How did China create a "mega development project" market for industrial products internally, and stimulate industrial growth at the same time?
--Money does not come from external creation or product exports, but can come from the country's sovereign credit creation ability

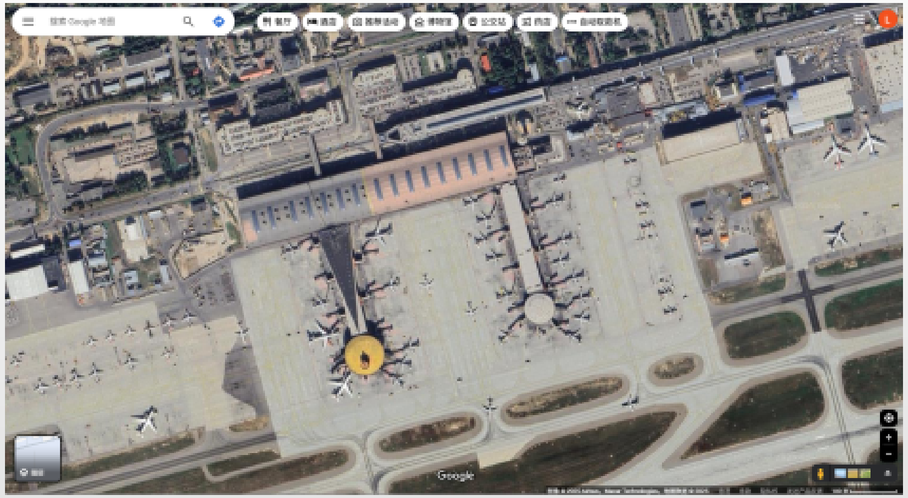
Как Китай создал рынок «мегапроектов развития» для промышленных товаров внутри страны и одновременно стимулировал промышленный рост?
--Деньги не поступают из внешнего производства или экспорта продукции, но могут поступать из суверенной кредитной способности страны

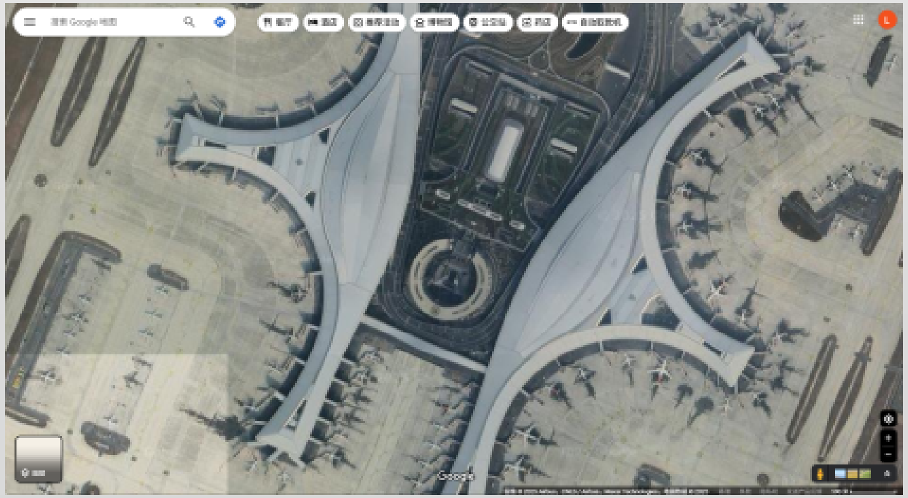
1. A comparison:

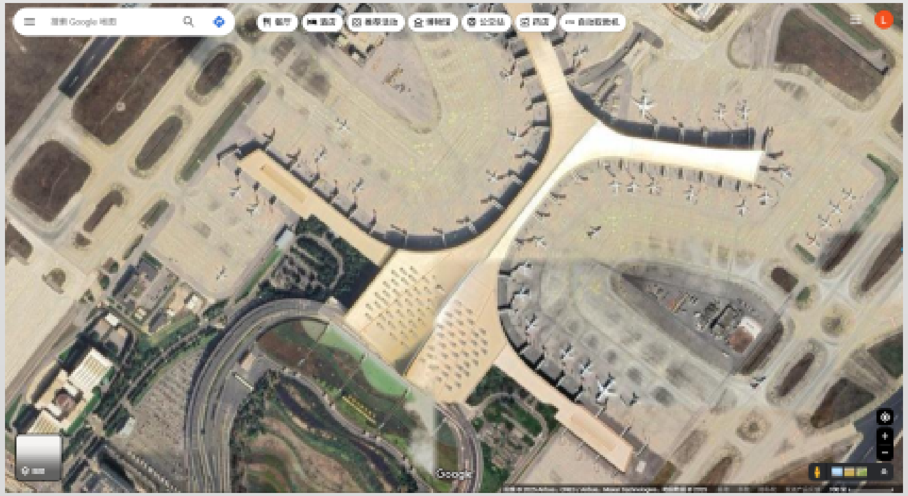
Comparison between Moscow Airport and some provincial airports in China - Chengdu (new airport,2021 into operation) and Kunming (2012 into operation)

1. Сравнение:

Сравнение между аэропортом Москвы и некоторыми провинциальными аэропортами в Китае - Чэнду (новый аэропорт, введен в эксплуатацию в 2021 году) и Куньмин (введен в эксплуатацию в 2012 году)







2. China's mega-projects:

Ultra-large photovoltaic and wind power; high-speed railways; highway bridges; canals

2. Мегапроекты Китая:

Сверхбольшие фотоэлектрические и ветровые электростанции; высокоскоростные железные дороги; автодорожные мосты; каналы


从桥面到水面的高度是625米


主缆由217根索股组成
一根自重就达到了9,331吨


世界第一高桥
工程师要修建一座大型悬索桥


定桥神器
锚钉


北盘江第一桥高出了60米


一座建在山顶上的航母


央视
新闻


马道枢纽
一起走进平陆运河马道枢纽


企石枢纽 2024年拍摄
2024年1月18日


15.9万
截至2023年底
全国铁路营业里程达到15.9万公里
其中高铁4.5万公里


@中国铁路


@中国铁路


@中国铁路


@中国铁路


@中国铁路

3. A fundamental question

How are these projects possible-where does the huge amount of money for construction come from?

50 years have passed since the last large-scale infrastructure project in Russian history-BAM.

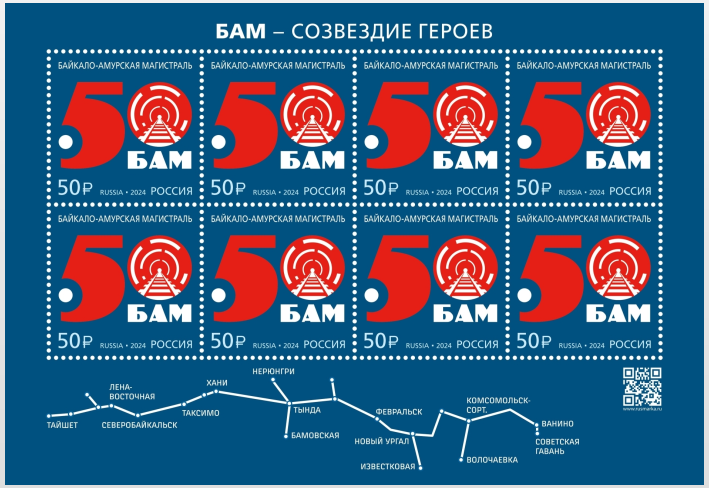
The largest contemporary project-Crimea Bridge

3. Фундаментальный вопрос

Как возможны эти проекты — откуда берутся огромные деньги на строительство?

Прошло 50 лет с момента последнего масштабного инфраструктурного проекта в истории России — БАМ.

Самый крупный современный проект - Крымский мост

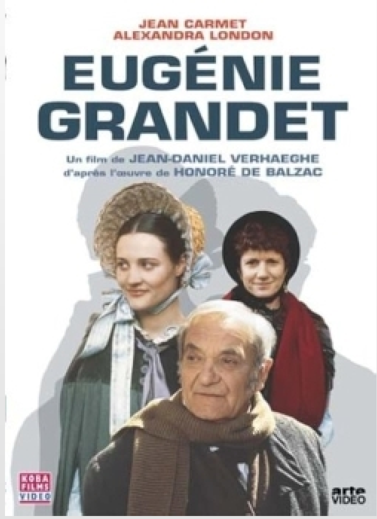


An GREAT MISUNDERSTANDING in Russia: "reserve fund"

That is, **a country's internal investment needs to FIRSTLY EXPORT ENERGY and other raw materials to FOREIGN countries, obtain FOREIGN CURRENCY, and then use it as a "RESERVE FUND" to "use the reserve fund" for DOMESTIC INFRASTRUCTURE INVESTMENT.**

And in this process, the tradition of **fiscal conservatives** is **"RELUCTANT TO SPEND MONEY"**, like Grandet, a state miser

This is a TOTALLY WRONG understanding.



БОЛЬШОЕ НЕДОРАЗУМЕНИЕв России: «резервный фонд»

То есть **внутренние инвестиции страны должны ПЕРВУЮ очередь ЭКСПОРТИРОВАТЬ ЭНЕРГИЮ и другое сырье в ИНОСТРАННЫЕ страны, получать ИНОСТРАННУЮ ВАЛЮТУ, а затем использовать ее как «РЕЗЕРВНЫЙ ФОНД», чтобы «использовать резервный фонд» для ВНУТРЕННИХ ИНВЕСТИЦИЙ В ИНФРАСТРУКТУРУ.**

И в этом процессе традиция **фискальных консерваторов «НЕХОТЯТ ТРАТИТЬ ДЕНЬГИ»**, как Гранде, государственный скряга

Это СОВЕРШЕННО НЕПРАВИЛЬНОЕ понимание.

The concept of "EARNING MONEY" does not exist for entities like countries and central banks, especially super-large countries. They are "money creators" themselves.

It is a mistake for the Russian Central Bank to focus on "earning money" (such as BANK TRAST under it, for commercial bank bad asset management.)

For a big country, especially a big country that can quickly form its own industrial supply capacity in a short period of time.
It can create its own demand for its own industrial products, especially equipment products, by creating its own currency.
And this process can be accelerated year by year.
This is what China is actually doing

Концепция «ЗАРАБАТЫВАТЬ ДЕНЕГ» не существует для таких субъектов, как страны и центральные банки, особенно сверхкрупные страны. Они сами являются «создателями денег».

Ошибочно, что российский Центральный банк сосредоточен на «зарабатывании денег» (например, BANK TRAST под его началом, для управления плохими активами коммерческих банков).

Для большой страны, особенно большой страны, которая может быстро сформировать собственные промышленные мощности поставок за короткий период времени.
Она может создать собственный спрос на собственную промышленную продукцию, особенно продукцию оборудования, создав собственную валюту.
И этот процесс может ускоряться с каждым годом.
Вот что на самом деле делает Китай

Take China as an example.

Many of the above-mentioned mega-scale infrastructures are located in the poorest areas of western China. There is no ability to pay for infrastructure construction if without any initiative plan.

But China does not need to export huge amounts of products to the United States to obtain US dollars, and then use these US dollars as a means of payment for infrastructure.

"Export and then you get the money to build inside” this concept is fundamentally Wrong! You can directly build inside your country.

China can create a western-China-region development investment platform entities by itself, become a carrier entity for new demand, and create a huge amount of RMB purchasing power to purchase China's industrial products-new energy facilities, steel, cement, shield machines, new high-end equipment...

Возьмем в качестве примера Китай.

Многие из вышеупомянутых мегамасштабных инфраструктур расположены в беднейших районах западного Китая. Нет возможности оплачивать строительство инфраструктуры, если нет плана инициативы.

Но Китаю не нужно экспортировать огромные объемы продукции в Соединенные Штаты, чтобы получить доллары США, а затем использовать эти доллары США в качестве средства оплаты за инфраструктуру.

«Экспортируйте, и тогда вы получите деньги на строительство внутри страны» — эта концепция в корне неверна! Вы можете напрямую строить внутри своей страны.

Китай может создать инвестиционную платформу развития западного Китая самостоятельно, стать субъектом-носителем нового спроса и создать огромное количество покупательной способности юаней для покупки промышленной продукции Китая — новых энергетических объектов, стали, цемента, щитовых машин, нового высокотехнологичного оборудования...

4. China's mechanism

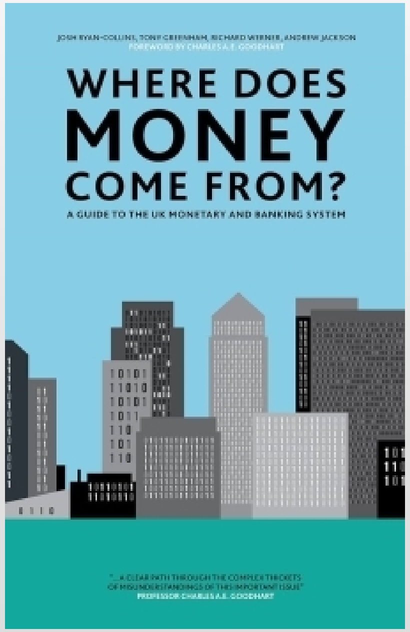
Creating money out of nothing.

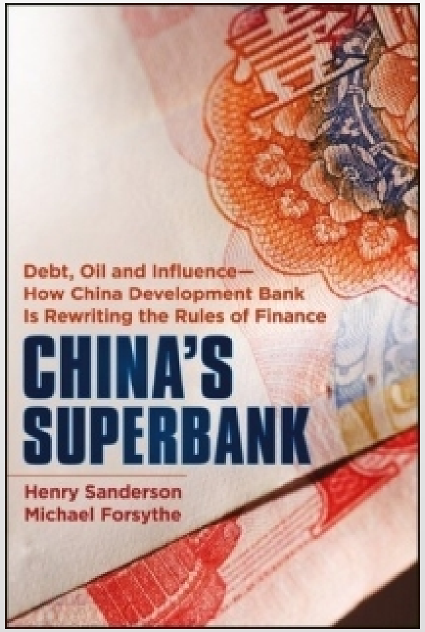
Loans create deposits. Loans, or banks buying bonds, are equivalent to creating money out of nothing.

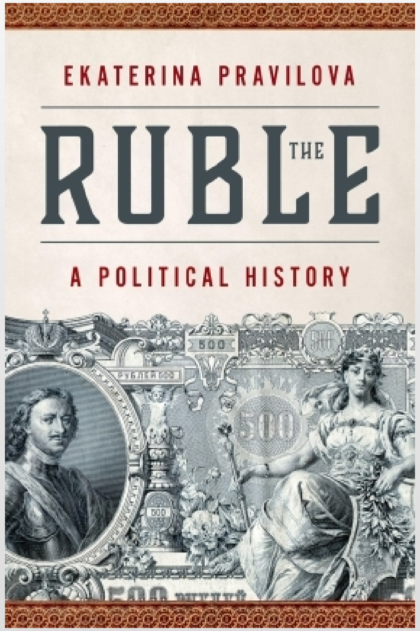
4. Механизм Китая

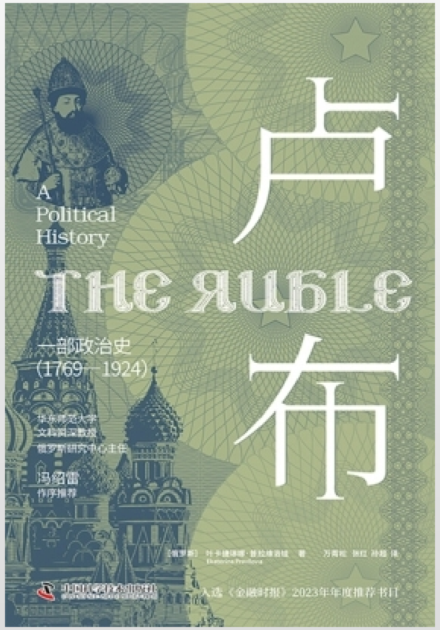
Создание денег из ничего.

Кредиты создают депозиты. Кредиты или банки, покупающие облигации, эквивалентны созданию денег из ничего.









China's largest economic engine is the local government, not the central government.

Developmental-Loan-mechanism platform companies are very important. **This mechanism originated in the early 21st century and accelerated in the 2000s and 2010s.**

They are mainly implemented in the form of local government platform entities debt.

Although it has been restricted since 2015 due to some cases of excessive abuse (such as building some large cultural memorial facilities that no one visits), it still survives to this day in various new forms and more effectively.

It is based on this mechanism that the roads and municipal parks in every city in China are now far stronger than those in Moscow.

Крупнейшим экономическим двигателем Китая является местное правительство, а не центральное правительство.

Компании платформы механизма кредитования развития очень важны. **Этот механизм возник в начале 21 века и ускорился в 2000-х и 2010-х годах.**

Они в основном реализованы в форме платформы местного правительства долг субъектов.

Хотя он был ограничен с 2015 года из-за некоторых случаев чрезмерного злоупотребления (например, строительство некоторых крупных культурных мемориальных объектов, которые никто не посещает), он все еще существует по сей день в различных новых формах и более эффективно.

Именно на основе этого механизма дороги и муниципальные парки в каждом городе Китая теперь намного прочнее, чем в Москве.






5. This mechanism has even spilled over overseas. Although it has been used in the form of US dollars for a long time, it has been actively and directly using RMB since 2022 (under the background of Sino-US confrontation and the obvious awareness of our leaders).

Therefore, the RMB 360 billion plan proposed by China to Africa is actually to create these RMB through the subscription of panda bonds by policy banks (or even new banks under the BRICS mechanism). Then, **RMB 360 billion did not go from the pockets of the Chinese people to the pockets of African governments, but was created out of nothing to purchase Chinese industrial facilities and deploy them on African land**.

Historical facts: Ethiopia played a special role in the rising of Huawei and ZTE. Ethiopia's purchasing power came from loans from China Development Bank, which was an important source of income for ZTE and Huawei during 2007-2009.

ZTE and Huawei once grew up relying on this mechanism.

5. Этот механизм даже распространился за границу. Хотя он долгое время использовался в форме долларов США, с 2022 года он активно и напрямую использует юани (на фоне китайско-американской конфронтации и очевидной осведомленности наших лидеров).

Таким образом, план на 360 миллиардов юаней, предложенный Китаем Африке, на самом деле заключается в создании этих юаней путем подписки на панда-облигации политическими банками (или даже новыми банками в рамках механизма БРИКС). Затем **360 миллиардов юаней не ушли из карманов китайского народа в карманы африканских правительств, а были созданы из ничего для покупки китайских промышленных объектов и их размещения на африканской земле.**

Исторические факты: Эфиопия сыграла особую роль в подъеме Huawei и ZTE. Покупательная способность Эфиопии обеспечивалась кредитами от China Development Bank, которые были важным источником дохода для ZTE и Huawei в 2007-2009 годах.

ZTE и Huawei когда-то росли, полагаясь на этот механизм.


6. This is not only true on the demand side,

but also on the supply side:

Since 2015, a large number of new technology investment funds (such as semiconductor industry funds) with local government platforms and central enterprise groups as investors in China are all low-interest bonds issued by local governments or central enterprise groups.

Then **create a deposit number (money)**

This money is managed by professionals and invested in various newly created technology companies and advanced manufacturing companies, thereby **accelerating the development of the supply side.**

As a result, **both supply and demand are created, and the economy develops rapidly.** The productivity of the real economy is formed rapidly.

Not only does **China not have inflation, but has deflationary pressure**.

6. Это касается не только спроса,

но и предложения:

С 2015 года большое количество новых инвестиционных фондов технологий (например, фондов полупроводниковой промышленности) с местными правительственными платформами и центральными предпринимательскими группами в качестве инвесторов в Китае — это все облигации с низкими процентами, выпущенные местными правительствами или центральными предпринимательскими группами.

Затем **создайте номер депозита (деньги)**

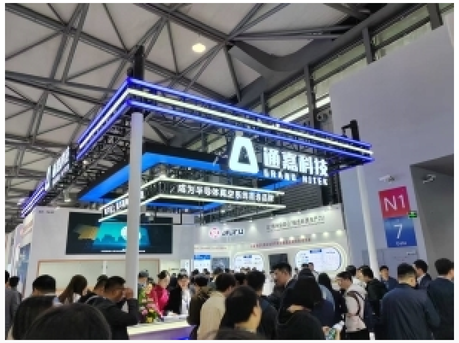
Эти деньги управляются профессионалами и инвестируются в различные недавно созданные технологические компании и передовые производственные компании, тем самым ускоряя развитие предложения.

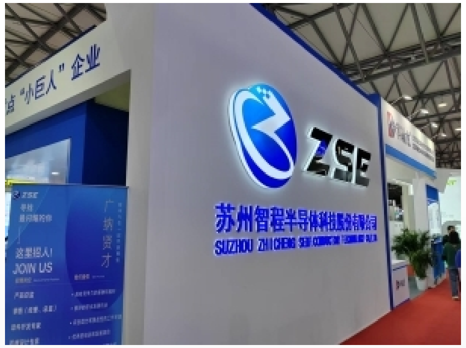
В результате создаются как предложение, так и спрос, и экономика быстро развивается. Производительность реальной экономики формируется быстро.

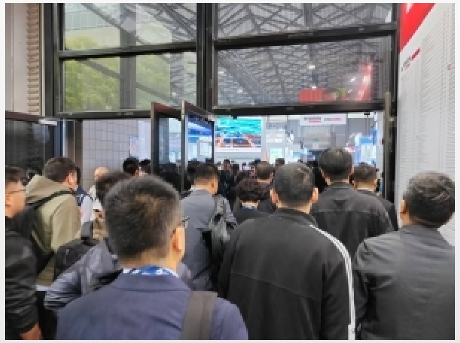
В **Китае не только нет инфляции, но и есть дефляционное давление**.

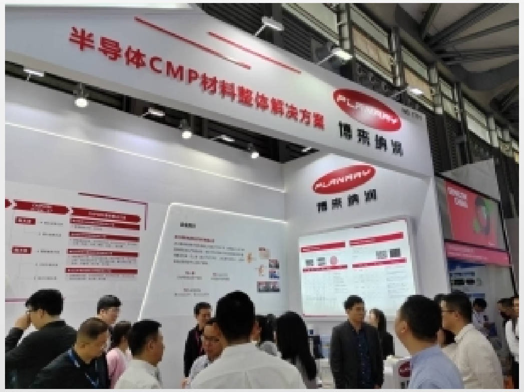
单位：亿元人民币

序号	出资人名称	认缴出资额	实缴出资额
1	[illegible]	60.00	23.00
2	国家开发投资公司	40.00	15.33
3	工银瑞信投资管理有限公司	34.80	11.60
4	上海电气（集团）总公司	10.00	3.83
5	广东粤财投资控股有限公司	10.00	3.83
6	浙江省产业基金有限公司	10.00	3.83
7	江苏省政府投资基金（有限合伙）	10.00	3.83
8	辽宁省产业（创业）投资引导基金管理中心	10.00	3.83
9	重庆两江新区承为企业管理合伙企业（有限合伙）	5.00	1.92
10	深圳市引导基金投资有限公司	5.00	1.67
11	云南省投资控股集团有限公司	5.00	1.92
12	国投创新投资管理有限公司	0.20	0.10
	合计	200.00	74.70





7. Two sides of the same coin. China's own understanding of currency is a developing process.

The most typical example on understanding is the rising of China's **high-speed rail network**

It is China's national name card. **It is extremely comfortable and efficient, and at the same time it has driven China's extreme leading productivity.**

At the same time, **it is also a fact that the high-speed rail network-China Railway Corporation, as a platform company that has a large debt.**

Therefore, the theory of China's super-advancement and the theory of China's "debt collapse" exist at the same time. Mainly from the Western media and some Western-influenced Chinese econoists. This is just not seeing the essence of currency clearly.

Debt is the "historical trace" of the previous creation and injection of currency into society. If the historical trace is erased-the debt is waived. There is no impact on society.

Because the central bank/policy bank has unlimited money creation capabilities, there is no such thing as "bankruptcy". It only needs to be adjusted on the accounting books.

7. Две стороны одной медали. Собственное понимание валюты Китаем — это развивающийся процесс.

Наиболее типичный пример понимания — рост высокоскоростной железнодорожной сети Китая

Это национальная визитная карточка Китая. **Это чрезвычайно удобно и эффективно, и в то же время это привело к чрезвычайной производительности Китая.**

В то же время, **это также факт, что высокоскоростная железнодорожная сеть - China Railway Corporation, как платформенная компания, имеет большой долг.**

Поэтому теория сверхразвития Китая и теория "долгового краха" Китая существуют одновременно. В основном из западных СМИ и некоторых китайских экономистов, находящихся под влиянием Запада. Это просто не видение сути валюты ясно.

Долг - это "исторический след" предыдущего создания и вливания валюты в общество. Если исторический след стерт - долг аннулирован. Это не оказывает никакого влияния на общество.

Поскольку центральный банк/политический банк имеет неограниченные возможности создания денег, не существует такого понятия, как "банкротство". Его нужно только скорректировать в бухгалтерских книгах.

8. Historical understanding of Russia

Russian American leather money; People's ruble, Siberian ruble

Prime Minister Witte actually belongs to the "development faction", but it is accidentally linked to the gold standard (usually gold standard belief follower will oppose the above monetary theory)

The monetary view of this faction is historically linked to the Slavophiles.

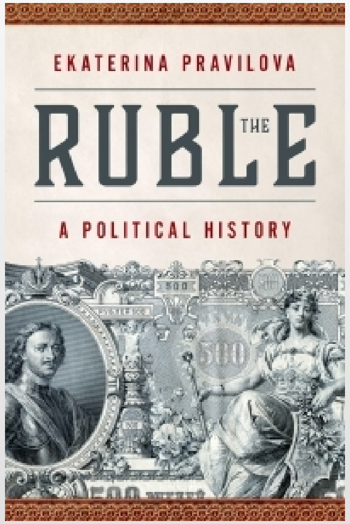
Therefore, **contemporary "Slavophiles" may need to re-understand and actively utilize the economic and monetary views of their ancestors.**

8. Историческое понимание России

Русско-американские кожаные деньги

Народный рубль, сибирский рубль

FIGURE 2.1 1-ruble mark, Russian American Company. Courtesy of Division of Work and Industry, National Museum of American History, Smithsonian Institution.



Премьер-министр Витте на самом деле принадлежит к «фракции развития», но она случайно связана с золотым стандартом (обычно приверженцы веры в золотой стандарт выступают против вышеуказанной денежной теории)

Денежные взгляды этой фракции исторически связаны со славянофилами.

Поэтому современным «славянофилам», возможно, придется переосмыслить и активно использовать экономические и денежные взгляды своих предков.

9. Russia's current situation

The current debate within Russia on the most fundamental economic policy has become white-hot.

High interest rates.

And the **"lack of funds" theory**: the military spending occupies too much to give to people's livelihood infrastructure projects.

This is still the "reserve fund" methodology.

Russia's shortcomings: lack of large-scale industrial product manufacturing capabilities, so that it cannot independently complete the above internal circulation.

Therefore, **it must rely on important- allies foreign countries - obviously China's cost-effective industrial equipment.**

Because with the help of monetary mechanism (ruble-RMB swap, or RMB low-interest loans under the BRICS framework), China's key materials are purchased, and **Russia's relevant production capacity is built simultaneously to repair the "effects of deindustrialization from 1990s-2010s".**

9. Текущая ситуация в России

Текущие дебаты в России по самой фундаментальной экономической политике стали раскаленными добела.

Высокие процентные ставки.

И теория **«нехватки средств»**: военные расходы занимают слишком много, чтобы тратить их на инфраструктурные проекты обеспечения средств к существованию людей.

Это все еще методология «резервного фонда».

Недостатки России: отсутствие возможностей для крупномасштабного промышленного производства продукции, поэтому она не может самостоятельно завершить вышеуказанный внутренний оборот.

Поэтому она должна полагаться на важных союзников из-за рубежа — очевидно, на рентабельное промышленное оборудование Китая.

Потому что с помощью денежного механизма (рубль-юань своп или юань кредиты с низкими процентами в рамках БРИКС) закупаются ключевые материалы Китая, **а соответствующие производственные мощности России одновременно строятся для устранения «последствий деиндустриализации 1990-х — 2010-х годов».**

10. Russia's economic development must kick-start mechanism of "big development"

Create money on a large scale (nominally at low interest)

Use China's emerging technology to deal with key missing technologies, and then rebuild Russia's next generation of industrial capabilities

BRICS financial mechanism based on low-interest non-US dollar hard currency - low-interest RMB, such as the overseas RMB creation-circulation mechanism of the New Development Bank.

For example, **Belkomur Northern Railway Plan, embedded in the Arctic strategy.**

Northern region infrastructure best introduced the tech achievement of of China's hidden champions - low-temperature resistant and corrosion-resistant high-strength steel, to increase life and reduce costs, and realize the construction of large-scale infrastructure stocks

In this process, it will drive Russia's re-industrialization, such as the reconstruction of special steel production capacity.

10. Экономическое развитие России должно запустить механизм «большого развития»

Создание денег в больших масштабах (номинально под низкие проценты)

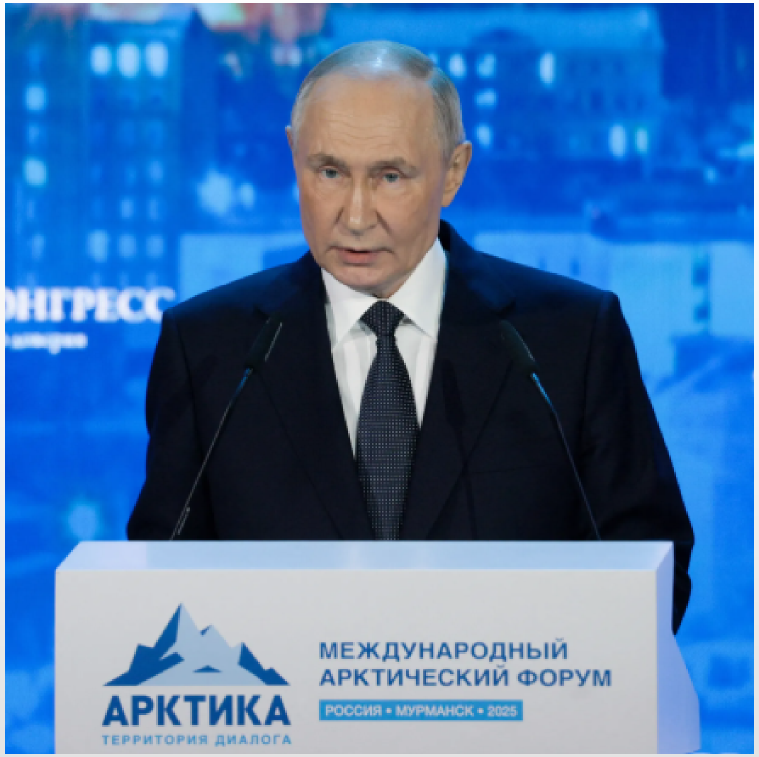
Использование новых технологий Китая для решения ключевых недостающих технологий, а затем восстановление следующего поколения промышленных возможностей России

Финансовый механизм БРИКС, основанный на низкопроцентной недолларовой твердой валюте — юане с низкими процентами, например, механизм создания и обращения юаней за рубежом Нового банка развития.

Например, **план Северной железной дороги Белкомур, встроенный в стратегию Арктики.**

Инфраструктура северного региона лучше всего представила технологические достижения скрытых чемпионов Китая - низкотемпературную и коррозионно-стойкую высокопрочную сталь, для увеличения срока службы и снижения затрат, а также для реализации строительства крупномасштабных инфраструктурных запасов

В этом процессе она будет стимулировать реиндустриализацию России, например, реконструкцию производственных мощностей по производству специальной стали.



A short story from my personal experience: What is development for? It is for the lives of ordinary people.

Короткая история из моего личного опыта: Для чего нужно развитие? Для жизни простых людей.