

Einführung in die Finanzwissenschaft

Einleitung

Dr. Torben Klarl
Universität Augsburg

May 1, 2013

Contents

- 1 What is Public Economics?
- 2 Why study Public Economics?
 - Ideological background
 - The government and (micro-)economic decisions
 - The size of the public sector
- 3 A quick tour through the course

Working definition 1

Public Economics studies the role of the “public sector” in the economy.

Working definition 2

Public economics studies the impact of government taxation and spending policies on the economy. A subfield of public economics deals with how the choices of the government are made.

Categorization of the “public sector”

- Territorial jurisdictions
 - federal state,
 - provinces/regions, and
 - local communities
 - ... but also supranational institutions: EU, UN, etc.
- ‘**Government**’ or ‘**State**’
- Functional jurisdictions (single-issue entities):
 - social insurance institutions
 - chambers
 - ‘Parafisci’

Three reasons for studying Public Economics

- The debate about the role of government is important for making up one's own opinion about ideological and political views.
- The public sector is highly relevant for economic decisions of individuals, firms, and other governments.
- The public sector is important in quantitative terms.

The attractiveness of the public sector

"Public Finance is nothing else than a sophisticated discussion of the relationship between the individual and the state. There is no better school of training than public finance." (Vaclav Klaus)

- Organic view of the state
- Mechanistic view of the state

The organic view

- Society as a natural organism
- Individuals are part of this organism, with the government being the heart of it
- Community is stressed above the individual: What is good for the whole is also good for the individual

The mechanistic view

- The individual rather than any organism is at center stage
- The state is an entity built up by the individuals to better achieve their aims (state as contract between individuals)
- Scope and size of government?
 - Libertarians: Small role of the state (e.g., protection from violence, property rights, law and order)
 - Social democrats: Larger role of the state (e.g., welfare programs, transfers, education)

The relevance of the public sector

The state influences economic decisions of

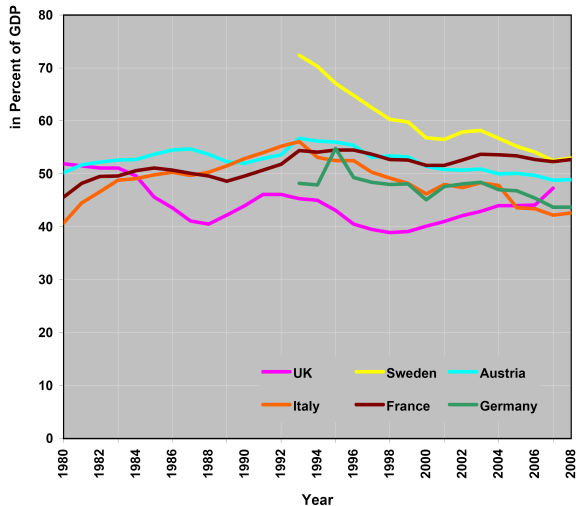
- individuals (e.g., consumption, labor-leisure, saving, etc.)
- businesses (e.g., investments, plant location, etc.)
- other governments: strategic interaction between governments
 - horizontally: tax and expenditure competition
 - vertically: relationship between upper- and lower tiered governments (fiscal federalism)

The importance of the public sector

Measurement of government size

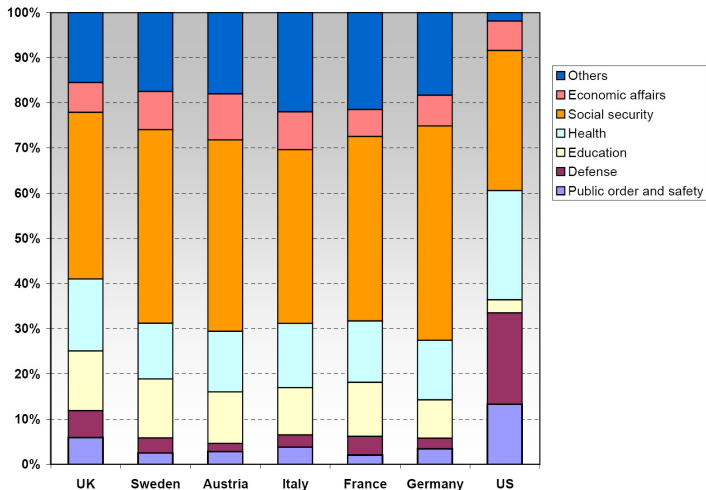
- Public expenditure via
 - purchases of goods and services
 - income transfers to people, businesses, or other governments
 - interest payments
- Taxes and other contributions
- Public debt
- Number of government employees

Fig.1: Government expenditure to GDP



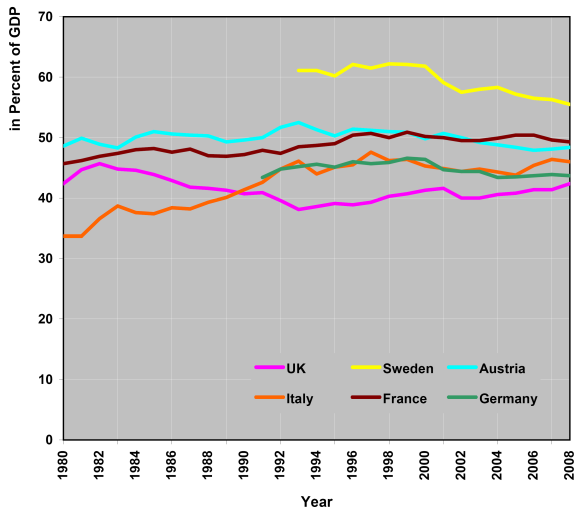
Source: Eurostat (2010)

Fig.2: Composition of public expenditure, 2008



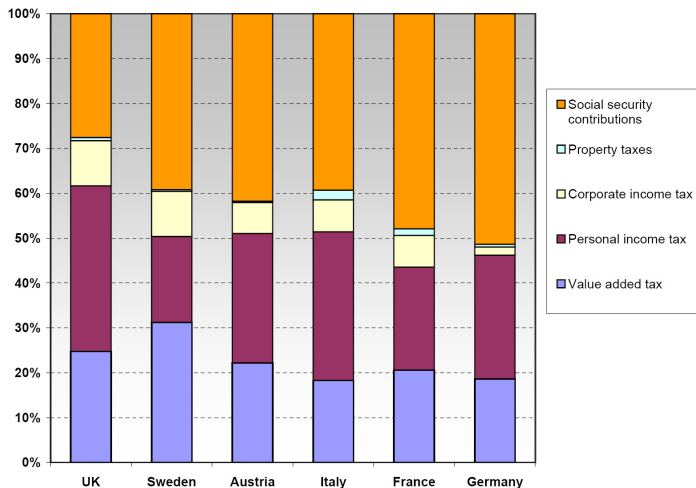
Source: Eurostat (2010)

Fig.3: Total tax revenue to GDP



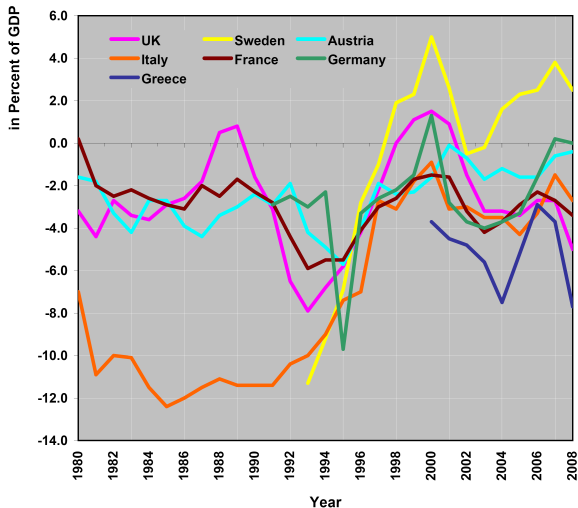
Source: Eurostat (2010)

Fig.4: Composition of government revenue, 2008



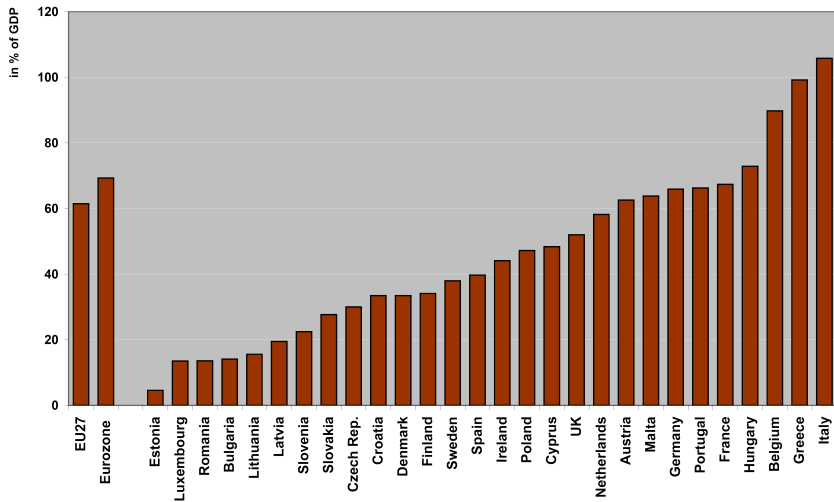
Source: Eurostat (2010)

Fig.5: Net deficit to GDP



Source: Eurostat (2010)

Fig.6: Total deficit to GDP, 2008



Source: Eurostat (2010)

The basic questions of Public Economics

- **When** should the government intervene in the economy?
 - Justification of government activities
 - Normative question
- **How** might the government intervene?
 - Instruments for intervention
- **What** is the effect of those interventions on economic outcomes?
 - Economic consequences of intervention
- **Why** do governments choose to intervene in the way they do?
 - Market versus government failure
 - Positive question

Justification of government activities

- Competitive market equilibrium: Adjustment of prices guarantees that supply equals demand
→ Efficient outcome

but:

- Under certain circumstances, markets might not lead to efficiency-maximizing outcomes: Theory of **market failure**
Examples: Public goods, externalities, market asymmetries

however:

Inefficient markets do not necessarily imply government intervention

- **Redistribution:** Often associated with efficiency losses
→ *Equity-efficiency trade off*

Instruments of the public sector

- Regulations and legal restrictions
- Mandatory private sale or purchase
- Price mechanism
 - Taxes and other monetary contributions
 - Subsidies (e.g., transfers)
- Public provision
- Public financing of private provision

Evaluation of such instruments is mainly a task of
Empirical Public Economics

Interventions in reality

Political Economy and public decision-making

- Aggregation of citizens' preferences to coherent policy decisions
- Modeling behavior and preferences of government actors
 - Benign, well-meaning actors/politicians
 - Self-interested actors (Public Choice)

⇒ Theory of **government failure**

Next lecture: “Welfare Economics”

Basic concepts of Microeconomics

- Utility (Preferences, Indifference curves, MRS ...)
- Budget constraints and theory of demand
- Production decisions (Costs, MRT ...)

Einleitung

- 1913 wurde die Einkommensteuer (ESt) in den USA eingeführt
- Die ESt-Einnahmen betragen 1918 \$1 Mrd., 1920 bereits \$5.4 Mrd., und 1945 \$43 Mrd.
- Staatsausgaben wuchsen ähnlich rasant
- So wie in den USA liefen auch die Entwicklungen in anderen Industrienationen
 - Der öffentliche Sektor unterliegt in den OECD-Staaten relativ gleichmäßigen Tendenzen, also insb. sind Asien, Europa, US/Canada gar nicht so unterschiedlich

Historische Entwicklung

- Der öffentliche Sektor ist in den letzten 100 Jahren stark gewachsen, auch anteilig an der Wirtschaftsleistung
- Am Anfang des 20. Jahrhunderts war der Staatsanteil gering
 - Größenmäßig zwischen 5-10% des BIP
- Die Ausgaben stiegen dann im Laufe der nächsten 60 Jahre stetig an
- Am Ende des 20. Jahrhunderts stabilisierte sich der Staatsanteil
 - Dies begann ungefähr Mitte der 70er Jahre

Historische Entwicklung

- Anstieg des Staatsanteil seit 1870: Fig. 3.1
- Anhaltende Niveau-Unterschiede zwischen den einzelnen Ländern bei den Staatsausgaben, z.B. USA versus Europa
- Ähnliche Wachstumsraten
- 1996 betragen die öffentlichen Ausgaben 32.4% des BIP in den USA und 55% in Frankreich

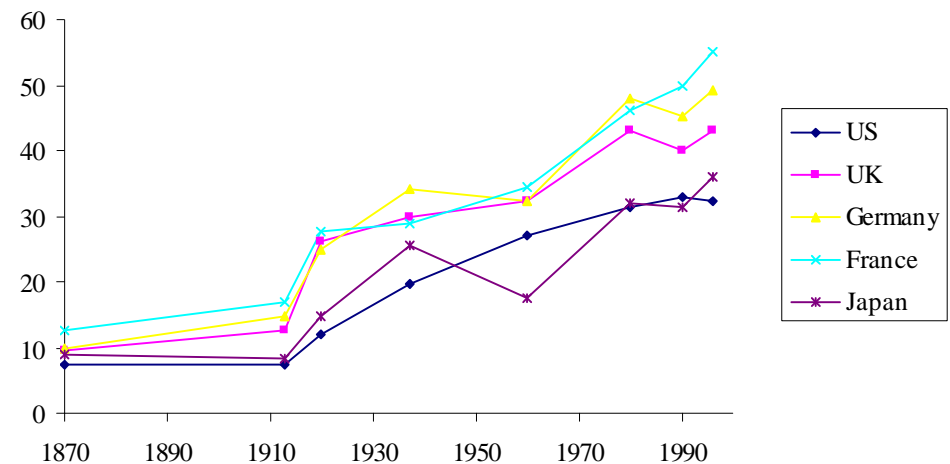


Figure 3.1: Total expenditure, 1870 to 1996 (% GDP)

Historische Entwicklung

- Fig. 3.2: Ausgaben in den letzten 30 Jahren
- In den 6 dargestellten Ökonomien sind die Ausgaben 2002 höher als in 1970
- Geringe Zuwächse in UK und den USA
- Das Ausgabenniveau scheint sich stabilisiert zu haben
- Ein wenig Konvergenz: Während der jüngsten Krise insb hohe Ausgaben in US und GB

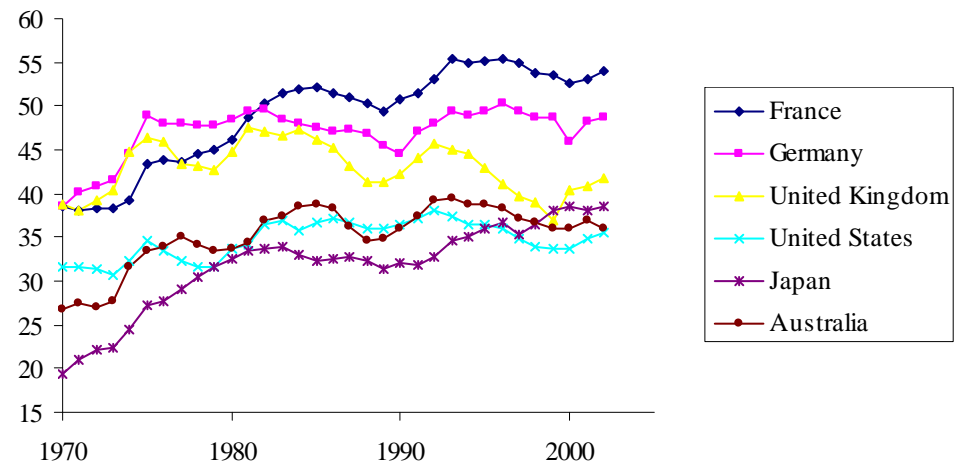
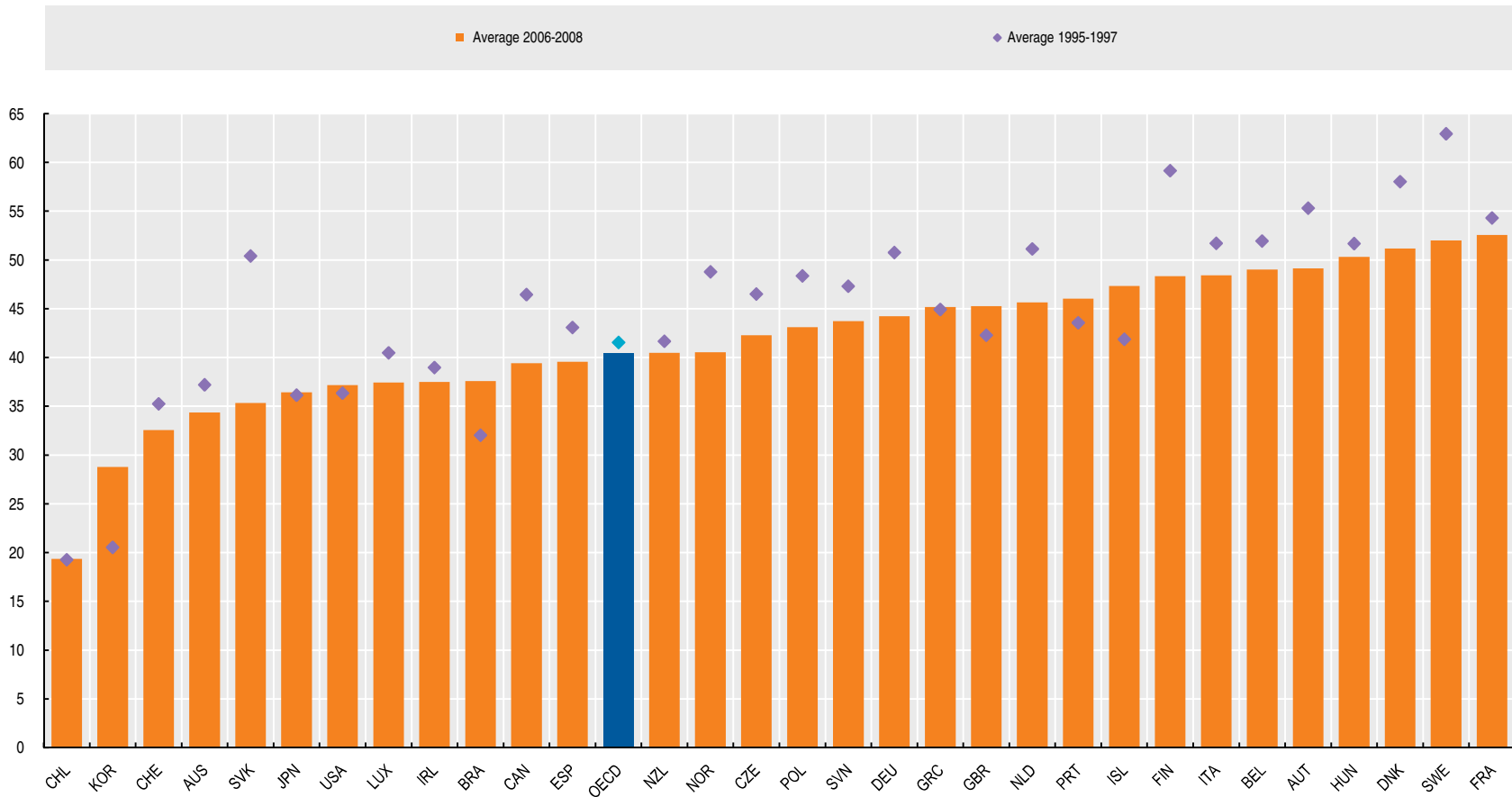


Figure 3.2: Total expenditure, 1970 to 2002 (% GDP)

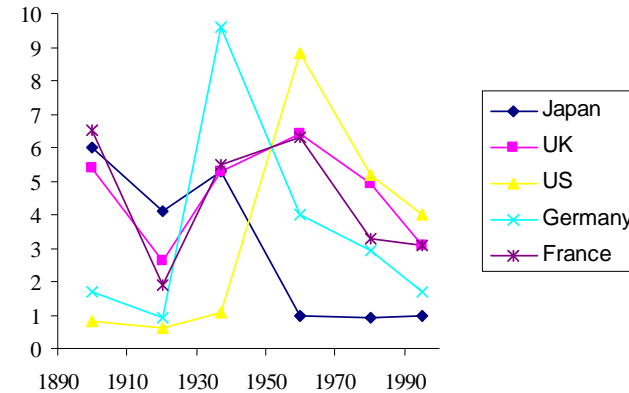
Staatsausgaben 2006-2008

Quelle: OECD Statistics

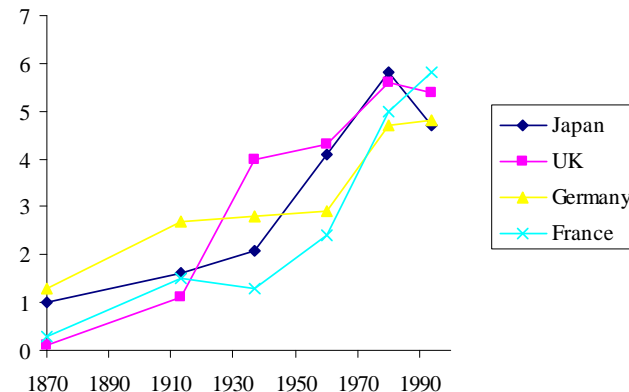


Historische Entwicklung

- Fig. 3.3: Staatsausgaben für einzelne Haushaltsposten
- Verteidigungsausgaben: Größter Posten in 1890, danach schwankend, je nach Weltlage
- Starker Anstieg in den Bildungsausgaben seit 1950, jedoch jüngst Stagnation in Deutschland
- Bildungsausgaben Deutschland ca 5%



a. Defence



b. Education

Figure 3.3: Individual expenditure items (% GDP)

Historische Entwicklung

- Gesundheitsausgaben sind die drohende Katastrophe
- Selbst oder gerade in den USA, welches bisher auf private Krankenversorgung setzte
- Die 2. drohende Gefahr: Rentenausgaben. Viele Rentenversicherungssysteme sind insolvent, Italien hat die höchsten Rentenausgaben von allen OECD-Staaten.

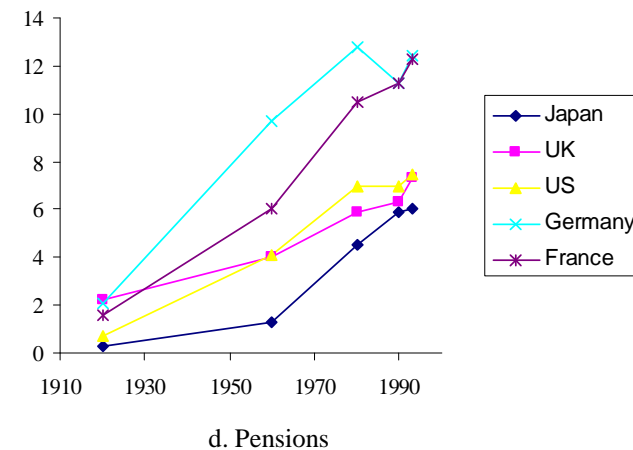
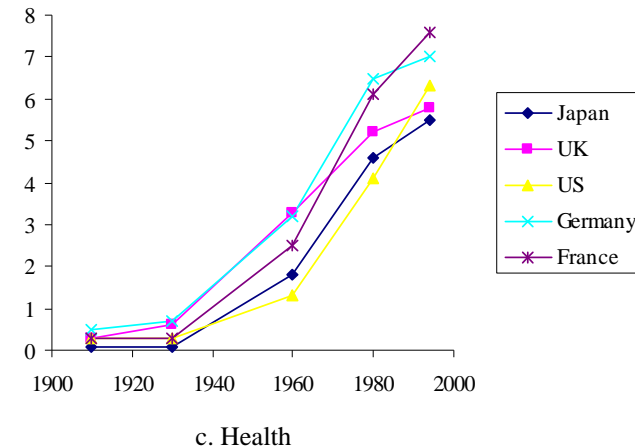
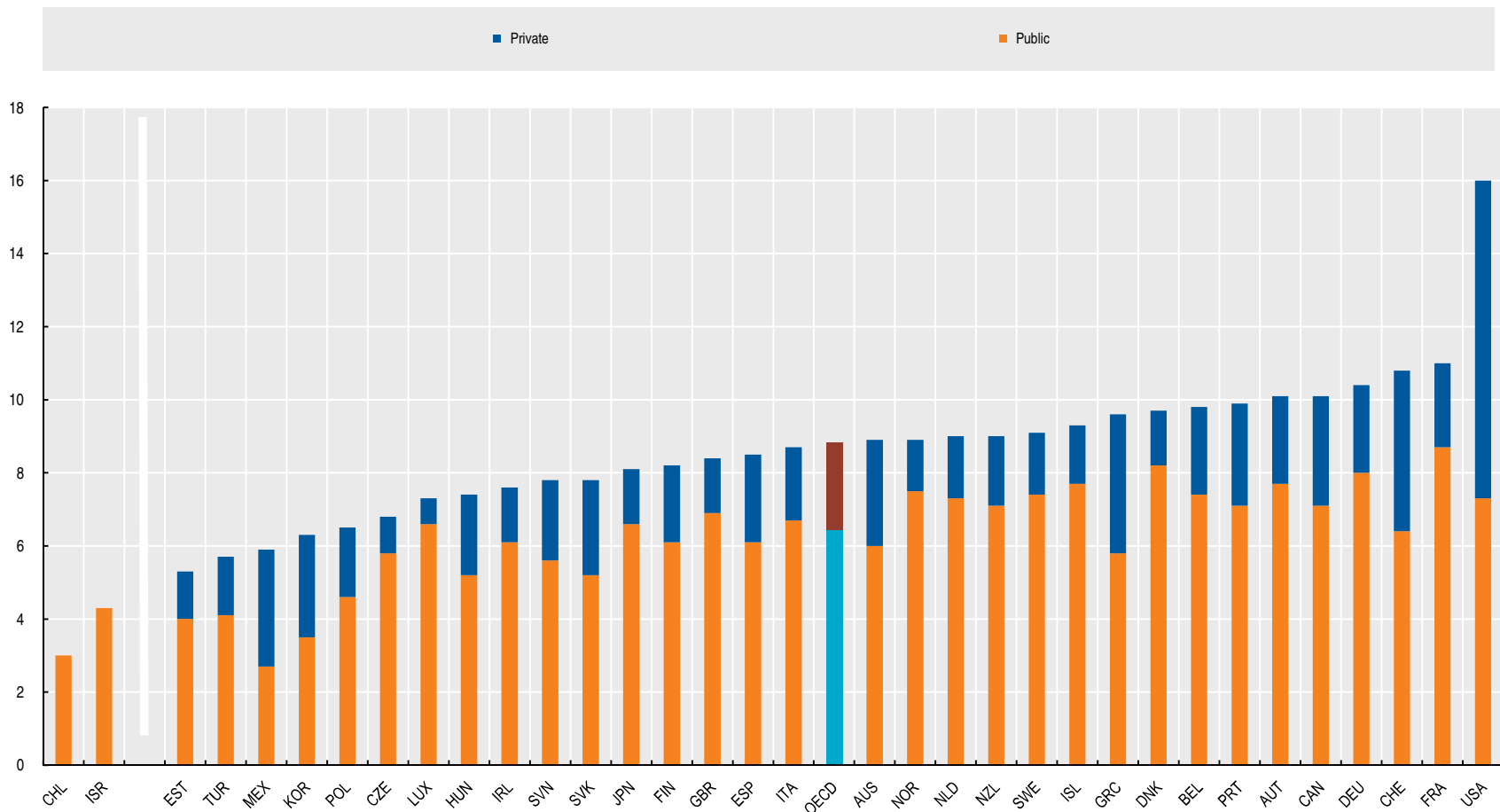


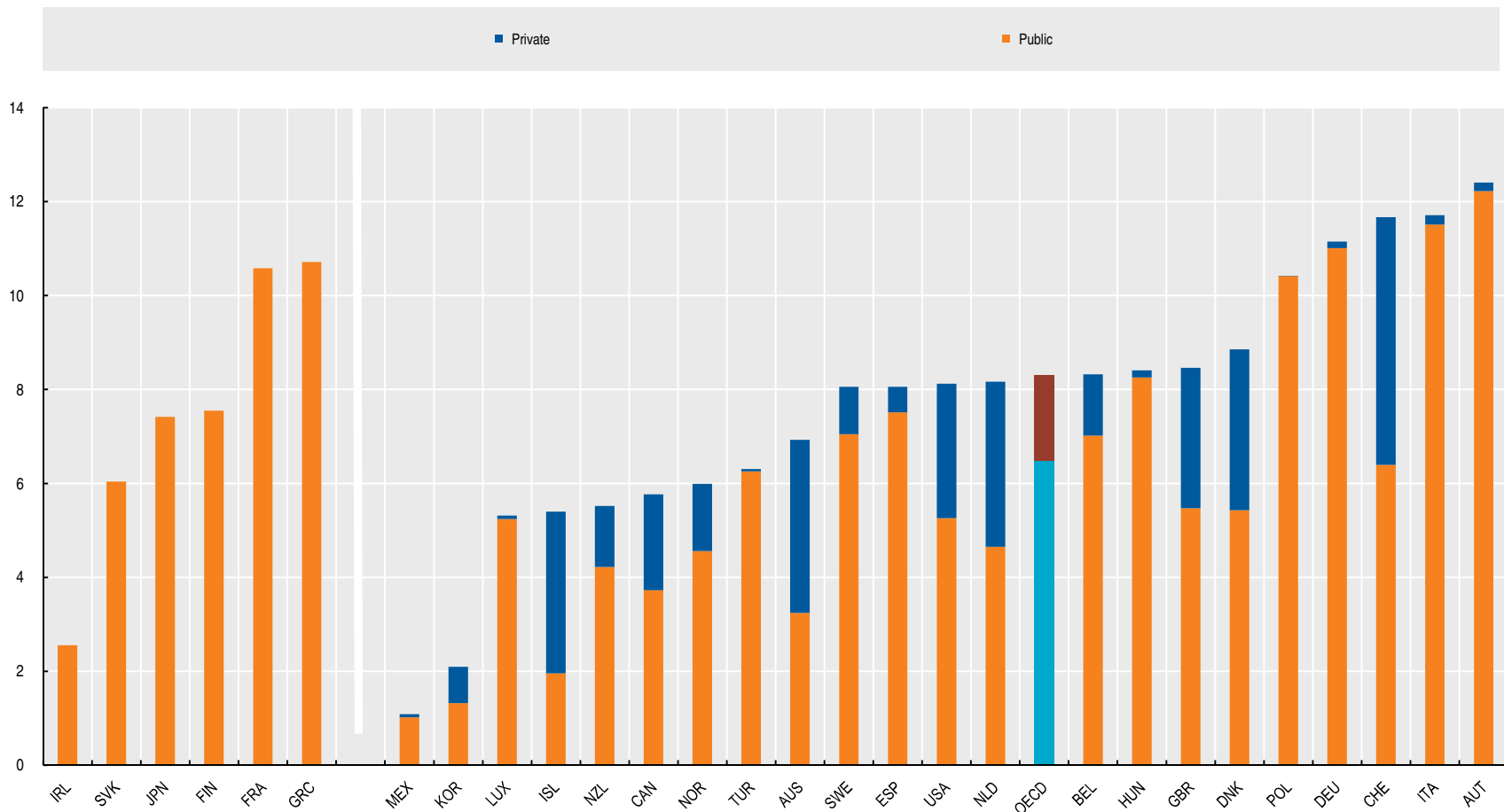
Figure 3.3: Individual expenditure items (% GDP)

Gesundheitsausgaben 2006-2008



Rentenausgaben 2006-2008

private und staatliche



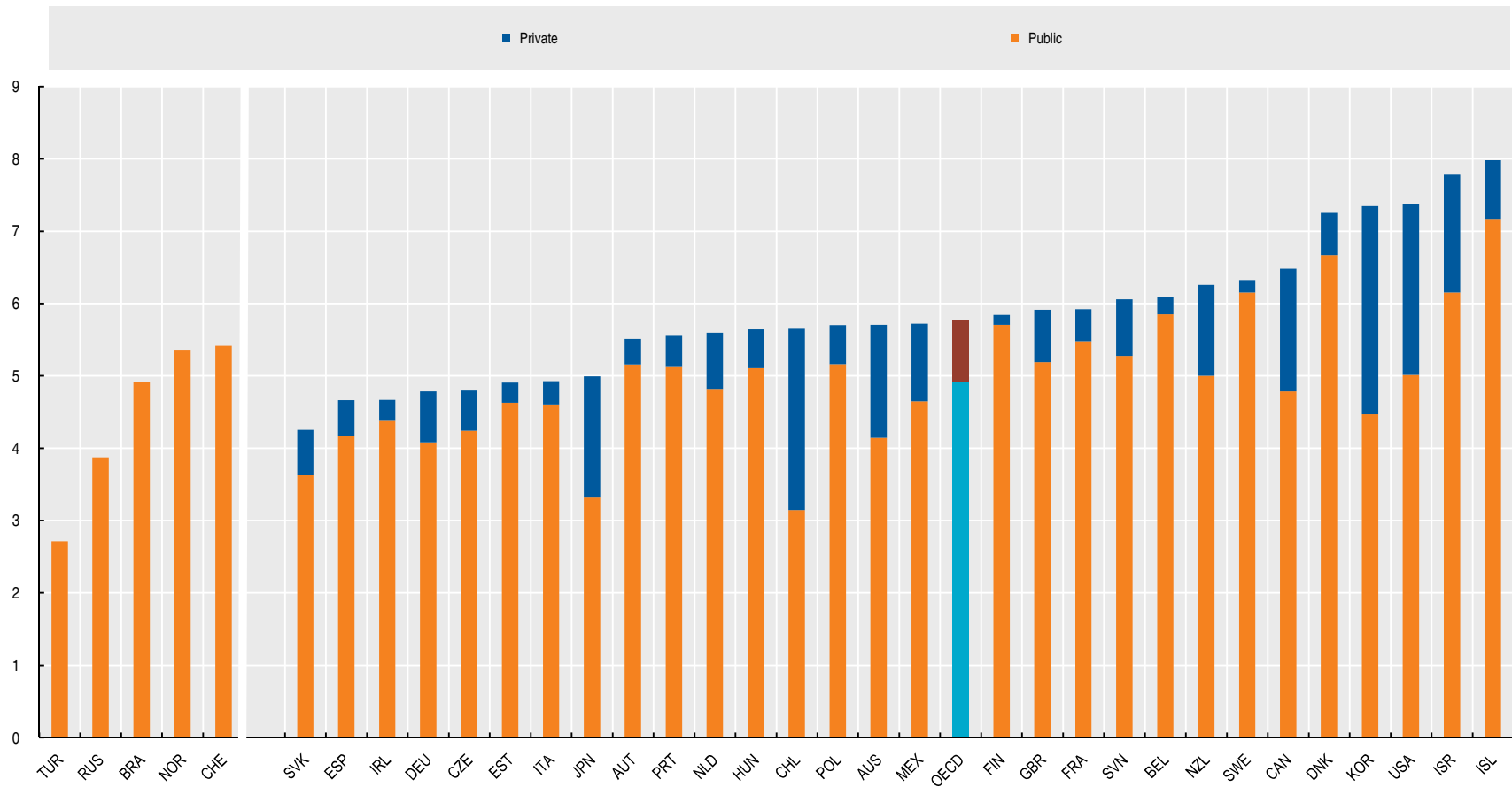
Prognosen zur Rentenversicherung

	1995	2010	2030
Frankreich			
- Pensionsausgaben ^{a)}	12,5	12,6	19,4
- Beitragssatz ^{b)}	24,3	24,4	37,7
- Budgetdefizit ^{c)}	0,5	0,6	100,5
Deutschland			
- Pensionsausgaben ^{a)}	10,0	11,0	18,4
- Beitragssatz ^{b)}	22,6	24,7	41,1
- Budgetdefizit ^{c)}	-1,2	8,8	115,6
Italien			
- Pensionsausgaben ^{a)}	16,0	15,2	23,3
- Beitragssatz ^{b)}	4,6	40,4	61,9
- Budgetdefizit ^{c)}	0	29,9	186,8

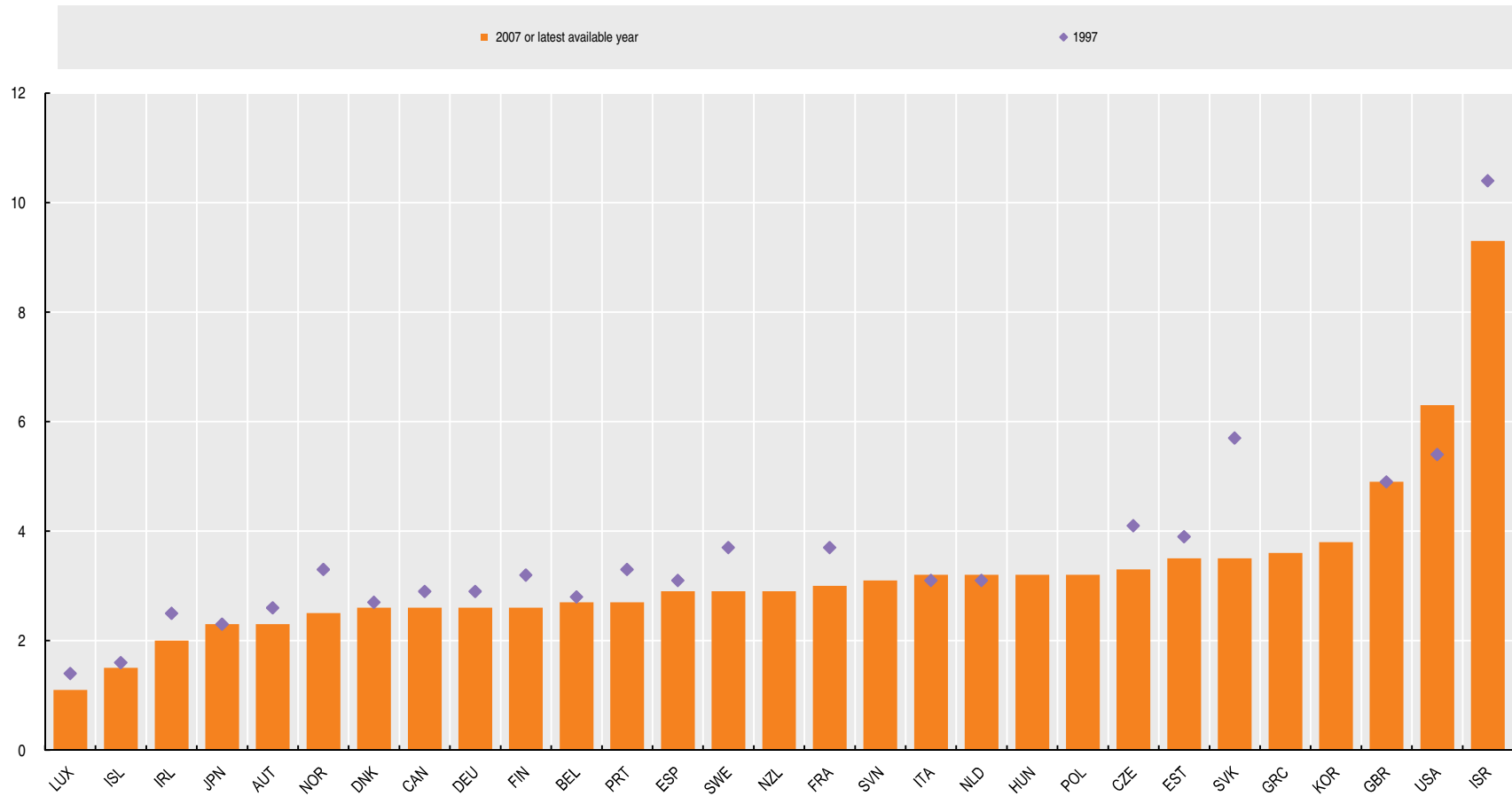
a) in Prozent des Nationalprodukts. b) bei ausschließlicher Finanzierung aus Beiträgen. c) in Prozent der Lohneinkommen, bei konstantem Beitragssatz.

Quelle: Börsch-Supan und Winter, 2001, Table 1-1.

Bildungsausgaben



Innere und äußere Sicherheit



Einnahmen

- Fig. 3.10: Staatseinnahmen von 1965 bis 2000
- Spiegelbild zu den Ausgaben
- Staatsausgaben sind überall angestiegen, und es gibt Evidenz für Konvergenz
- 2000 liegen die Staatseinnahmen zwischen 27% (Japan) und 45% (Frankreich)

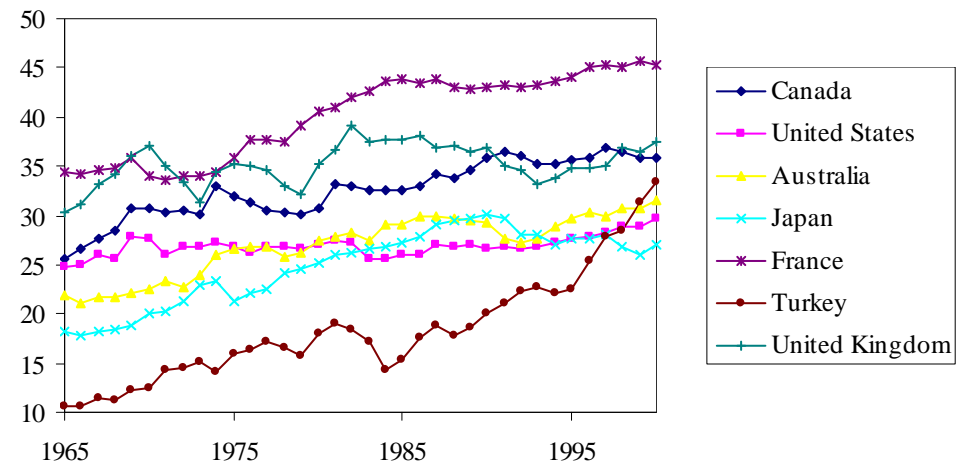
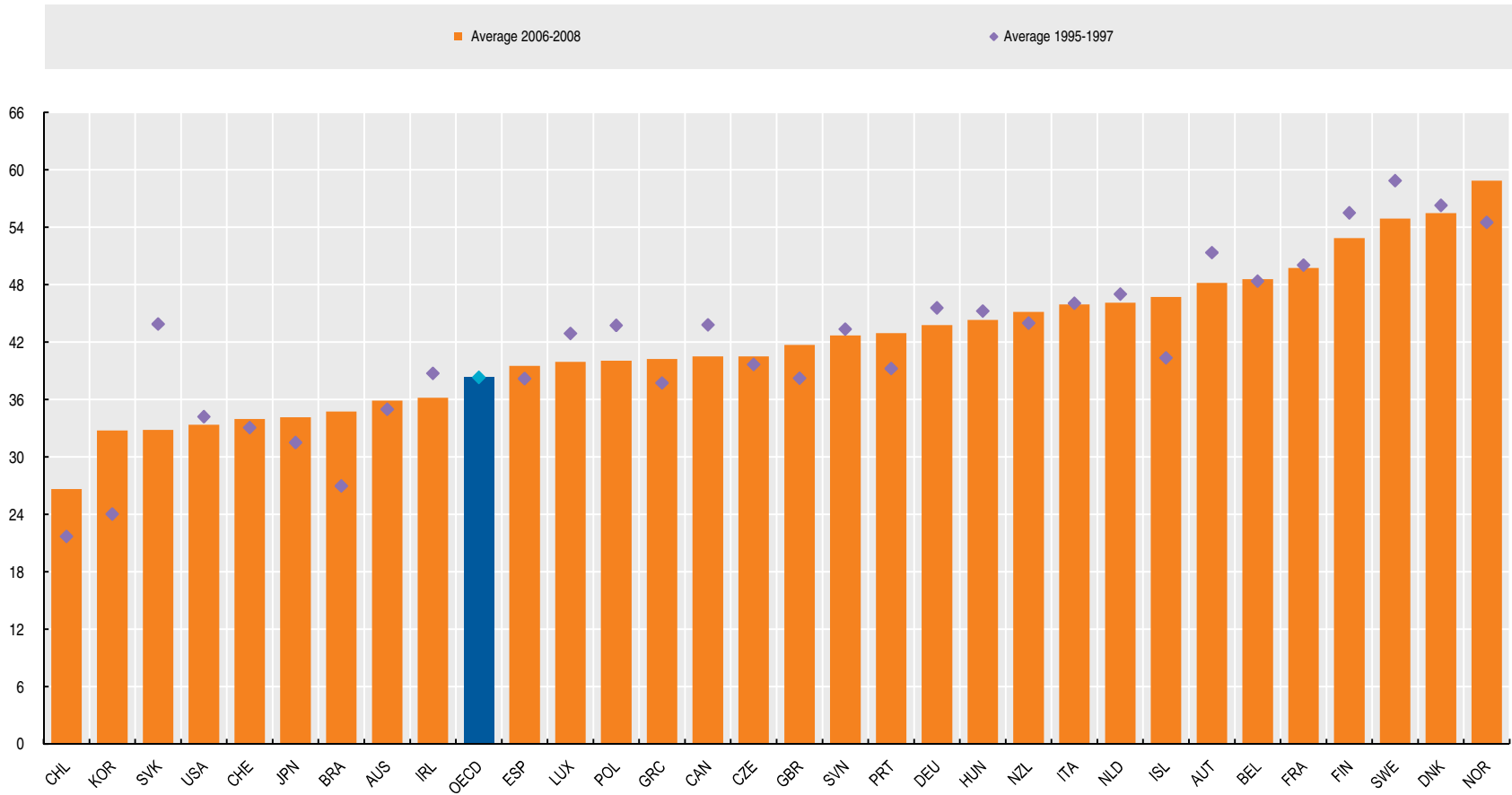
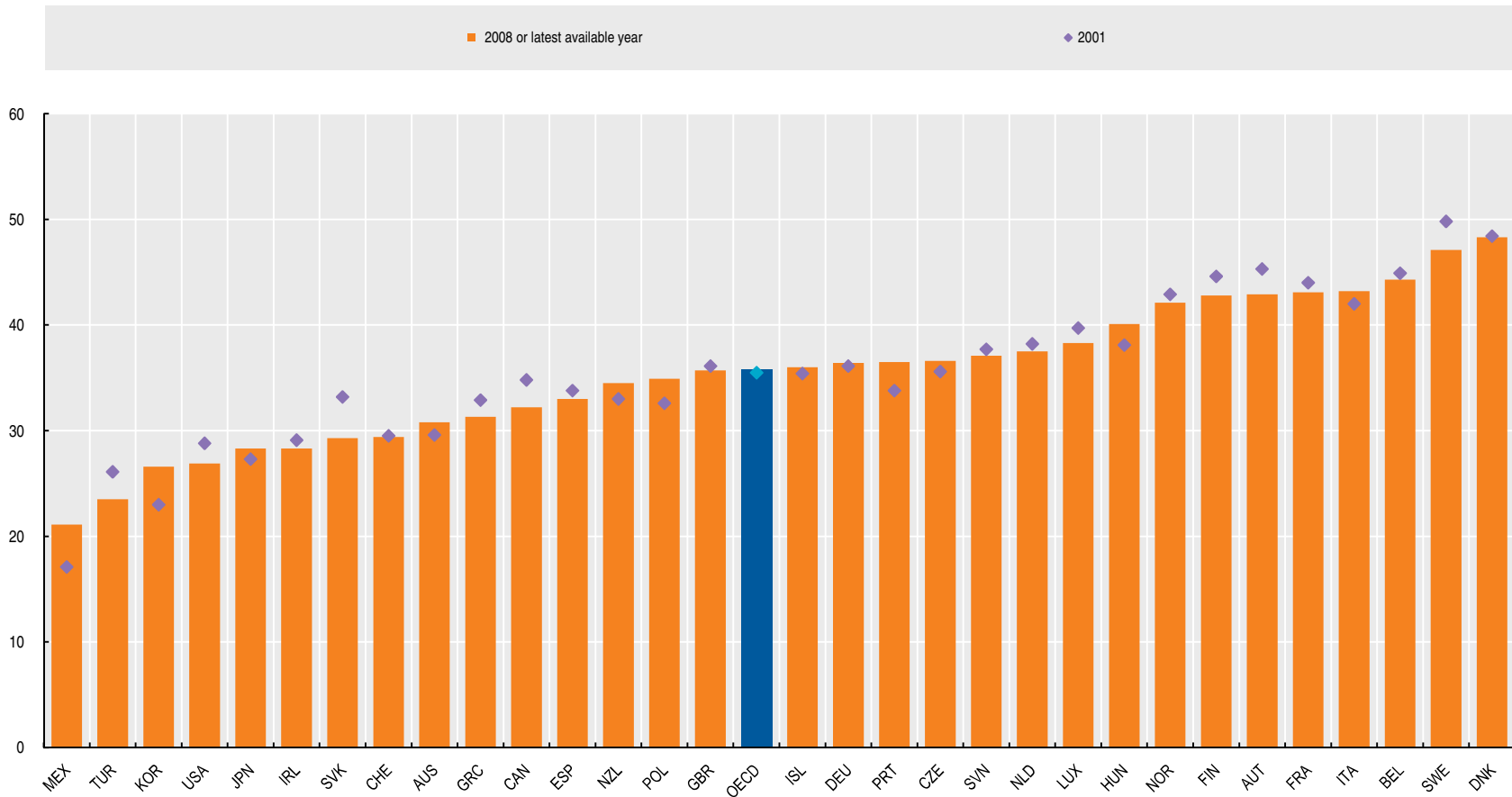


Figure 3.10: Tax revenues, 1965 to 2000 (% GDP)

Staatseinnahmen



Steuereinnahmen



Einnahmen

- Fig. 3.11: Steuerquellen
- Einkommensteuer am bedeutsamsten in einigen Ländern, in anderen die Sozialversicherungsbeiträge
- Umsatzsteuer ist in einigen Ländern wichtig, weniger in den USA

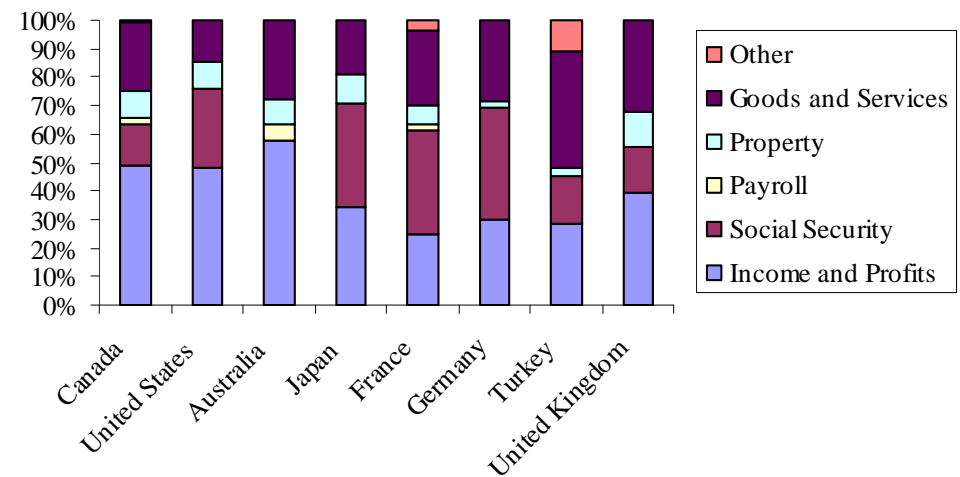
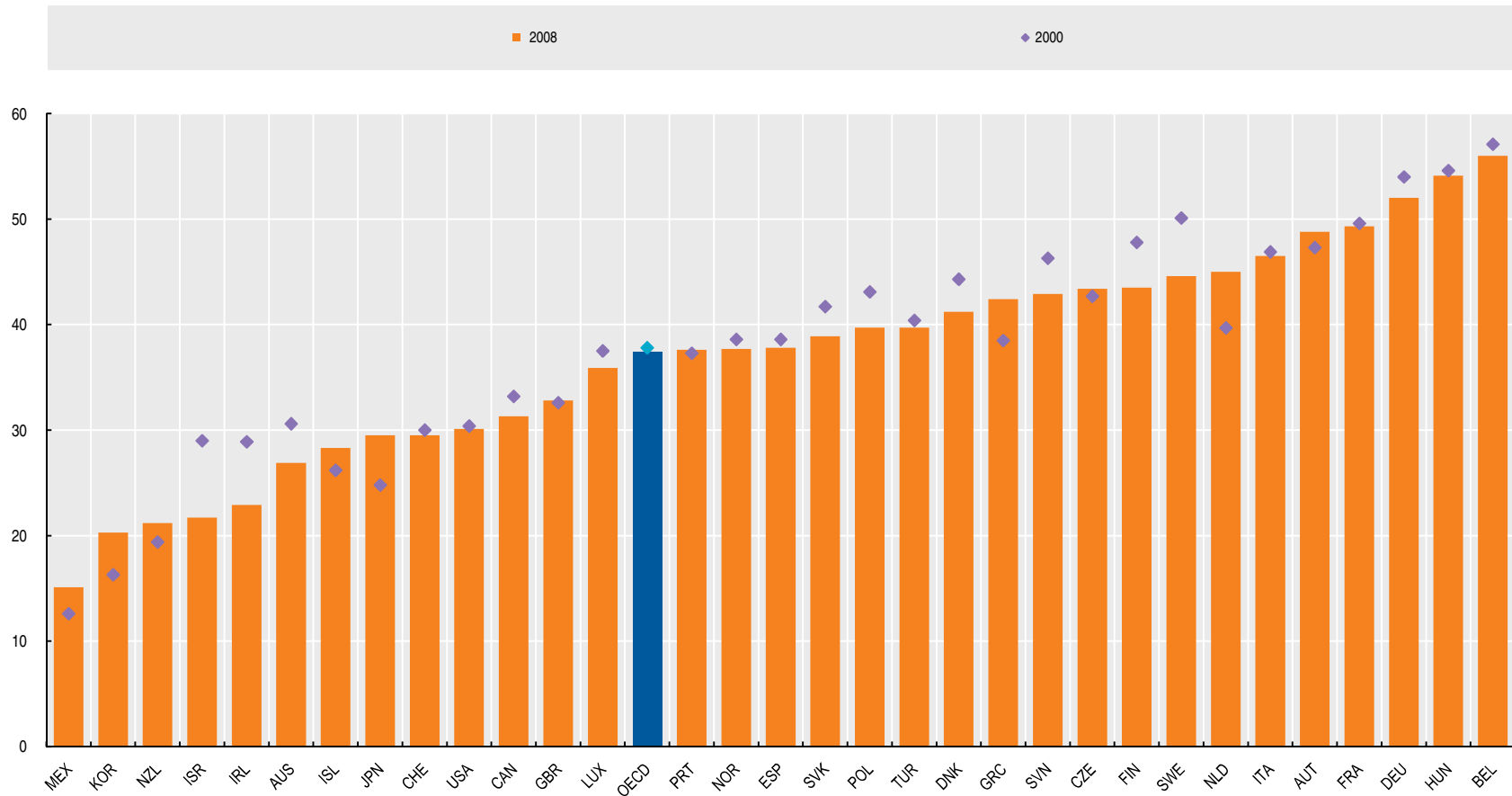


Figure 3.11: Tax revenue for category of taxation

Besteuerung des Faktors Arbeit

(Einkommensteuer und Sozialabgaben)



Messung der Staatsgröße

- Die Größe des öffentlichen Sektors haben wir relativ zum nominalen Bruttoinlandsprodukt BIP gemessen (nominal gross domestic product GDP)
 - willkürlich
- Volkswirtschaftliche Gesamtrechnung (National income accounting) weist mehrere Wege auf:
 - Nominal oder real
 - Bruttoprodukt (Gross output) oder Nettoprodukt (net output)
 - Inlands- oder Sozialprodukt (Domestic or national product)
 - Markt- oder Faktorpreise
- Die Wahl kann gewaltige Unterschiede machen.

Messung der Staatsgröße

- Hauptsache jedoch: konsistente Vergleiche
- Auswirkungen im wesentlichen auf die Diskussion, ob der Staat zu groß ist
- Welche Aktivitäten des Staates sollen berücksichtigt werden?
 - Öffentliche Betriebe, z.B. die Bahn?
 - Ja, sobald sie staatliche Ziele verfolgen
 - Nein, wenn Profitmaximierung betreiben

Messung der Staatsgröße

- Staatsausgaben ist nur ein Maß, dass die Regierungsaktivität misst
- Jede Form der Regulierung restringiert das Verhalten in einer Volkswirtschaft:
 - Mindestlöhne
 - Regulierungsvorschriften, z.B. Gewichte und Maße
 - Gesundheitsrichtlinien
 - Sicherheitsvorschriften
 - Umweltschutzauflagen

Literatur

- Hindriks, J and G.D. Myles *Intermediate Public Economics*. (Cambridge: MIT Press, 2005) Chapter 3.
- **OECD** Statistik unter "<http://stats.oecd.org/Index.aspx>"