

АНАТОЛИЙ ОТЫРБА, АНДРЕЙ КОБЯКОВ

# Как побеждать в финансовых войнах

В современных условиях финансы являются основным инструментом формирования геополитического ландшафта и подлинной власти в глобальном масштабе. Именно поэтому России как воздух необходима высокоэффективная суверенная денежно-эмиссионная и финансово-банковская система.



**М**ир, стремительно меняясь, приближается к очередному поворотному пункту своей истории. Мы видим, как однополярный мир преобразуется в многополярный, набирают мощь новые центры силы: Китай, Индия, Бразилия, под влиянием которых глобализация меняет тренд на противоположный, провоцируя ужесточение конкуренции между государствами.

Несмотря на то что межгосударственная конкурентная борьба — это перманентное состояние, в котором пребывает человечество с момента образования первых государств, наряду с её усилением сегодня мы можем наблюдать и изменение форм и методов её ведения. Раньше конкуренция определялась уровнем военного могущества государств, и её исход решался на полях сражений в периодически вспыхивавших войнах. Сегодня она превратилась в перманентную экономическую борьбу, в которой решающие сражения происходят в пространстве мировой финансовой системы, где роль оружия играют национальные валюты и финансовые капиталы, а функции оружейных заводов выполняют национальные финансово-банковские системы.

Речь идёт о так называемых «валютных» и «финансовых» войнах, которые с традиционными войнами роднит лишь неизменная на протяжении всей истории человечества цель — овладение ресурсами конкурентов. А так как именно результат финансовых войн определяет сегодня ход мировой истории, дальновидные политики уделяют всё больше внимания совершенствованию финансово-банковских систем и национальных валют, от качественных характеристик которых зависит не только экономическая мощь и конкурентоспособность современных государств, но и их политическая безопасность. Данное обстоятельство требует тщательного анализа состояния финансовой отрасли России и финансовой политики государства на предмет их соответствия функциональным требованиям — обеспечения полноценного развития государства и его финансовой и политической безопасности.

## **Эволюция денег и архитектура современных финансов**

Поскольку межгосударственная финансовая конкуренция есть перманентная война, то всё, что связано с финансами, в развитых странах организовано и функционирует так же, как организована и функционирует система военной безопасности — как единая, управляемая из одного центра система, включающая в себя все финансовые институты, ведомства и структуры государства.

Основной функцией национального финансово-банковского порядка на современном этапе является обеспечение финансовой самодостаточности государства, необходимой не только для его полноценного социально-экономического развития, но и сохранения политического суверенитета. Свидетельством того, что финансовые системы и капиталы обрели ключевое значение в межгосударственной политической конкуренции, является

тот факт, что в мировых СМИ всё чаще мелькают выражения «валютные» и «финансовые» войны. А войны, как известно, это конечная фаза межгосударственной конкурентной борьбы, определяющая её исход.

Как ни странно, но из сферы внимания финансовых экспертов часто выпадает один весьма существенный факт, в значительной мере повлиявший на ход мировой истории. В процессе эволюции денег — с появлением сначала полуфидуциарных, а потом и фидуциарных (фиатных) денег, то есть денег, не имеющих какого-либо твёрдого обеспечения, — изменилась не только их природа и функциональные возможности, но и их экономическая и политическая роль.

Поскольку фидуциарные деньги являются наиболее рентабельным из всех существующих на земле продуктов, их производство стало самым выгодным видом экономической деятельности. В результате финансовая сфера оказалась наиболее быстро совершенствующейся сферой мировой экономики, в которой возникает всё больше новых институтов, технологий, механизмов и методологий, позволяющих создавать во всё возрастающих объёмах всё более совершенные финансовые инструменты и ресурсы — деньги и капиталы.

Причём выгода от производства фидуциарных денег многократно увеличивается при их экспорте, когда расчёт ими за импортируемые товары позволяет в обмен на дешёвую печатную продукцию или компьютерные сигналы получать реальный продукт с гораздо более высокой себестоимостью. Столь неэквивалентный обмен даёт возможность силам и государствам, умеющим СОЗДАВАТЬ такие деньги, эксплуатировать народы государств, не умеющих их создавать и согласных принимать бумагу в обмен на свою продукцию.

По сути, ныне существующая глобальная финансовая система, навязанная миру производителями мировых фидуциарных денег, не что иное, как механизм современной, латентной формы ограбления и эксплуатации народов финансово неразвитых государств. Но что именно обеспечивает преимущество финансово развитым странам?

Секрет кроется в природе денег. И отличительной особенностью, формирующей природу валют развивающихся и развитых стран, является принцип их создания (о чём подробнее будет сказано ниже), влияющий на их качественные характеристики. Но следует отметить, что степень востребованности валют определяется не только их качеством, но и уровнем силового и политического обеспечения их безопасности. В частности, высокий уровень доверия к швейцарскому франку является следствием комплекса политических факторов, тогда как востребованность доллара США обеспечивается в большей степени военной составляющей.

„Поскольку фидуциарные деньги являются наиболее рентабельным из всех существующих на земле продуктов, их производство стало самым выгодным видом экономической деятельности.“

Первой (с 1971 года) фидуциарной валютой, выполняющей функцию мерила стоимости и мировой валюты, стал доллар, создаваемый мировой финансовой олигархией на базе США. Но с тех пор как человечество начало понимать, что с изменением природы мировых денег изменилась и их политическая роль, появились силы, желающие создать свою валюту, способную конкурировать с долларом и, выйдя из-под влияния его хозяев, обрести экономическую и политическую независимость. Первыми такую попытку сделали наиболее развитые страны Европы, создав евро. Но, судя по событиям, происходящим вокруг единой европейской валюты, евро, не выдержав конкуренции с долларом, может оказаться в роли «первого блина». Гораздо больше шансов стать полноценным конкурентом доллара у китайского юаня, проект «интернационализации» которого довольно успешно реализуется руководством КНР.

## Валютные и финансовые войны

Финансовые войны, о которых сегодня много говорят, это манипулирование курсом национальных валют с целью захвата рынков сбыта для национальных экспортёров, а также увеличения экономической эффективности национальной продукции с целью повышения их (экспортёров и продукции) конкурентоспособности на мировом рынке. Преимуществом в этих войнах обладают государства с наиболее развитыми финансовыми системами и финансовым рынком, способные создавать и аккумулировать большие объёмы качественных финансовых ресурсов. Государства со слабыми финансовыми системами, валютами и рынками принуждаются к скупке валют более сильных государств. Это позволяет последним: во-первых, расширять рынки своих валют и, увеличивая объём эмиссии, получать дополнительный эмиссионный доход; во-вторых, снижая объём денежной массы, оборачивающейся на внутреннем рынке, снижать уровень инфляции, экспортируя её в страны, использующие их валюты; в-третьих, финансировать свой бюджет за счёт слабых, навязывая им экспорт инфляции.

Что касается валютных войн, то это одна из форм финансовой борьбы, технически более сложная и политически более важная. В отличие от традиционных войн они протекают в латентной (для обывателей) форме, и исходящую от них опасность способны видеть лишь люди, обладающие необходимыми для этого знаниями. Стратегической целью государств в валютных войнах является достижение гегемонии своих национальных валют, используемых в качестве инструмента экономической экспансии и эксплуатации народов других стран. Это позволяет, захватывая рынки и ресурсы, укреплять свою политико-экономическую мощь и повышать благосостояние своих граждан.

Оружием валютных и финансовых войн являются национальные валюты и капиталы. И когда могущество сил, стоящих за доминирующей валютой, начинает ослабевать, а мощь сил, стоящих за конкурирующей, крепнуть, борьба за господство перерастает в реальную войну в мировом масштабе.

В частности, за двумя мировыми войнами XX века трудно не различить и одну большую войну за гегемонию валют между доминировавшим более

двухсот лет английским фунтом и крепнувшим долларом США. Несмотря на то что оба раза США и Великобритания номинально были союзниками, борьба шла именно между этими странами, и главным документом, свидетельствующим о завершении их противостояния, было Бреттон-Вудское соглашение, подписанное в разгар Второй мировой войны — 22 июля 1944 года, в котором доллар был признан эталоном стоимости и мировой валюты.

По сути, это была первая мировая война за доминирование на мировом финансовом рынке, победа в которой обеспечила США экономическое и политическое господство на земном шаре. За ней последовала война между СССР и США, названная «холодной». В ней роль оружия, определившего исход противостояния, сыграл доллар, который стал после окончания холодной войны инструментом ограбления России и эксплуатации её народа.

Казалось, что появление полноценной общеевропейской валюты евро подорвёт гегемонию доллара и создаст ему альтернативу. Но сегодня мы являемся свидетелями того, как в латентной борьбе между ними, обслуживая более 80% мирового товарооборота, доллар увеличивает свои шансы на победу. Но если во внутриамериканской конкуренции доллар чувствует себя довольно уверенно, на мировом рынке в целом его перспективы не столь радужны — ввиду возникшей угрозы с Востока.

Стремительно набирающий мощь Китай, объявив политику «интернационализации юаня» и реализуя её через валютные свопы, начал масштабную финансовую экспансию. Поднебесная заключила и уже реализует договоры на сотни миллиардов юаней более чем с тремя десятками государств, среди которых Бразилия, Австралия, Южная Корея, Малайзия, Аргентина, Индонезия, Белоруссия, Россия, Япония и другие. Это вызов, брошенный доллару юанем, и не что иное, как предвестник новой мировой финансовой войны. А так как от исхода противостояния доллара и юаня зависит, кому именно будет позволено эксплуатировать остальной мир, вероятность трансформации «холодной» формы их конфронтации в «горячую» более чем велика. Именно обостряющееся противоборство между долларом и юанем является сегодня главным источником опасности, нависшей над человечеством.

## Политическая роль финансовых войн

Несмотря на то что в финансовых сражениях не применяется современное боевое оружие, они несут ничуть не меньшую угрозу государствам, чем настоящие полномасштабные войны. Но если вопросы обеспечения безопасности на случай обычных войн и необходимость совершенствования применяемого в них вооружения всегда открыто стояли на повестке дня государств, то аналогичные вопросы в финансовых войнах никем никогда публично не озвучивались, не говоря уже о декларировании необходимости совершенствования применяемых в них средств. Но нет сомнения, что в финансово развитых странах, где уже давно поняли политическое значение финансов, данная тема является основополагающей, и решения по ней становятся строго охраняемой государственной тайной.

В современной России, судя по проводимой финансовой политике, задача обеспечения финансовой безопасности в стране никогда не стояла. Более того, свертоткрытость национального финансового рынка — предмет гордости Центробанка, а привлечение иностранных инвестиций — стратегическая цель правительства. По сути, политика, проводимая уже четверть века Банком России и исполнительной властью, заключается в создании благоприятных условий для иностранного капитала в процессе освоения им российской экономики и национальных богатств России.

Ошибочность такой политики более чем очевидна, и на фоне ужесточающихся финансовых войн назрела необходимость в её кардинальном изменении. Финансовые войны — это не Олимпийские игры, в которых важна не победа, а участие. Следствием поражения в финансовых противостояниях становится эксплуатация проигравших народов, поэтому России сегодня как воздух нужна новая финансовая политика, позволяющая не просто участвовать в таковых войнах, а побеждать в них.

Сегодня подавляющее большинство экспертов и даже политиков признают, что существующая мировая финансовая система выработала свой ресурс. Она вот-вот будет сломана, а на её месте возникнет новая. Но если России не окажется в числе полноправных участников создания новой системы, играть нашей стране придётся по правилам, сформулированным конкурентами.

## Инструмент овладения ресурсами конкурентов

Современные фидуциарные деньги и созданные на их основе капиталы являются самым эффективным инструментом экономической экспансии, позволяющим с минимальными затратами овладевать ресурсами других стран и эксплуатировать их народы. При этом жертвы — страны со слабой финансовой системой — не только не препятствуют проникновению таких денег в своё экономическое пространство, но и прилагают усилия с целью их привлечения. Причина столь парадоксального поведения кроется в низком уровне финансовой грамотности элит этих стран, не позволяющем создать национальную финансовую систему и качественные полноценные деньги, основу национальных финансовых капиталов, которые, в свою очередь, обеспечивают:

- развитие национальной экономики;
- финансовую независимость;
- контроль над национальными богатствами.

Поскольку защититься от иностранных капиталов можно только сопоставимым объёмом столь же качественных национальных капиталов, то государства, не умеющие создавать их, в конечном счёте неизбежно оказываются финансово зависимыми объектами иностранного освоения.

На мировом финансовом рынке существуют две формы борьбы. Первая — за привлечение капиталов, ведущаяся между странами второго и третьего мира. Вторая — за рынки капиталов, ведущаяся между развитыми странами.

Подобное «разделение труда» обусловлено тем, что развитые страны обладают финансово-банковскими системами, позволяющими создавать

дешёвые, конкурентоспособные финансовые ресурсы, тогда как менее развитые умеют их только зарабатывать, продавая плоды своего труда на внешних рынках.

Именно превосходство качественных характеристик финансово-банковских систем развитых стран и их «продукции» — денег и капиталов, в обмен на которые они получают товары с гораздо более высокой реальной стоимостью, — является основным фактором, обеспечивающим этим странам процветание и доминирование. Другими словами, природа национальных валют является основным фактором, определяющим уровень развития современных государств и жизни их граждан.

Что касается качества национальных валют, то оно во многом определяется принципом их создания, о чём более подробно будет сказано ниже.

## Задачи финансово-банковской системы

Интенсивное развитие современных государств возможно лишь в условиях финансового изобилия, когда увеличение объёма денежной массы интенсифицирует процесс образования финансовых капиталов, быстрый рост которых, ужесточая конкуренцию между ними, снижает стоимость денежного предложения. То есть в условиях, когда не бизнес мается в поисках финансирования, а капитал мечется в поисках мест приложения. Чем больше объём денежной массы, оборачивающейся на рынке, и чем ниже стоимость денег, тем интенсивнее растёт экономика. Это аксиома.

Создать условия финансового изобилия государство способно только на основе чётко выверенной и спланированной финансовой политики, проводимой на базе жёстко контролируемой, действующей как единый механизм и координируемой из одного центра национальной финансово-банковской системы, выполняющей следующие задачи:

- создание качественной национальной валюты и её поддержание в стабильном состоянии;
- насыщение рынка и экономики качественной денежной массой в объёме, необходимом для их полноценного функционирования и развития;
- создание условий, благоприятствующих интенсивному образованию конкурентоспособного национального финансового капитала, необходимого для социально-экономического развития государства, его финансовой защиты и обеспечения политико-экономической экспансии.

Основными проблемами на пути решения перечисленных выше задач являются:

- управление объёмом денежной массы, обеспечивающей возможность а) осуществления масштабной эмиссии в безынфляционном режиме и б) регулярного получения растущего, значимого объёма эмиссионного дохода;
- создание товарной массы и активов, необходимых в качестве обеспечения, а также инструмента абсорбции растущего объёма денежной массы.

Финансово развитые страны решают эти проблемы с помощью постоянно совершенствующихся методологий, методов и технологий, реализуемых на базе национальных финансовых систем. При этом практически все

эти приёмы, как минимум до их реализации, являются строго охраняемой государственной тайной.

## Качественные характеристики денег и финансовых капиталов

Как исход традиционных войн во многом определяется качеством оружия, так и результат финансовых войн во многом зависит от качественных характеристик денег и финансовых капиталов. Но в России не существует понятия «качественные характеристики денег и финансовых капиталов». Это одна из причин неполноценности рубля, что, в свою очередь, стало серьёзным препятствием на пути развития экономики и страны.

Много факторов влияет на качество денег, но основным является себестоимость, формирующаяся в процессе их создания. От себестоимости зависит и конкурентоспособность образующихся капиталов.

Природа денег развитых и развивающихся стран принципиально различна, и ключевыми словами, определяющими отличие между ними, являются «созданные» и «заработанные». «Созданные» деньги имеют низкую себестоимость, «заработанные» деньги — дорогие.

Развитые государства значительную (легальную) часть денег создают через кредитование центральными банками своих правительств под залог государственных облигаций, обращающихся на бирже в качестве «товарной массы». Она служит значительной частью обеспечения эмитируемых денег.

**» Рубль является неполноценной, заработанной валютой, но Россия в силу её природно-климатических и географических условий нуждается в дешёвых, созданных деньгах.**

Отметим, что речь идёт не просто о печатании денег, а о комплексе взаимодействующих государственных и частно-корпоративных институтов, составляющих (подобно военно-промышленному комплексу) единую систему, которая решает важнейшую задачу обеспечения финансово-экономической безопасности государства. Деятельность системы регулируется развитым законодательством и координируется на уровне государственной политики. Её задача — формирование и поддержка функционирования рынка финансовых активов, обеспечение оборота различных имущественных прав и основанных на них вторичных финансовых инструментов.

Цель системы — создание и приумножение интеллектуальных, трудовых, сырьевых и других ресурсов через преобразование в разные формы активов и капиталов, питающих силу национальной финансовой системы с целью их формализации и вовлечения в оборот в товарной форме. При правильной организации этот процесс становится спиралевидным с поло-

жительной обратной связью: чем сильнее финансовый рынок, тем больше ресурсов он подчиняет себе, становясь ещё сильнее.

Так сильные финансовые системы могут подчинить страны, богатые природными ресурсами, но финансово зависимые ввиду слабости своих финансовых систем. И богатства таких стран становятся дополнительным обеспечением валют, эмитируемых сильными (в финансовом отношении) государствами, при этом сами эти валюты служат международными средствами расчётов. Эти деньги в буквальном смысле создаются под обеспечение ресурсов подчинённых экономик, и себестоимость таких денег практически равна нулю.

Природа денег развивающихся стран принципиально иная, поскольку они «создаются» (вбрасываются в рынок) через покупку их центральными банками валют развитых стран. В результате на себестоимость денег помимо расходов на их производство и обслуживание ложится ещё и себестоимость продукции, в оплату за неё поступает валюта, выкупаемая центробанком, которая якобы выполняет функцию их обеспечения. По сути, это заработанные деньги с высокой себестоимостью, что делает неконкурентоспособными как сами деньги, так и капиталы, образующиеся на их основе. Но это не единственный минус.

## Эмиссионный доход

Создание современных фидуциарных денег является самым доходным видом экономической деятельности из всех когда-либо существовавших на Земле. Таковым его делает возможность получения эмиссионного дохода (сеньоража) — разницы между себестоимостью создания денег и номиналом. Образуется сеньораж и снимается лишь однажды — при первой транзакции — и уходит в пользу того, с кем эмитент её осуществляет. Сумма же эмиссионного дохода, образующаяся при создании фидуциарных денег, особенно безналичных, практически равна всей сумме эмитируемых денег.

Поскольку сеньораж достаётся тому, с кем эмитент денег осуществляет первую транзакцию, развитые страны осуществляют её (если они не обмениваются на реальные ресурсы) исключительно с резидентами, что позволяет оставлять эмиссионный доход у себя в стране.

В процессе «создания» денег финансово неразвитыми странами первой транзакцией является покупка иностранной валюты, в результате чего эмиссионный доход уходит в пользу страны, валюту которой выкупает эмитент (центробанк). А так как при этом происходит её авансированное наполнение ценностным содержанием, данная операция позволяет латентно выводить из страны основу эмиссионного дохода, являющегося преобразованной формой добавленной стоимости, создаваемой трудом народов финансово неразвитых стран.

Именно эмиссионный доход, образующийся при создании фидуциарных денег, есть энергия главного экономического инструмента государства — денег, питающих национальную экономику. Именно сеньораж является основным драйвером экономического роста, инструментом, позволяющим преобразовывать создаваемую добавленную стоимость в экономическую энергию и включать её в процесс экономических отношений.

Но деньги, создаваемые через покупку иностранных валют, не только не способны обеспечить развитие, но и становятся инструментом скрытого ограбления, они обескровливают экономику несамостоятельных стран, подрывают их финансовый и политический суверенитет.

Ввиду того что экономическая успешность современных государств определяется в борьбе между национальными финансовыми системами, обеспечение конкурентоспособности России требует введения в оборот понятия «дешёвые — созданные» и «дорогие — заработанные» деньги и капиталы. Это позволит правильно формировать финансовую политику государства.

## Причины финансовых кризисов России

Финансовое законодательство России — одно из самых либеральных в мире, и её финансовый рынок полностью открыт для перетока капиталов как в страну, так и в обратном направлении. Российского же национального финансового капитала ввиду неполноценности рубля и отсутствия инфраструктурных условий для его образования не существует. В результате в государстве доминирует иностранный спекулятивный капитал, который дважды — в 1998 и 2008 году — надувал финансовые пузыри и, сняв сливки, беспрепятственно уходил из страны, оставив её в состоянии экономического кризиса.

Основными причинами этих кризисов были:

- несовершенство финансового законодательства и правовая незащищённость национального финансового рынка;

- неподконтрольность финансово-банковской системы российским властям;

- отсутствие определённых законом национально ориентированных задач, стоящих перед финансово-банковской системой;

- неспособность финансово-банковской системы выполнять свои основные функции — создавать качественную национальную валюту и финансовые капиталы в объёме, необходимом для полноценного функционирования и развития национальной экономики и рынка.

И сегодня, несмотря на угрозу обострения вялотекущего глобального финансового кризиса, положение в сфере финансов не меняется. В результате отсутствия контроля государства над национальной финансовой системой и антинациональной политики финансовых властей страна продолжает оставаться финансово зависимой, что ставит под удар политический суверенитет.

И всё это происходит на фоне противостояния пока ещё доминирующего в мире доллара США со стремительно набирающим мощь китайским юанем — фактора, который уже в ближайшие годы изменит баланс сложившихся в мире сил. Но это тема отдельного, серьёзного разговора.

## Россия — финансовая пустыня

Вот как, согласно статистике, с учётом вышесказанного, обстоит дело с денежным предложением в России:

- ВВП РФ за 2013 год составил, по данным МВФ, 2,1 трлн долларов (в текущих ценах по официальному валютному курсу);

— денежная база по состоянию на 1 января 2014 года составляет 10,5 трлн рублей, или около 315 млрд долларов по курсу на начало года;

— денежный агрегат M2 (денежная масса) по состоянию на 1 января 2014 года составляет 31,4 трлн рублей, или 950 млрд долларов; соответственно, уровень монетизации M2/ВВП равняется 0,45. Мультипликатор M2/База = 3;

— официальные золотовалютные резервы (ЗВР) по состоянию на 1 января 2014 года составляют 510 млрд долларов; соответственно,  $ZBR/M2 = 0,54$ , это означает, что на 54% денежная масса обеспечена валютными резервами. Что касается показателя обеспеченности денежной базы валютой (ЗВР/База), то он вообще составляет 162%!

Отметим отрадный факт, что показатель обеспеченности денежной массы валютными резервами (ЗВР/M2) в последнее время имеет тенденцию к снижению, в частности, он резко снизился за последний год (так, по состоянию на октябрь 2012 года он был равен 0,67, то есть коэффициент покрытия денежной массы валютой составлял две трети), но при этом всё ещё остаётся неоправданно высоким — как будто страна готовится к тому, что половина денежной массы должна завтра сбежать за границу по фиксированному курсу.

Для сравнения возьмем официальные показатели США на начало 2014 года:

— ВВП США за 2013 год составил, по данным МВФ, 16,7 трлн долларов;

— денежная база составляет по состоянию на начало 2014 года 3,66 трлн долларов;

— M2 — около 10,9 трлн долларов;

— уровень денежной мультипликации M2/База = 2,97 против российских 3 (этот уровень для Америки считается низким, что указывает на неприятие рисков со стороны банковской системы США, такое же, как в России, вопреки всем утверждениям о том, что кризис преодолён); уровень монетизации M2/ВВП = 65% против российского 45%.

При этом следует отметить, что данные, касающиеся США, приведены из официальной статистики, представляемой практически никем не контролируемой Федеральной резервной системой. В реальности же денежная масса США значительно превышает официальные показатели, о чём свидетельствует результат первой же недавно осуществленной конгрессом США неглубокой проверки, вскрывшей факт предоставления Федеральным резервом аффилированным банкам 16 трлн долларов из денег, созданных вне контроля властей.

Обратившись к статистике Китая, можно увидеть следующее: ВВП за 2012 год составил 8,23 трлн долларов (в текущих ценах по официальному валютному курсу), агрегаты на конец того же

**“От себестоимости денег, формирующейся в процессе их создания, зависит и конкурентоспособность капиталов, образующихся на их основе.**

**Таблица 1. Уровень монетизации в некоторых странах по состоянию на 31 декабря 2012 г.**

	M2/ВВП, %	M2 на чел, тыс. долл.
США	66	33,21
Китай	189	11,66
Еврозона	100	24,12
Япония	139	65,28
Великобритания	89	34,63
Саудовская Аравия	54	11,87
Швейцария	141	32,21
Россия	35	5,13
Венесуэла	28	3,9

года: M1 = 4,899 трлн долларов, M2 = 15,590 трлн долларов, то есть M2 почти вдвое больше объёма ВВП, что более чем вчетверо превышает нынешний российский показатель.

Эта статистика чётко отражает цели, преследуемые китайским руководством, — увеличение покупательной способности внутреннего рынка, снижение экспортной зависимости, а также создание условий для образования национального финансового капитала, номинированного в юанях. Ему неиз-

бежно будет определена роль инструмента внешней экономической, а затем и политической экспансии.

Что касается России, то даже из представленной официальной статистики следует, что наша страна вполне могла бы нарастить уровень монетизации экономики. Как было показано выше, уровень монетизации экономики РФ (в сравнении с США и Китаем, да и многими другими странами) крайне низок, что стало одним из непреодолимых препятствий на пути образования национального финансового капитала. В результате — перманентное состояние инвестиционного голода, в котором пребывает страна все постсоветские годы и который частично утоляется иностранным капиталом в периоды его притока. Причём ситуация была такой и в годы высокой цены на нефть, а также казавшихся бесконечными сумм Стабфонда. Эксперты же, понимающие принцип устройства и функционирования государственной и мировой финансовых систем, знают, что этих денег стране хватит лишь для решения отдельных текущих задач, но их далеко не достаточно для обеспечения финансовой безопасности и экономического развития.

В самое последнее время ситуация стала меняться в лучшую сторону, в частности, в вопросе привязки эмиссии денег к поступлению в страну иностранной валюты (так называемая система currency board). Также заметен некоторый прогресс и в повышении уровня денежной мультипликации (с 2 до 3) и, самое главное, уровня монетизации экономики. Чтобы убедиться в этом, достаточно сравнить приведённые выше наиболее современные цифры по России с данными таблицы 1, где приведены международные сравнения на общую дату 31 декабря 2012 года: за последний год уровень монетизации (отношение агрегата M2 к ВВП) вырос в нашей стране с 35% до 45% — и это несмотря на существенную девальвацию рубля. Однако и этот уровень остаётся слишком низким, не говоря уже об абсолютных цифрах в расчёте на душу населения (рост за год с 5,13 тыс. долларов до 6,85 тыс. долларов), по которым Россия значительно уступает не только развитым, но и ключевым развивающимся странам.

Нередко можно услышать утверждение, что денег в России много, но нет проектов для их освоения. Но дело в том, что спрос на деньги во многом определяется их стоимостью, которая в России, в силу природы рубля (механизма эмиссии) и порождённого этим дефицита денег, значительно превосходит стоимость денежного предложения в странах-конкурентах,

что делает неконкурентоспособным как сам рубль, так и производственные объекты и товары, созданные на его основе.

Из сказанного следует, что России для создания условий развития необходимо существенно увеличить уровень монетизации. Но его увеличение сопряжено с опасностью повторения судьбы СССР.

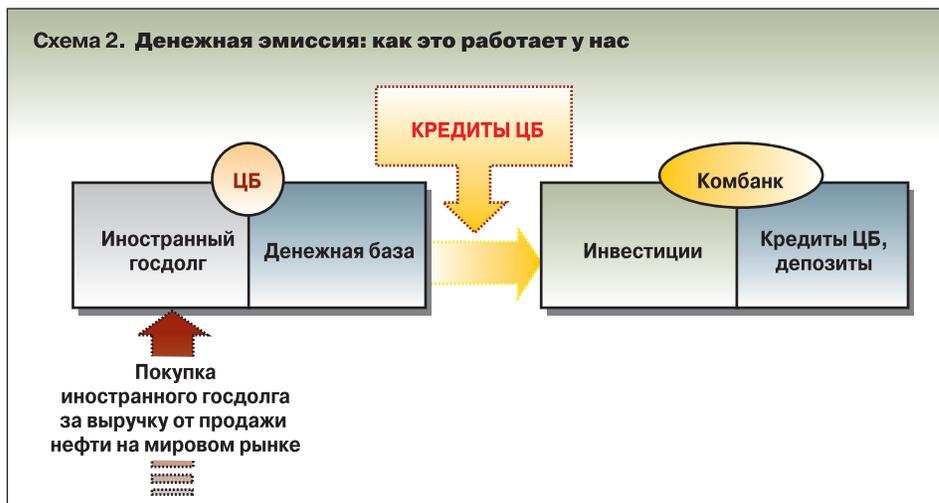
## Процесс создания рубля — способ латентного ограбления России

Вообще-то деньги — категория не только количественная, но и качественная, что упорно отказывается признавать российская экономическая наука. И это притом что качественные характеристики национальной валюты влияют на социально-экономическое развитие эмитирующих их стран ничуть не меньше, чем количественные. Чтобы выявить степень важности данного фактора рассмотрим монетизацию российской экономики не на уровне денежного обращения, на котором в России принято искать решение всех финансовых проблем, а поднявшись на эмиссионный уровень, на котором формируются качественные свойства рубля (отличия эмиссионных систем двух видов — самостоятельного и зависимого — представлены на схемах 1 и 2). Но для этого придётся предельно кратко раскрыть суть понятия качественных характеристик денег.

Вопрос: грозит ли России инфляция рубля в случае резкого увеличения уровня монетизации? Ответ: да, поскольку, во-первых, в процессе его создания через покупку иностранных валют (currency board — а рубль вплоть до последнего времени создавался почти исключительно таким образом) импортируется инфляция покупаемой валюты, которая перекадывается на него; во-вторых, в стране отсутствует правовая база и полноценная инфраструктура, обеспечивающая финансовую стабильность и независимость государства, а также механизмы и инструменты, позволяющие без ущерба для национальной экономики регулировать уровень монетизации.

Рубль с 1996 года создавался Центробанком почти исключительно через покупку валют. Соответственно, почти весь эмиссионный доход за





эти годы был выведен из России в пользу стран-конкурентов. Доказательством является тот факт, что в доходной части бюджета России отсутствует строка «эмиссионный доход», который, собственно, и составляет львиную долю дохода бюджетов развитых стран. И очень важно понимать, что здесь имеет значение не столько сумма выведенных денег, сколько политическая значимость для государства самого эмиссионного дохода как экономического инструмента.

В результате эмиссии, при которой сливки сеньоража снимаются не нами, мы имеем слабый, лишённый энергии, некачественный, суррогатный рубль, являющийся перекрашенной иностранной валютой. То есть главный экономический инструмент России — рубль — не национальная валюта, призванная обеспечивать развитие и экономическую безопасность страны, а инструмент ограбления государства и эксплуатации народа.

Поскольку финансовый капитал есть концентрированная созидательная энергия денег, рубль лишённый этой энергии, не способен преобразовываться в созидательный инвестиционный капитал, необходимый стране для развития. Обесиленный рубль вчистую проигрывает конкуренцию даже на внутреннем рынке, следствием чего и стала зависимость России от иностранного капитала.

Как охарактеризовать происходящее? Что это: афера мировой финансовой мафии, в которую вовлечены и финансовые власти России, или результат их глупости и непрофессионализма? Однозначного ответа нет. Эксперты, видя, как экономика России задыхается от безденежья, требуют увеличения её монетизации. Но чем больше эмитируется рублей, тем больше дани выплачивается — палка о двух концах.

Поскольку именно получение эмиссионного дохода является самым эффективным видом экономической деятельности государства, его передача конкурентам, снижая эффективность российской экономики и повышая её у соперников, лишает Россию даже теоретических шансов на победу в межгосударственной конкуренции. Это значит, что при сохранении нынешнего принципа создания рублей увеличение монетизации не только

бессмысленно, но и смертельно опасно для страны. И в то же время без увеличения уровня монетизации невозможно обеспечить развитие. Круг замкнулся.

Но потеря эмиссионного дохода — это лишь одна из проблем, возникающих у российской экономики при создании рубля на основе currency board.

## Качественные характеристики рубля

Главным экономическим инструментом государств является национальная валюта, качественные характеристики которой во многом определяют успешность их социально-экономического развития. Основным фактором, определяющим качество национальных валют, является себестоимость, формирующаяся в процессе их создания. Чем ниже себестоимость, тем конкурентоспособнее валюта.

Проанализировав процесс создания рубля через покупку иностранной валюты, нетрудно обнаружить, что он является весьма дорогостоящей валютой, поскольку на его себестоимость ложатся как издержки по его выпуску и обслуживанию, так и стоимость выкупаемой валюты, которая для России дорогая, поскольку является заработанной.

Дело в том, что если в процессе товарообмена между государствами одна из сторон рассчитывается за продукцию своей национальной валютой, то эта валюта выполняет функцию товара, и её себестоимость для государства — экспортёра реального продукта оказывается равной себестоимости экспортируемой им продукции. К примеру, себестоимость 100 долларов для государства, получившего их в обмен за проданную нефть, равна себестоимости объёма нефти, которую можно приобрести на эту сумму в расчётный день.

Исходя из этого, нетрудно обнаружить, что себестоимость рубля складывается из совокупной стоимости:

- его физического выпуска;
- обслуживания операций с ним;
- производства и обслуживания доллара, выкупаемого Банком России;
- себестоимости нефти (с доставкой до порта), за которую были получены доллары, выкупаемые Банком России.

В результате рубль оказывается дорогой, заработанной валютой. Его высокая стоимость препятствует образованию капиталов, номинированных в рублях, поскольку неконкурентоспособность самого рубля делает неконкурентоспособными и капиталы, номинированные в нём. Таким образом, Россия оказалась государством, зависимым от иностранных валют и капиталов, которые, выдавливая рубль с внутреннего рынка, осваивают её экономическое пространство и усваивают национальные богатства.

Итак, рубль является неполноценной, заработанной валютой, не способной обеспечить развитие России и её экономическую безопасность. Но при этом именно Россия в силу её природно-климатических и географических условий больше любой другой страны мира нуждается в дешёвых, созданных деньгах.

## Протекционистские войны

По мере того как обостряется конкуренция между национальными экономиками, противостояние государств становится более жёстким. Речь идёт о протекционистских войнах, в которых каждая из участвующих стран действует по-своему, в меру своих возможностей.

Развивающиеся страны в лучшем случае лишь защищают свои рынки, создавая для этого дополнительные таможенные барьеры, а также сдерживая рост уровня жизни граждан с целью обеспечения конкурентоспособности собственной продукции. То есть с большим трудом обеспечивают своё выживание и не способны создать условия развития.

Развитые же страны решают эту задачу за счёт системного и масштабного дотирования своих экономик, осуществляемого на разных уровнях и в разных формах, зачастую скрытых. Данный метод работает гораздо эффективнее, поскольку позволяет не только защищать свои рынки, но и, повышая конкурентоспособность собственной продукции и захватывая чужие рынки, осуществлять экономическую и политическую экспансию.

По сути, успех в современной межгосударственной экономической конкуренции определяется масштабом субсидирования национальных экономик с целью обеспечения конкурентоспособности своей продукции на мировом рынке. Но при субсидировании имеют значение следующие факторы.

Во-первых, для государств, несущих основную нагрузку при дотировании, степень его эффективности зависит от качества денег, которыми оно осуществляется. Преимущество имеют страны, обладающие дешёвыми, созданными деньгами. Попытка конкурировать с такими государствами с помощью заработанных денег бессмысленна и опасна, поскольку чревата поражением от экономической перегрузки, примером чего может служить судьба СССР.

Во-вторых, поскольку самым рентабельным продуктом государства являются деньги, эмитируемые под его долговые обязательства, то страны, осуществляющие субсидии такими деньгами, имеют возможность повышать конкурентоспособность своей продукции и экономики в целом, практически не испытывая экономической нагрузки.

Из этого следует, что основным фактором, определяющим исход экономической, а значит, и политической конкуренции (по сути — войн) между государствами, является качество денег, основная борьба между ними протекает на мировом рынке финансов, а главными субъектами финансовых войн являются силы, формирующие политику центральных банков.

В силу фундаментальных (географических и климатических) факторов на любую российскую продукцию дополнительным бременем ложатся бóльшие, чем у оппонентов, транспортные и энергетические расходы, снижающие её конкурентоспособность. В результате неконкурентоспособной оказывается вся экономика в целом, за которой неизбежно следует снижение конкурентоспособности и государства.

Выход из этой ситуации в системном, масштабном субсидировании экономики. Но при нынешнем принципе создания рубля — когда чем боль-

Схема 3. Денежная эмиссия: как это должно работать у нас



ше создаётся рублёвой массы, тем больше «дани» приходится платить противной стороне, — субсидирование не только бессмысленно, но и самоубийственно. Данное обстоятельство ставит Россию перед необходимостью изменить принцип создания рубля, а именно — отказаться от валютного обеспечения в пользу обеспечения, сформированного на основе своих гособлигаций, формализованных (капитализированных) национальных богатств, а также создаваемой в стране добавленной стоимости (схема 3). Это потребует изменения правовой базы и создания новой, национальной, конкурентоспособной финансово-банковской системы, решающей принципиально иные задачи.

Здесь мы подошли к самому сложному вопросу — методам обеспечения рублевой массы, объёмы которой необходимо существенно увеличить. Но это тема отдельного разговора. При этом необходимо понимать, что сама методология создания обеспечения в силу своей эксклюзивности до реализации не может быть предметом публичного обсуждения.

## Финансовая деколонизация

Практически никто из экспертов и политиков не отрицает, что Россия — правопреемница СССР, потерпевшего поражение в холодной войне, — государство с ограниченным суверенитетом. Кто-то предпочитает называть её оккупированной страной, но в реальности она является жертвой современной формы колониальной эксплуатации (неоколониализма). Эта эксплуатация осуществляется с помощью финансовых технологий, реализуемых на базе её финансовой системы, которая полускрыто контролируется колонизаторами.

Сегодня даже известные действующие политики публично заявляют о необходимости национально-освободительной борьбы. Но так как в представлении людей колониализм ассоциируется с людьми в пробковых шлемах и с плётками, мало кто всерьёз воспринимает подобные призывы. А всё потому, что эксплуатация, осуществляемая с помощью финансовых методов, протекает в скрытой, невидимой неспециалистам форме. В результате возникает парадоксальная ситуация, не имеющая аналогов в истории человечества: результаты ограбления все видят и признают, но так как колонизаторов не видно, никто не понимает, с кем бороться, а главное, как.

Понятно, что начинать национально-освободительную борьбу нужно со слома, а точнее, национализации механизма ограбления — финансово-банковской системы, лишь номинально считающейся российской. Но так как силы, контролирующие её, могущественны, то сопротивление будет более чем серьёзным.

Дело в том, что эти силы жёстко контролируют два важнейших процесса денежного обращения страны — вброс денег в рынок и их инкассацию. И могут, инкассируя деньги и прекратив их вброс, буквально в течение двух-трёх дней организовать финансовый кризис, который ещё через два-три дня неизбежно перерастёт в панику и ввергнет страну в политический хаос.

Избежать этого можно лишь одним способом — осуществив реформу жёстко и в максимально сжатые сроки, для чего необходим детально прописанный план. Но так как план содержит лишь алгоритм действий, то его написанию должно предшествовать создание документа, в котором чётко прописаны цели и задачи новой системы, её архитектура, а также принцип отношений и правовая база взаимодействия всех её институтов, структур и ведомств.

Наиболее подходящей формой такого документа является финансовая доктрина, создание которой займёт немало времени. И с учётом того, что подготовка обоих документов — доктрины и плана (необходимость в которых может возникнуть в любой день) — потребует времени (на наш взгляд, не менее полугода), к их созданию нужно приступить как можно быстрее.

При этом необходимо иметь в виду, что в стране практически отсутствуют не только официально признанные специалисты, но и формализованные знания, необходимые для создания как суверенных денег, адаптированных к рыночным условиям, так и финансово-банковская система, способная обеспечить конкурентоспособность национальной финансовой отрасли.

Обусловлено это тем, что в силу закрытости советской экономики и отсутствия в ней финансового рынка (соответственно, конкуренции советскому рублю) в вузах СССР не преподавались знания о реальных современных механизмах эмиссии денег, и сейчас отсутствуют знания о понятиях качества денег и капиталов, а также о методах обеспечения их конкурентоспособности. Спустя почти четверть века со дня принятия Россией рыночных условий в стране ещё никем не ставилась задача улучшения качественных характеристик рубля.

Дела обстоят настолько плохо, что подавляющее большинство финансовых экспертов и даже руководителей аналитических отделов крупнейших финансовых органов не видят разницы между эмиссионным уровнем и уровнем денежного обращения, отличающихся ничуть не меньше, чем процесс создания автомобиля от регулирования уличного движения.

Но задача реформирования финансовой системы не выглядит безнадежной, поскольку пусть и единичные, но носители необходимых для этого знаний, полученных собственными усилиями, в стране есть. Необходимо собрать их в единый коллектив и правильно поставить задачу. Однако проблема может возникнуть и с этим, поскольку во власти сегодня нет специалистов, способных правильно расставить приоритеты. Именно потому данный материал можно рассматривать в качестве базового при подготовке технического задания для группы специалистов.

В качестве основной задачи должно фигурировать создание суверенной национальной финансово-банковской системы, восприимчивой к финансовым инновациям.

Система должна обеспечивать решение следующих задач:

- 1) создание полноценной национальной валюты и её поддержание в стабильном и конкурентоспособном состоянии;
- 2) насыщение экономики и рынка качественной денежной массой в объёме, необходимом для их полноценного функционирования и развития;
- 3) создание условий, обеспечивающих интенсивное образование конкурентоспособного национального финансового капитала, номинированного в национальной валюте;
- 4) обеспечение финансовой самодостаточности и безопасности России;
- 5) создание условий национальной экономике для осуществления финансово-экономической экспансии;
- 6) достижение в среднесрочной перспективе (5–10 лет) финансового паритета с основными конкурентами России, в перспективе — доминирования на мировом финансовом рынке.

Россия обладает уникальными возможностями, способными обеспечить ей достижение перечисленных целей. В первую очередь это её огромные богатства, большинство которых в отсутствие необходимых для этого инфраструктурных и правовых условий не формализованы, не капитализированы и не вовлечены в процесс экономических отношений, соответственно, не создают добавленной стоимости, что существенно снижает эффективность национальной экономики в целом. Именно эти богатства, вовлечённые в экономику, и должны стать «лошадью», которая вытянет «телегу» реиндустриализации. А методология их вовлечения должна стать

**“Россия является  
жертвой современной  
формы колониальной  
эксплуатации,  
осуществляемой  
с помощью финансовых  
технологий.**

одним из важнейших инновационных проектов, которые обеспечат России экономический прорыв.

Президентом России В.В. Путиным была озвучена идея создания единого Евразийского экономического союза на базе государств бывшего СССР. Важность постановки такой задачи трудно переоценить, поскольку ёмкости российского рынка мало для создания самодостаточного, конкурентоспособного экономического пространства. Такой Союз может быть полноценным и эффективным лишь при условии максимальной интеграции, обеспечить которую может единая региональная валюта. Но при нынешнем принципе создания рубля придание ему статуса единой валюты бессмысленно, поскольку Россия при этом будет выполнять функцию транзитёра в механизме перекачки богатств государств Союза в развитые страны. В такой ситуации руководители государств, входящих в Союз, вряд ли согласятся признать рубль единой валютой, да и сам Союз не сможет стать самостоятельным геоэкономическим центром силы. ■