

# VIDYA BHAWAN BALIKA VIDYA PITH

## शक्ति उत्थान आश्रम लखीसराय बिहार

Class 12 commerce Sub. ECO/A Date 02.06.2021

Teacher name – Ajay Kumar Sharma

### Government Budget and the Economy

*Question 11:*

Explain the relation between government deficit and government debt.

**ANSWER:**

The relation between government deficit and government debt can be explained through the following points.

1. Government deficit is the excess of total expenditure over total receipt of the government; whereas, government debt is the amount of liability, owed by the government to the public, foreign and other institutions.
2. The term government deficit implies increase in the debt of the government. In other words, if the government continues to borrow to finance deficit, it leads to additional debt.

---

*Question 12:*

Does public debt impose a burden? Explain.

**ANSWER:**

Government debt or public debt refers to the amount or money that a central government owes. This amount may be borrowings of the government from banks, public financial institutions and from other external and internal sources. Public debt definitely imposes a burden on the economy as a whole, which is described through the following points.

#### **1. Adverse effect on productivity and investment**

A government may impose taxes or get money printed to repay the debt. This however reduces the peoples' ability to work, save and invest, thus hampering the development of a country.

#### **2. Burden on younger generations**

The government transfers the burden of reduced consumption on future generations. Higher government borrowings in the present leads to higher taxes levied in future in order to repay the past obligations. The government imposes taxes on the younger generations, lowering their consumption, savings and investments. Hence, higher public debt has negative effect on the welfare of the younger generations.

#### **3. Lowers the private investment**

The government attracts more investment by raising rates of interests on bonds and securities. As a result, a major part of savings of citizens goes in the hands of the government, thus crowding out private investments.

#### 4. Leads to the drain of National wealth

The wealth of the country is drained out at the time of repaying loans taken from foreign countries and institutions

---

*Question 13:*

Are fiscal deficits inflationary?

**ANSWER:**

Fiscal deficits are not necessarily inflationary; though, they are generally regarded as inflationary. When the government expenditure increases and tax reduces, there is a government deficit and there will be a corresponding increase in the aggregate demand. However, the firms might not be able to meet the growing demands, forcing the price to rise. Hence fiscal deficits are inflationary in this sense.

But on the other hand, initially if the resources are underutilised (due to insufficient demand) and output is below full employment level, then with the increase in government expenditure, more factor resources will be employed to cater to the increasing demand without exerting much pressure on price to rise. In this situation, a high fiscal deficit is accompanied by high demand, greater output level and lesser inflationary situation. Hence, whether the fiscal deficits are inflationary or not depends on how close is the original output level to the full employment level.

---

*Question 14:*

Discuss the issue of deficit reduction.

**ANSWER:**

The ways of government budget deficit reduction are the following:

- (i) Decreasing expenditure
- (ii) Increasing revenue

**(i) Decreasing expenditure**

- a) The expenditure of government should be decreased by making government activities more planned and effective.
- b) The government can encourage private sector to undertake capital projects.

**(ii) Increasing revenue**

- a) Higher taxes imply higher income earned by the government. Also, new taxes may add to the revenues of the government.
- b) The government can sell shares of Public Sector Undertakings (PSU disinvestment) to increase its revenue.

---

*Question 15:*

What do you understand by G.S.T? How good is the system of G.S.T as compared to the old tax system? State its categories.

### ANSWER:

“Goods and services tax means any tax on supply of goods, or services or both except taxes on the supply of the alcoholic liquor for human consumption.”. It is an indirect tax which has integrated various taxes like Sales tax, excise tax, VAT, etc., into one single tax for the entire nation. By replacing the various archaic tax structures, GST is levied at every stage of the supply chain of the goods or services from production to the last retail level.

The system of G.S.T is good as compared to the old tax system in the following ways:

1. Abolition of different tax structures- Service Tax, Union Excise Duty, Central Sales Tax (collected by states), Customs Duty etc. being imposed by central government and Value Added Tax, Entry Tax, Octroi, Luxury Tax etc. being imposed by state governments have been abolished with the introduction of GST. Levy of cess, resale tax, additional tax, turnover tax etc. have also been nullified.
2. Widening of tax bases- GST has increased the tax bases for the governments. This has reduced the administrative cost of governments.
3. The benefit of Input tax credit-Levy of GST is applicable at every stage whether it is manufacturer, intermediary or the end user. Side by side the assessee is given the advantage of input tax credit which means he needs to pay a difference of Output tax and Input tax only. So, following the lines of VAT; GST has removed the cascading effect of the tax.
5. Neutralization to process, business models, structure and location-GST is supposed to boost the economic growth, efficiency and sustainability because of its neutral feature of the tax regime.
6. GST may lead to the enhancement of the export because of the reduced effect of duties on many items which will provide an edge to the exporters over the competition being faced by them in the international market.
7. Increased demand and production of goods and services-GST due to reduced cost of production would lead to an expansion of manufacturing units and an increase in demand for goods and services.

GST is categorized in three ways i.e. Central GST, State GST and Integrated GST.

**Central GST-** CGST is levied on intra-state supply of goods and services by the central

government. It is collected by the central government which is 50% of the applicable tax rate. CGST is further classified into:

1. Output CGST
2. Input CGST

**State GST-** SGST is levied on intra-state supplies of goods and services by the state governments. It is collected by state governments being 50% of the applicable tax rate. SGST is further classified into:

1. Output SGST
2. Input SGST

**Integrated GST-** IGST is levied on interstate supplies of goods and services by the central government. It is collected by the central government only. IGST is further classified into:

1. Output IGST
2. Input IGST

---

प्रश्न 11:

सरकारी घाटे और सरकारी कर्ज के बीच संबंध स्पष्ट कीजिए।

उत्तर:

सरकारी घाटे और सरकारी कर्ज के बीच संबंध को निम्नलिखित बिंदुओं के माध्यम से समझाया जा सकता है।

1. सरकारी घाटा सरकार की कुल प्राप्ति पर कुल व्यय की अधिकता है; जबकि, सरकारी ऋण जनता, विदेशी और अन्य संस्थाओं के प्रति सरकार द्वारा देय देयता की राशि है।
2. सरकारी घाटा शब्द का तात्पर्य सरकार के कर्ज में वृद्धि से है। दूसरे शब्दों में, यदि सरकार घाटे को वित्तपोषित करने के लिए उधार लेना जारी रखती है, तो इससे अतिरिक्त ऋण प्राप्त होता है।

प्रश्न 12:

क्या सार्वजनिक ऋण बोझ डालता है? समझाओ।

उत्तर:

सरकारी ऋण या सार्वजनिक ऋण उस राशि या धन को संदर्भित करता है जो केंद्र सरकार का बकाया है। यह राशि बैंकों, सार्वजनिक वित्तीय संस्थानों और अन्य बाहरी और आंतरिक स्रोतों से सरकार की उधारी हो सकती है। सार्वजनिक ऋण निश्चित रूप से समग्र रूप से अर्थव्यवस्था पर बोझ डालता है, जिसका वर्णन निम्नलिखित बिंदुओं के माध्यम से किया गया है।

### 1. उत्पादकता और निवेश पर प्रतिकूल प्रभाव

एक सरकार कर लगा सकती है या कर्ज चुकाने के लिए पैसे छपवा सकती है। हालांकि यह लोगों की काम करने, बचत करने और निवेश करने की क्षमता को कम करता है, इस प्रकार देश के विकास में बाधा डालता है।

### 2. युवा पीढ़ी पर बोझ

सरकार कम खपत का बोझ आने वाली पीढ़ियों पर डाल देती है। वर्तमान में उच्च सरकारी उधारी पिछले दायित्वों को चुकाने के लिए भविष्य में उच्च कर लगाती है। सरकार युवा पीढ़ी पर कर लगाती है, उनकी खपत, बचत और निवेश को कम करती है। इसलिए, उच्च सार्वजनिक ऋण का युवा पीढ़ी के कल्याण पर नकारात्मक प्रभाव पड़ता है।

### 3. निजी निवेश को कम करता है

सरकार बांड और प्रतिभूतियों पर ब्याज दरों को बढ़ाकर अधिक निवेश आकर्षित करती है। नतीजतन, नागरिकों की बचत का एक बड़ा हिस्सा सरकार के हाथों में चला जाता है, इस प्रकार निजी निवेश बाहर हो जाता है।

#### 4. राष्ट्रीय धन की निकासी की ओर ले जाता है

विदेशों और संस्थानों से लिए गए ऋणों को चुकाने के समय देश की संपत्ति समाप्त हो जाती है

प्रश्न 13:

क्या राजकोषीय घाटा मुद्रास्फीतिकारी है?

उत्तर:

राजकोषीय घाटा अनिवार्य रूप से मुद्रास्फीतिकारी नहीं है; हालांकि, उन्हें आम तौर पर मुद्रास्फीति के रूप में माना जाता है। जब सरकारी खर्च बढ़ता है और कर कम होता है, तो सरकारी घाटा होता है और कुल मांग में इसी तरह की वृद्धि होगी। हालांकि, कंपनियां बढ़ती मांगों को पूरा करने में सक्षम नहीं हो सकती हैं, जिससे कीमतों में बढ़ोतरी हो सकती है। इसलिए इस अर्थ में राजकोषीय घाटा मुद्रास्फीतिकारी है।

लेकिन दूसरी ओर, यदि शुरू में संसाधनों का कम उपयोग किया जाता है (अपर्याप्त मांग के कारण) और उत्पादन पूर्ण रोजगार स्तर से नीचे है, तो सरकारी व्यय में वृद्धि के साथ, अधिक दबाव डाले बिना बढ़ती मांग को पूरा करने के लिए अधिक कारक संसाधनों को नियोजित किया जाएगा। कीमत बढ़ने पर। इस स्थिति में, एक उच्च राजकोषीय घाटा उच्च मांग, अधिक उत्पादन स्तर और कम मुद्रास्फीति की स्थिति के साथ होता है। इसलिए, राजकोषीय घाटा मुद्रास्फीतिकारी है या नहीं यह इस बात पर निर्भर करता है कि मूल उत्पादन स्तर पूर्ण रोजगार स्तर के कितना करीब है।

प्रश्न 14:

घाटे में कमी के मुद्दे पर चर्चा करें।

उत्तर:

सरकारी बजट घाटे में कमी के तरीके निम्नलिखित हैं:

(i) व्यय घटाना

(ii) राजस्व बढ़ाना

(i) व्यय घटाना

a) सरकारी गतिविधियों को अधिक नियोजित और प्रभावी बनाकर सरकार के खर्च को कम किया जाना चाहिए।

b) सरकार निजी क्षेत्र को पूंजीगत परियोजनाओं को शुरू करने के लिए प्रोत्साहित कर सकती है।

(ii) राजस्व बढ़ाना

a) उच्च करों का अर्थ है सरकार द्वारा अर्जित उच्च आय। साथ ही, नए करों से सरकार के राजस्व में इजाफा हो सकता है।

b) सरकार अपने राजस्व को बढ़ाने के लिए सार्वजनिक क्षेत्र के उपक्रमों (PSU विनिवेश) के शेयर बेच सकती है।

प्रश्न 15:

जीएसटी से आप क्या समझते हैं? पुरानी टैक्स व्यवस्था की तुलना में जीएसटी की व्यवस्था कितनी अच्छी है? इसकी श्रेणियां बताएं।

उत्तर:

"वस्तु और सेवा कर का अर्थ है मानव उपभोग के लिए मादक शराब की आपूर्ति पर करों को छोड़कर माल, या सेवाओं या दोनों की आपूर्ति पर कोई कर।" यह एक अप्रत्यक्ष कर है जिसने पूरे देश के लिए बिक्री कर,

उत्पाद शुल्क, वैट इत्यादि जैसे विभिन्न करों को एक ही कर में एकीकृत कर दिया है। विभिन्न पुरातन कर संरचनाओं को बदलकर, उत्पादन से लेकर अंतिम खुदरा स्तर तक वस्तुओं या सेवाओं की आपूर्ति श्रृंखला के हर चरण पर जीएसटी लगाया जाता है।

जीएसटी की प्रणाली पुरानी कर प्रणाली की तुलना में निम्नलिखित तरीकों से अच्छी है:

1. विभिन्न कर संरचनाओं का उन्मूलन- सेवा कर, केंद्रीय उत्पाद शुल्क, केंद्रीय बिक्री कर (राज्यों द्वारा एकत्र), सीमा शुल्क आदि केंद्र सरकार द्वारा लगाया जा रहा है और मूल्य वर्धित कर, प्रवेश कर, चुंगी, विलासिता कर आदि द्वारा लगाया जा रहा है जीएसटी लागू होने के साथ ही राज्य सरकारों को खत्म कर दिया गया है। उपकर, पुनर्विक्रय कर, अतिरिक्त कर, टर्नओवर कर आदि का लेवी भी निरस्त कर दिया गया है।
2. कर आधारों का विस्तार- जीएसटी ने सरकारों के लिए कर आधारों में वृद्धि की है। इससे सरकारों की प्रशासनिक लागत कम हो गई है।
3. इनपुट टैक्स क्रेडिट-लेवी का लाभ हर स्तर पर लागू होता है चाहे वह निर्माता, मध्यस्थ या अंतिम उपयोगकर्ता हो। साथ-साथ निर्धारिती को इनपुट टैक्स क्रेडिट का लाभ दिया जाता है जिसका अर्थ है कि उसे केवल आउटपुट टैक्स और इनपुट टैक्स के अंतर का भुगतान करना होगा। तो, वैट की तर्ज पर; जीएसटी ने कर के व्यापक प्रभाव को हटा दिया है।
5. प्रक्रिया, व्यापार मॉडल, संरचना और स्थान-जीएसटी का तटस्थकरण कर व्यवस्था की तटस्थ विशेषता के कारण आर्थिक विकास, दक्षता और स्थिरता को बढ़ावा देने वाला माना जाता है।
6. जीएसटी कई वस्तुओं पर शुल्क के कम प्रभाव के कारण निर्यात में वृद्धि का कारण बन सकता है जो निर्यातकों को अंतरराष्ट्रीय बाजार में उनके द्वारा सामना की जा रही प्रतिस्पर्धा पर बढ़त प्रदान करेगा।



7. माल और सेवाओं की बढ़ती मांग और उत्पादन-उत्पादन की कम लागत के कारण जीएसटी से विनिर्माण इकाइयों का विस्तार होगा और वस्तुओं और सेवाओं की मांग में वृद्धि होगी।

जीएसटी को तीन तरह से वर्गीकृत किया गया है यानी केंद्रीय जीएसटी, राज्य जीएसटी और एकीकृत जीएसटी।

सेंट्रल जीएसटी- सीजीएसटी केंद्र सरकार द्वारा वस्तुओं और सेवाओं की अंतर-राज्य आपूर्ति पर लगाया जाता है। यह केंद्र सरकार द्वारा एकत्र किया जाता है जो लागू कर दर का 50% है। सीजीएसटी को आगे वर्गीकृत किया गया है:

1. आउटपुट सीजीएसटी
2. इनपुट सीजीएसटी

राज्य जीएसटी- एसजीएसटी राज्य सरकारों द्वारा वस्तुओं और सेवाओं की राज्य के भीतर आपूर्ति पर लगाया जाता है। यह राज्य सरकारों द्वारा लागू कर दर का 50% होने पर एकत्र किया जाता है। SGST को आगे वर्गीकृत किया गया है:

1. आउटपुट एसजीएसटी
2. इनपुटSGST

एकीकृत जीएसटी- केंद्र सरकार द्वारा वस्तुओं और सेवाओं की अंतरराज्यीय आपूर्ति पर IGST लगाया जाता है। यह केवल केंद्र सरकार द्वारा एकत्र किया जाता है। IGST को आगे वर्गीकृत किया गया है:

1. आउटपुट आईजीएसटी

## 2. इनपुट आईजीएसटी