

Экономика великодушных автократий

Дорогие друзья!

В последние несколько месяцев мы слышали немало дискуссий о том, как правительства борются с пандемией COVID-19. Многие утверждают, что такие страны, как Китай, справились лучше, поскольку их командно-административная система более эффективна в периоды кризисов.

Другие возражают, что западная цивилизация пришла в упадок, авторитарные режимы набирают популярность и это не очень хороший знак, потому что многие развивающиеся страны могут предпочесть автократию свободе. В разговорах на подобные темы всегда важна терминологическая точность. Столь громкие слова, как *автократия* и *демократия*, должны быть чётко определены.

В этом письме мы хотели бы поделиться с вами матрицей, которая позволяет нам лучше структурировать мысли в поисках ответов на столь деликатные и многогранные вопросы. Ведь результат наших размышлений может в итоге определить выбор страны, в которой мы хотим жить, растить детей, где хотим заниматься бизнесом или просто инвестировать. Мы надеемся, что вы сочтёте нашу матрицу полезной.

Нередко приходится слышать, что *(i)* мы должны понимать, во что верим, *(ii)* должны осознавать, почему мы верим в это, и *(iii)* постоянно подвергать сомнению то, во что верим, ибо убеждения, подобно мышцам, надо упражнять, иначе они атрофируются и превратятся в отжившие идеологии.

Для начала давайте разделим мировую экономику на экономики развивающихся и развитых стран.

Мы считаем, что к развивающимся относятся страны с ВВП на душу населения ниже 20 000 долларов США. Нажав на [диаграмму 1](#), увидим, что к этой категории принадлежит около 77 % стран мира. Иными словами, порядка 145 из 190 государств всё ещё развиваются (их ВВП на душу населения ниже 20 000 долларов США).

Следуя нашему определению, делаем вывод, что около 85 % мирового населения в настоящее время проживает в развивающихся странах и производит лишь одну треть мирового ВВП. Нажмите здесь, чтобы рассмотреть [диаграмму 2](#).

Развивающиеся страны схожи между собой по нескольким важным признакам. Давайте рассмотрим основные три.

Во-первых, незрелость правовых систем. Это означает, что основные законы всё ещё находятся в стадии доработки, судебная практика и прецеденты формируются, права собственности определяются, в конституцию вносятся поправки, а судебная власть не является полностью независимой и так далее.

Во-вторых, эмиграция, превышающая иммиграцию. Довольно немногие люди готовы иммигрировать в развивающиеся страны. Большинство мигрантов по-прежнему перемещается из развивающихся стран в развитые, тем самым «голосуя ногами». Это довольно простой, но очень красноречивый признак.

В-третьих, слабое развитие финансовых систем. Это означает, что большинство банков в стране либо принадлежит иностранным банкам, либо переживает кризис. Рынки капитала плохо функционируют в силу того, что люди делают сбережения в иностранной, а не в местной валюте или госпредприятия слишком велики (читайте наш последний отчёт [«Каков оптимальный размер государства?»](#)).

Итак, определив, что мы имеем в виду под развивающимися странами, давайте перефразируем наш первый вопрос: могут ли авторитарные режимы эффективнее справляться с кризисами?

Подтолкнёт ли пандемия COVID-19 всё больше развивающихся стран к авторитаризму? И если да, то каковы будут последствия для экономики и бизнеса?

В случае *малых* развивающихся стран автократии действительно *могут* быть более эффективными, но лишь потому, что многие демократические институты всё ещё плохо функционируют или их попросту не существует. Когда политические, судебные и государственные институты не функционируют, малым странам остаётся лишь два пути – автократия или полный паралич.

Экономическая теория свидетельствует о том, что экономики, управляемые «великодушными диктаторами», могут расти гораздо быстрее тех, что управляются демократическими институтами. Беда в том, что концентрация власти в одних руках может быстро загнать страну в *Бездну Ада*, выражаясь словами Данте.

Как мы определяем «*великодушных диктаторов*» или «*великодушные автократии*»?

Как правило, это автократические режимы, лидеры которых предпочитают экономическое процветание своей страны собственным банковским счетам в офшорах и используют все политические и экономические полномочия государства для преобразования экономики и стимулирования её роста.

Под это определение вполне подходят, например, правители Дубая, Омана, Абу-Даби или министр-наставник Сингапура. Все они начинали как *великодушные автократы*, взяв на себя серьёзное обязательство защищать финансовый и человеческий капитал инвесторов, дабы обеспечить быстрый экономический рост. Не будь этого обязательства, было бы крайне трудно привлечь инвестиции в страну с неработающими демократическими институтами. Затем, с течением времени, эти *великодушные автократы* постепенно повышали роль различных институтов.

Мы пришли к выводу, что *великодушные автократии* возможны лишь в небольших странах. Примером их успеха могут служить Сингапур, Дубай, Оман и ряд других государств. Однако в более крупных странах автократии постепенно превращаются в клептократии, стагнируют и в итоге разваливаются. Распад Советского Союза прекрасная тому иллюстрация. Современный мир ещё не знал ни одного примера большой и развитой страны с автократическим режимом.

Почему же великодушные автократии в больших странах превращаются в клептократии и в итоге загоняют свои страны в Бездну Ада?

Великодушные автократы прекрасно осознают, что их власть не легитимна, что люди, которыми они пытаются руководить, их не выбрали. По мере развития экономики начинает формироваться и расти средний класс, люди становятся богаче, а частный сектор набирает силу. Граждане требуют больше прав и свобод. Именно тогда автократы начинают паниковать, поскольку легитимность их режима ставится под сомнение.

Автократические режимы начинают душить финансовую индустрию и переводить финансирование из частного сектора в неэффективные госпредприятия, налоговые ставки повышаются, судебная система становится жёстче в отношении бизнеса и так далее. Вот почему центральные банки автократических режимов нередко искусственно завышают процентные ставки. И вот почему законы и правила автократических режимов всегда противоречат друг другу. Как в известной поговорке: закон, что дышло, куда повернул – туда и вышло.

Как говорилось в нашем отчёте, посвящённом [экосистемам \(нажмите здесь, чтобы загрузить\)](#), для стран с ВВП на душу населения порядка 20 000 долларов США образование и креативность становятся ключевыми факторами экономического развития. Именно на этом спотыкаются крупные автократические режимы, ставшие к тому моменту уже полноценными клептократиями и зачастую даже не осознающие этого. Как известно, благими намерениями вымощена дорога в ад.

Если вам интересны наши идеи и аналитические материалы, предлагаем вам следить за нашими публикациями в [Facebook](#), [Instagram](#), [LinkedIn](#) и [Twitter](#) (для этого можно перейти по соответствующим ссылкам). Вы также можете подписаться на нашу рассылку, [заполнив эту форму](#).

С наилучшими пожеланиями,

Давид Тавадян, CFA
Партнёр-основатель

Futures Studio

www.futures-studio.org