

## Экономическая концепция Причины проблем экономики Беларуси, России, всех стран СНГ и предложения по их решению

Никитенко П.Г., д.э.н., профессор, академик,  
Международная инженерная академия,  
Довгель Е.С., экономист-аналитик,  
Представительство Международной инженерной  
академии в Республике Беларусь, г. Минск

ВидеOVERсия доклада на конференции об этой концепции  
представлена здесь: <http://dovgel.com/lad/>

Причины, создающие проблемы в экономике стран СНГ, однотипны. Для их выявления сравним условия, в которых работают производители в Беларуси и России, с аналогичными условиями для производителей в Японии, США, Китае, Евросоюзе.

### 1. Условия финансирования

Первая и главная причина проблем в экономике наших стран – это нерациональная организация национальной валюты и условий финансирования своих производителей. Национальная валюта – это главное средство любого государства для подъёма и активизации экономики своей страны.

Рис. 1. Коэффициент монетизации экономики национальными деньгами (M2) Республики Беларусь (нижняя линия) и Японии (верхняя линия)

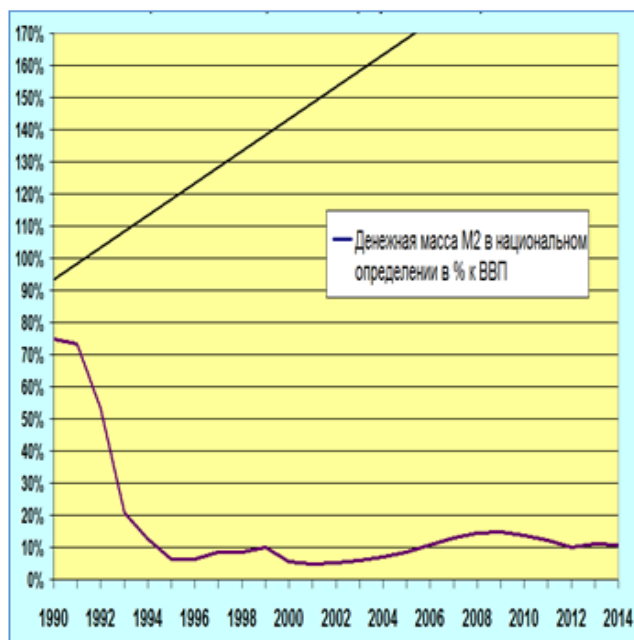
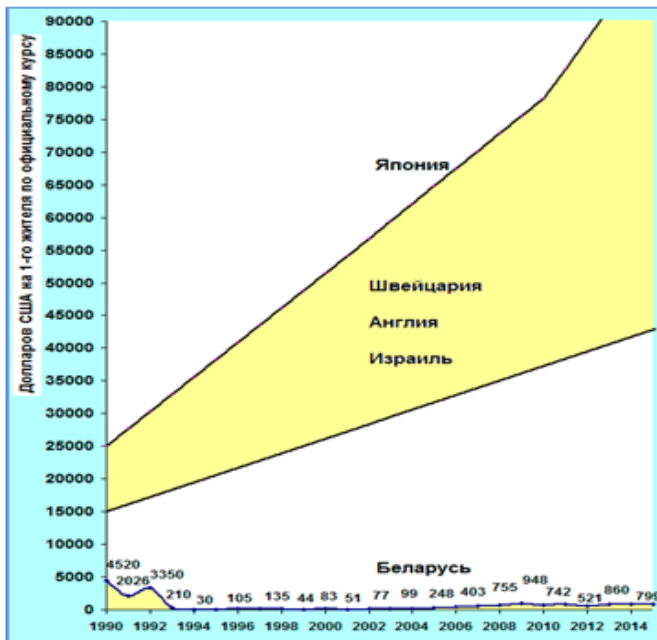


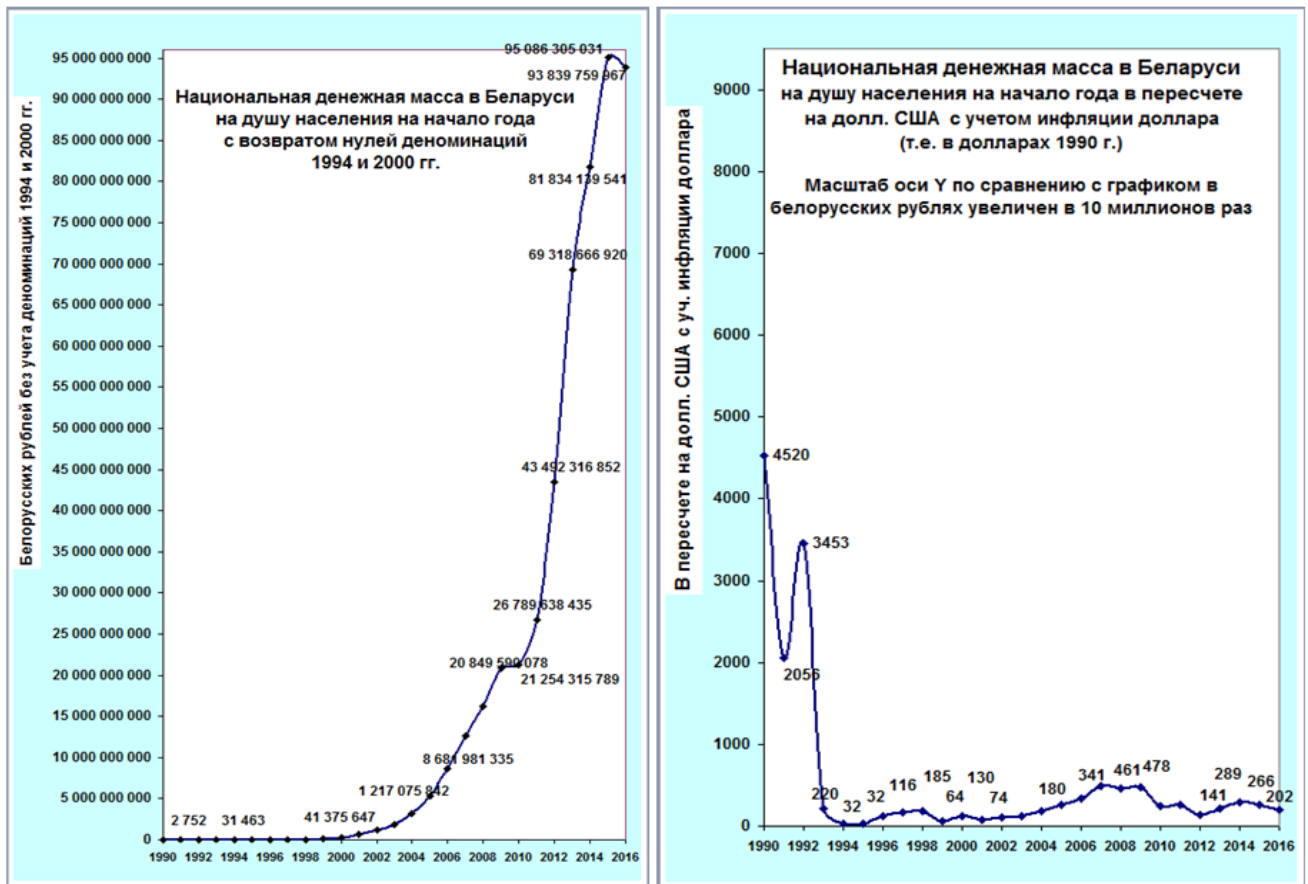
Рис. 2. Количество национальных денег (M2) на душу населения в экономике Беларуси (нижняя линия) и стран с высоким уровнем жизни населения, в пересчёте на долл. США



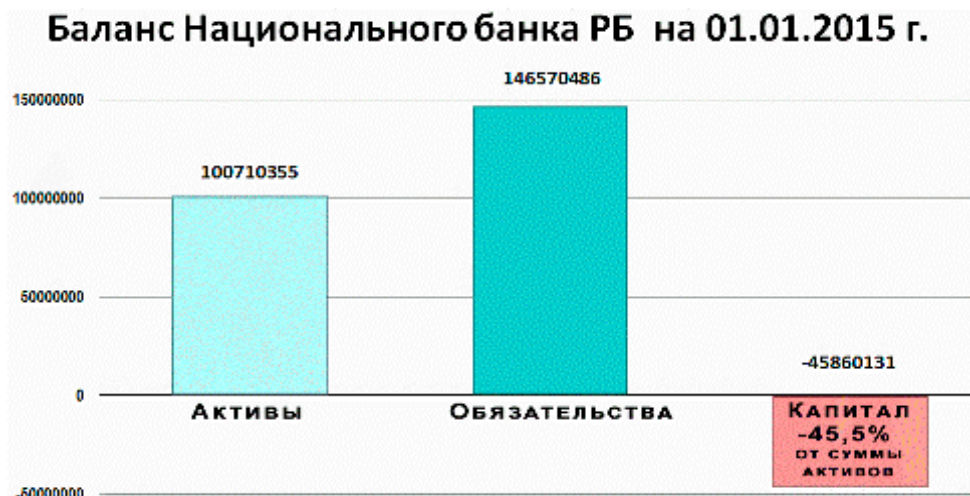
Монетизация экономики Японии и США национальными деньгами, как отношение количества национальных денег в экономике к годовому объёму валового внутреннего продукта страны, в настоящее время превышает 200%, Великобритании – 150%, Евросоюзу – 100%. При этом в этих странах весьма развит также институт финансовых посредничеств, ускоряющих обращение денег, и рынок всякого рода ценных бумаг.

В России коэффициент монетизации национальной экономики национальными деньгами на начало 2016 г. был менее 50%, в Беларуси – лишь 10,3%.

Не надо думать, что государства СНГ мало денег выпускают в обращение. Наоборот, кредитных денег выпускают они много, но обесцениваются их деньги намного быстрее, чем прирастает стоимость их массы к экономике, – **рис. 3:**



Поэтому и происходят у них денежные деноминации (отбрасывание нулей на денежных купюрах и в ценах). Объясняется все это крайне низкой ликвидностью активов и недостаточностью собственных источников у Национальных банков для поддержания стабильности национальных денег. В Беларуси, например, уже 6-й год подряд капитал Нацбанка имеет отрицательное значение, к настоящему времени – на половину от суммы итога в его бухгалтерском балансе, – **рис. 4:**



С таким балансом единственно возможным для национальных банков наших государств методом сдерживания падающего курса национальных валют является лишь создание острейшего дефицита национальных денег в экономике.

В Беларуси на 01.10.2014 стоимость всей национальной денежной массы (M2) в пересчете на курс доллара составляла *всего лишь 9,1 млрд. долларов.*

К 1.02.2016 курс белорусского рубля упал еще почти вдвое (с 10 590 до 20 823 руб. за доллар) и национальная денежная масса в экономике уменьшилась **до 3,8 млрд. долларов. Это в 8 раз меньше оценочной стоимости всего лишь одного такого белорусского предприятия как «Беларуськалий».** Соответственно и стоимость кредитов для производителей в Беларуси (как и в России, и в других странах СНГ) **на порядок выше**, чем в западных странах.

Таблица. Сравнение учетных ставок центральных банков-регуляторов и схем финансирования национальных производителей (на 1.02.2016)

	Учетная ставка (ставка рефинансирования), годовых	Схема финансирования производителей
Япония	- 0,1%	в основном – инвестиции
США	0,25 – 0,5%	в основном – инвестиции
Еврозона	0,00%	в основном – инвестиции
Швейцария	- 0,75%	в основном – инвестиции
Дания	- 0,75 %	в основном – инвестиции
Швеция	- 0,5%	в основном – инвестиции
Великобритания	0,5%	в основном – инвестиции
<b>Россия</b>	<b>11%</b>	<b>в основном – кредиты</b>
<b>Беларусь</b>	<b>25% -наивысшая в мире!</b>	<b>в основном – кредиты</b>

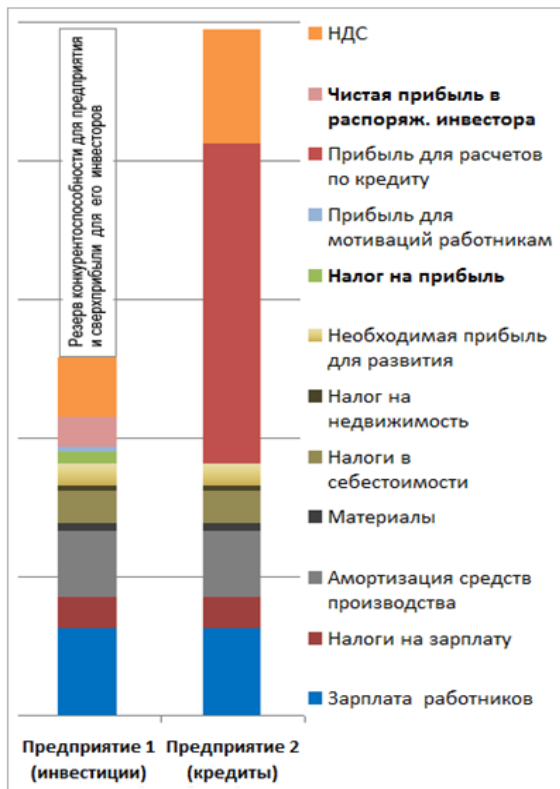
В Беларуси, стараясь помогать госпредприятиям и аграрникам, правительство частично компенсировало им из госбюджета проценты по кредитам в то время как нужно бы просто понять, что кредитные схемы финансирования вообще, даже при самых низких (нулевых) кредитных ставках, значительно повышают финансовые затраты производства **необходимостью возврата кредитору основного долга** и этим соответственно снижают конкурентоспособность кредитуемых производств.

Именно поэтому в странах, имеющих наиболее высокие показатели конкурентоспособности предприятий (США, Япония, Китай), давно доминирует **принципиально иная схема финансирования важных производств**, основанная на создании акционерных обществ, привлекающих средства в обмен на акции. При такой схеме финансирования у производителей вообще не возникает кредитных долгов (дивиденды выплачиваются из прибыли), что значительно (в разы!) повышает конкурентоспособность их продукции. В итоге, в то время как наши предприятия, уповая на мировой кризис, теряют конкурентоспособность, акционерные компании по всему миру еще в 2013 году поставили рекорд – впервые в истории выплатили акционерам более 1 трлн. долларов. Это на 40% выше показателя 2009 года. В США этот показатель за 2009-2013 гг. вырос на 49 %. Самый большой объем выплат акционерам произвели китайские компании [1].

Более того, центральные банки развитых стран не только устанавливают процентные ставки и эмитируют кредитные деньги, они также уже давно являются крупнейшими среди инвесторов. **Общий объем активов под управлением ЦБ по состоянию на конец 2015 года составлял \$10,9 трлн.** (данные МВФ) [2].

В странах СНГ это проблема пока вообще не осмыслена. Акционирование госпредприятий ранее велось за приватизационные чеки, а сейчас используется, в основном, как метод приватизации госсобственности, при котором деньги инвесторов поступают в госбюджет. Предприятия от таких форм акционирования как не получали, так и не получают средств, и финансируются далее лишь по кредитным схемам под высокие проценты. Причем в дополнение к кредитным долгам у них возникают еще и финансовые обязательства перед акционерами.

Рис. 5. Вид модели «Сравнение кредитных и инвестиционных бизнес-планов»



Повторим еще раз: несмотря на мировой кризис, акционерные компании по всему миру в 2013 году впервые в истории выплатили акционерам более 1 трлн. долларов. Это на 40% выше показателя 2009 года. В США этот показатель за 2009-2013 гг. вырос на 49 процентов. Самый большой объем выплат акционерам произвели китайские компании [1].

В Японии большинство крупных компаний традиционно прибегает к использованию акционерной формы [3, с.107].

Почти 99% крупных компаний в Японии используют форму акционерной компании, да и среди иностранных компаний акционерная форма предпринимательской деятельности явно преобладает [3, с.108].

*Наглядный показ проблемы на модели и другие обоснования данной концепции – см. видеoverсию доклада здесь <http://dovgel.com/lad/>*

## 2. Налоговые условия

Существующие в постсоветских странах системы налогообложения – второе главное препятствие в создании конкурентоспособных экономик. Налоги включаются в цену сырья (входной НДС), в себестоимость (соцстрах, налоги на зарплату), в цену продукции (НДС и др.), что дополнительно снижает конкурентоспособность их производителей на рынках.

Рис. 6. Влияние налогов на конкурентоспособность продукции:

- а) у предприятий, которым налоги включаются в затраты производства и цену продукции (Беларусь, Россия)      б) у предприятий тех государств, в которых налоги платятся в основном из прибыли (например, США)



Более того, часть налогов изымается у предприятий до реализации ими продукции, что усугубляет их финансовое положение. В Китае и Японии такие налоги намного ниже, в США же федеральные налоги выплачиваются, в основном, из прибыли, что дает их предприятиям дополнительное преимущество на рынках.

### 3. Условия для национальных инвесторов и мотиваций работникам

Развитие технологий в мире, их цифровизация и компьютеризация активно изменяют мировую экономику, создавая новые продукты и услуги и все глубже проникая в отношения производителей с клиентами и поставщиками. Это повсеместное и быстро развивающееся явление, затрагивает практически все компании и все сектора экономики в развитых странах, принципиально изменяя характер труда и постоянно расширяя их конкурентные преимущества, принося им все большие выгоды.

Персонал успешных предприятий в развитых странах заинтересованно участвует в бизнесе, прибыли, в собственности и контроле деятельности акционерных обществ. Зарабатывать, а также покупать акции национальных предприятий населению в этих странах значительно выгоднее, чем хранить дома или на банковских счетах любую валюту. В странах же СНГ механизм мотиваций для работников и населения к инвестированию предприятий, наоборот, блокирован налогами на труд и высокими процентами банков по вкладам.

### ОПТИМАЛЬНЫЙ ПУТЬ К БЕСКРИЗИСНОЙ ЭКОНОМИКЕ

Для вывода национальной экономики любой страны из мирового финансово-экономического кризиса на путь дальнейшего бескризисного развития предлагается **субстратное** (предельно оптимально) решение.

**1. Укрепить национальную валюту, сделать ее стабильной, свободно конвертируемой, с одновременным преобразованием национальной кредитно-денежной системы в денежно-инвестиционную.**

Для этого следует оперативно, указом Главы государства:

1.1. подчинить Национальный банк Правительству страны с постановкой перед этими госорганами *их общей и главной задачи* – стабилизировать национальную валюту, обеспечить ее свободную конвертацию и главное – более высокую выгодность для населения как средства накопления сбережений по сравнению с любой иностранной валютой, обращающейся в стране:

1.2. Поручить Правительству:

1.2.1. Наделить полученный в подчиненность Нацбанк высоколиквидным капиталом в такой мере, чтобы он мог надежно *на ресурсах своего баланса, не прибегая к иностранным займам*, обеспечивать обязательства государства по национальным деньгам, находящимся в обращении. Задача эта может быть успешно решена в любой стране в различных вариантах. Например, для Беларуси (России и др. стран СНГ) наиболее рациональным будет просто передать Мингосимущество в ведение Нацбанка на правах его структурной единицы, а ценные бумаги, находящиеся в распоряжении Мингосимущества, учесть в активах Нацбанка как его капитал – сразу же получим Нацбанк с тысячекратным обеспечением национальной валюты! И далее можно наращивать активы Нацбанка безгранично путем оценки и учета в его балансе любых других слагаемых национального богатства, пригодных для вовлечения в рациональный рыночный оборот;

1.2.2. Преобразовать Нацбанк из кредитора коммерческих банков в главного ответственного и рационального национального инвестора. Обязать его выпускать национальные деньги в обращение, в основном, 100-процентно обеспеченно реально ликвидным капиталом (обменом на акции гарантированно эффективных бизнес-проектов, застрахованных от рисков);

1.2.3. Осуществить реструктуризацию кредитных долгов госпредприятий в пакеты акций и обеспечить акциями расчёты должников с кредиторами;

1.2.4. Предоставлять лучшие, наиболее эффективные национальные бизнес-проекты не иностранным инвесторам, а своему государству в лице Национального банка, а также национальным коммерческим банкам и населению страны для инвестиционного финансирования национальной валютой: стабилизированной, свободно конвертируемой и планомерно растущей в рыночной стоимости относительно доллара США и других не обеспеченных ликвидными активами иностранных валют. Гарантами таких бизнес-проектов должны выступать Правительство, Национальная академия наук, региональные и отраслевые органы государственного управления, другие заинтересованные поручители, отвечающие по поручительствам своим имуществом или же страховыми полисами надёжных страховых организаций.

#### **Что это даст государству:**

При такой схеме финансирования экономики у государства возникнет мощный *безинфляционный* источник для рациональных государственных инвестиций. Нацбанк страны станет действенным инструментом модернизации и подъёма национальной экономики на наиболее перспективных направлениях. Лучшие национальные бизнес-проекты станут получать достаточные государственные инвестиции (а не коммерческие кредиты!), что **резко** повысит их конкурентоспособность на рынках, устойчивость и прибыльность их бизнеса.

С реструктуризацией кредитных долгов национальные предприятия освободятся от нынешней беспросветной закредитованности и впредь станут получать не кредиты, а инвестиции под бизнес-планы инвестиционного развития, что резко повысит их конкурентоспособность на рынках и прибыльность их деятельности. Соответственно будет поддерживаться высоким и станет постоянно возрастающим рыночный спрос на их акции.

Акции эффективных предприятий – это активы с ликвидностью выше, чем золото (даже в самый пик Великой депрессии 1930-х годов в США индекс «Доу/золото» опускался лишь до 2,07). Они будут являться высоколиквидным обеспечением национальных денег. При необходимости укрепления курса рубля Нацбанк в любой момент сможет (в меру необходимости) выдать в продажу часть акций из своего капитала и тем самым увеличить объём товарной массы на рынке, а продажей акций за национальные деньги – по необходимости изымать национальные деньги из обращения. Национальная валюта станет управляемо стабильнее и несравнимо надёжнее доллара и евро.

Одновременно с выпуском национальных денег в обращение Нацбанк будет получать в свой баланс и высоколиквидный капитал для их 100-процентного обеспечения, которым сможет эффективно решать все задачи, стоящие сегодня перед ним. В том числе он сможет **на основе своего более чем 100-процентно обеспеченного высокой ликвидностью баланса** надёжно и эффективно, **по государственным стратегиям страны**, управлять курсом национальной валюты на рынке.

Более того, Нацбанк страны как её главный инвестор станет зарабатывать ещё и значительную прибыль для государственного бюджета (как это делает уже 100 лет ФРС США!). Это позволит оптимизировать и снижать в стране налоги с гарантией также и бездефицитности госбюджета. Уменьшение налогов и рост производительности труда будут снижать себестоимость продукции и далее

повышать конкурентоспособность продукции в последующих циклах производства. При этом вся добавленная стоимость и прибыль будут доставаться национальным инвесторам, работникам и государству.

Национальная валюта с получением обеспеченности и полной управляемости станет стабильной, свободно конвертируемой и управляемо растущей в стоимости относительно доллара, евро и других не обеспеченных ликвидными активами валют (обратим внимание еще раз, что инфляция национальных денег в современных кризисных системах является закономерным следствием элементарной необеспеченности в балансах Нацбанков-эмитентов их обязательств по национальным денежным средствам, выпущенным и выпускаемым в обращение).

В предлагаемой концепции национальных денег возможность их обесценения в стране из-за каких-либо внешних влияний принципиально исключается. Национальные деньги получают в государстве «золотое качество» – способность *независимо от их количества на рынке* являться на много более надежным и более выгодным средством накопления сбережений, чем иностранная валюта и даже чем золото, безумно омертвляемое в накоплениях банков. С этим вся валюта иностранных государств из накоплений населения, предприятий и банков без каких-либо принуждений или уговоров, а в силу лишь большей коммерческой выгоды станет активно возвращаться из валютных заначек и офшоров, со счетов и депозитов, и продаваться Нацбанку за его стабильные, надёжные, **более выгодные для сбережений** национальные деньги. Это позволит государству быстро рассчитаться по госдолгу со всеми кредиторами и даст огромный дополнительный источник для валютных инвестиций в эффективные бизнес-проекты.

### **В системной связанности с пунктом 1 еще необходимо:**

2. Оптимизировать налогообложение производителей *по критерию максимизации конкурентоспособности продукции национальных предприятий на внутреннем и внешнем рынках*. Концепция такой налоговой системы в Беларуси давно основательно проработана [10 – 12 и др.];

3. Создать условия высоких мотиваций менеджменту и всем работникам предприятий к хозрасчетному участию в выручке, в добавленной стоимости, в прибыли и направлении ее на развитие производства, а также населению и банкам – к покупке акций национальных предприятий. Все это детально проработано [13]. Имеется также и ценный, глубоко обдуманый опыт практической апробации в 1990-95 годах предлагаемой модели по созданию условий высоких общественно-целесообразных хозрасчетных мотиваций для работников на сотне белорусских предприятий [14].

*Все это может быть реализовано рационально, без проблем и насилия, в любой из стран ее государством. Беларусь и Россия имеют уникальную возможность, независимо от внешних обстоятельств, выйти первыми из мирового кризиса и показать всем государствам путь к новой, бескризисной национальной экономике и к разумной организации экономики на всей Планете.*

## Литература

1. «Вести». Объем дивидендов в мире впервые превысил \$1 триллион, <http://www.vestifinance.ru/articles/39816>.
2. Отрицательные ставки заставляют центральные банки идти на существенные риски – FT. Reuters – (см. в интернете, десятки источников!).
3. Япония/ Отв. ред.: Войтоловский Г.К. и Дийков С.А./ – Москва: Международные отношения, 1990. – 160 с.
4. Довгель Е.С., Терещенко В.И. Выход из кризисов найден. Успеем ли выйти? Минск: Изд. А.Н. Вараксин, 2015. – 220 с. (Книга представлена в Президентскую, Национальную и ряд других библиотек Беларуси, продается в магазине «Академическая книга». Электронная версия книги, pdf, 4 Мб, бесплатно доступна в интернете: <http://dovgel.com/>, баннер вверху страницы).
5. Румянцев А.А. Теория и практика субстратной оптимизации систем и процессов управления. – LAP LAMBERT Academic Publishing. 2013. – 238 с. (Глава 21 книги «Концепция: субстратный подход – инструмент преодоления мирового финансового кризиса и экономических проблем в любой стране» представлена на <http://dovgel.com/gl-21.htm>).
6. Малюта А.Н. Система деятельности / А.Н. Малюта. – Киев: «Наукова думка», 1991. – 177 с., а также цикл видео-лекций доктора философских наук, профессора Малюты А.Н. по теории гиперкомплексных динамических систем и инвариантного моделирования, представленный в Интернете.
7. Витко Ф.П., Довгель Е.С. Причины проблем в экономике Беларуси и предложения по их решению. Тезисы докладов IV Междунар. научно-практ. конференции «Социально-экономические и финансовые механизмы обеспечения инновационного развития экономики», Минск, 2-3 окт. 2014. с. 11.
8. Довгель Е.С. Экономический базис и принципы организации и управления. «Организация и управление», тезисы докладов Всесоюзной научно-теоретической конференции. Сб. 4. – Москва, 1989. – 160 с. С 50 – 54.
9. Румянцев А.А., Терещенко В.И., Довгель Е.С. Об алгоритмах выхода всей зоны СНГ из мирового кризиса, <http://dovgel.com/sng.htm>.
10. Леонов М.В. Какие налоги нам нужны. Концептуальные предложения по совершенствованию налогово-бюджетной системы/ Национальная экономическая газета, 2000. – № 54, с. 5 – 6, № 55, с. 6.
11. Довгель Е.С., Енин Ю.И. Налоги как важнейший фактор, влияющий на конкурентоспособность национальной экономики. Финансы. Учёт. Аудит, 2001, – № 12. – С. 48 – 52.
12. Довгель Е.С. Налоговая система Беларуси: предложения по её совершенствованию // Проблемы прогнозирования и государственного регулирования социально-экономического развития: Материалы 2-й междунар. науч. конф. Минск, 11 – 12 окт. 2001 г. – Минск, 2002. – Т.1. – С.137-145.
13. Никитенко П.Г., Довгель Е.С. Вовлечённость персонала: Предложение на конкурс ОАО «Уралкалий», 2013, – <http://dovgel.com/uralkali/>.
14. Довгель Е.С., Голубев С.Г., Твердохлеб В.А. Как работнику предприятия стать собственником. Практическое пособие для руководителей, экономистов и бухгалтеров организаций по формированию долевой собственности работников. – Минск: Финансы, учёт, аудит, 1995, – 144 с.
15. Чернышевский Н.Г. Суеверие и правила логики, соч., в 2-х т. – Т. 1/ Москва: «Мысль», 1986. – С. 734 – 765 (краткие извлечения из этой книги, всего 5 страниц, см. <http://dovgel.com/chernysh.htm>).