приоритетов заимствования;
-
- формирования перечня предполагаемых правительственных займов. Привлечение займов от имени Правительства осуществляется Мини-
-
- стерством финансов РК на основании решения Правительства по каждому отдельному договору займа или виду государственных эмиссионных цен-ных бумаг.

- Государственные ценные бумаги подразделяются по следующим признакам. По виду эмитента:
 -
 - – ценные бумаги центрального правительства,
 -
 - – муниципальные ценные бумаги,
 -
 - – ценные бумаги государственных учреждений,
 -
 - – ценные бумаги, которым придан статус государственных.
 -
- По сфере размещения государственные ценные бумаги делятся на:
 -
 - – внутренние – размещаемые на казахстанском финансовом рынке;
 -
 - – внешние – суверенные еврооблигации, размещаемые на зарубежных биржевых площадках.

- Основные виды ГЦБ в Республике Казахстан:
-
- – краткосрочные казначейские обязательства ГККО (МЕККАМ);
-
- – среднесрочные казначейские обязательства ГСКО (МЕОКАМ);
-
- – специальные казначейские обязательства ГСКО (МЕАКАМ);
-
- – индексированные казначейские обязательства ГИКО (МЕИКАМ);
-
- – краткосрочные казначейские валютные обязательства ГКВО СМЕКАЕМ);
-
- – среднесрочные казначейские валютные обязательства ГСКВО (МЕОКАВМ);
-
- – специальные валютные государственные облигации СВГО (АВМЕКАМ, МЕУЖКАМ, МОИКАМ, МУИКАМ);
-
- – национальные сберегательные облигации (НСО);
-
- – ноты Национального банка РК (специальные, краткосрочные валют-ные краткосрочные ноты (в тенге).
-

- Выпуск муниципальных облигационных займов позволяет решать ряд
-
- задач местного масштаба. К их числу относятся:
-
- финансирование текущего дефицита регионального бюджета;
-
- погашение ранее размещенных долговых обязательств. При этом фактически осуществляется рефинансирование задолженности (при наличии доверия к эмитенту, его финансовой осмотрительности и недопущении откровенных пирамидальных схем);
-
- сглаживание колебаний при поступлении налоговых платежей в региональный бюджет (ликвидация кассовых разрывов);
-
- привлечение значительных финансовых ресурсов для нужд региона в
- случае финансирования собственных местных программ и капиталоемких
-
- проектов без увеличения налогового бремени на предприятия;
-
- обеспечение коммерческих банков, инвестиционных институтов и других финансовых структур высоконадежными растущими резервными активами, не омертвляющими их капитал;
-
- отработка элементов долгосрочной эмиссионной программы и технологии выпуска и размещения ценных бумаг в регионе.
-

Классификация бюджетного дефицита

