



ИЛЬЯ КУРМЫШЕВ,  
РЕДАКТОР BUSINESS GUIDE  
«ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ФОРУМ»

ИНТЕРЕСНО ВСЕМ

За годы проведения в Петербурге экономического форума к нему успели привыкнуть. Иностранные гости, представители российского истеблишмента, горожане, местный бизнес ассоциируют его с первыми днями лета и уверенно включают в собственную повестку дня. Однако «повестка» эта не для всех одинакова.

Форум давно позиционируется как международный, поэтому тематика обсуждений и состав участников имеют, если можно так выразиться, интернациональный характер. В нашем традиционном «Путеводителе по форуму», представленном на русском и английском языках, мы постарались раскрыть самые значимые вопросы программы мероприятия, привлекая в качестве спикеров участников предстоящих дискуссий. Экспертам должны быть интересны и материалы по «избранным» экономическим темам, таким как реформирование международной финансовой архитектуры или оценка использования экономических индикаторов в условиях кризиса.

Для нашей политической и бизнес-элиты форум всегда был и остается не только площадкой обсуждения актуальных экономических проблем, но и статусным мероприятием, участие в котором — возможность заявить о себе, встретиться с нужными людьми, сделать важные заявления. В материалах «Слова со значением», «Взлеты, падения и снова взлеты» мы проследили за выступлениями и судьбами некоторых наиболее заметных политиков и отечественных бизнесменов, в разные годы засветившихся на «русском Давосе».

Санкт-Петербург, как принимающая сторона, несомненно, извлекает выгоду из проведения форума. Да и горожан, хотя и с некоторой натяжкой, тоже можно отнести к его аудитории. Следят они, правда, больше не за обсуждениями и мероприятиями, а за «внешними эффектами». Об этом читайте в материале «Воспитание форумом».

Еще одна заинтересованная группа — петербургский бизнес. Польза от проведения у нас международной встречи на высшем экономическом уровне для компаний города весьма иллюзорна, поэтому главный интерес для них — получить от представителей региональной и федеральной власти внятные ответы на интересующие бизнес вопросы. Конкретика — в материале «Вопросы к форуму».

ПУТЕВОДИТЕЛЬ ПО ФОРУМУ ЕСЛИ ПРОГРАММА ЭКОНОМИЧЕСКОГО ФОРУМА В ПЕТЕРБУРГЕ ОТРАЖАЕТ СТРУКТУРУ МЫШЛЕНИЯ РОССИЙСКОЙ ВЛАСТИ, ТО, СЛАВА БОГУ, ЭТО МЫШЛЕНИЕ МЕНЯЕТСЯ ВСЛЕД ЗА ПРОИСХОДЯЩИМИ В РОССИИ СОБЫТИЯМИ. ДМИТРИЙ ШЕВЧУК

Год назад первый день форума был посвящен глобальным проблемам, а второй — российским. Организаторы как бы подчеркивали, что мир в кризисе и у него одни проблемы, а Россия — «тихая гавань» и у нее проблемы другие. Но иллюзии быстро испарились. В этом году мы уже в одной лодке с миром, и поэтому первый день посвящен экономике, а второй — финансам.

ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ДЕНЬ

ГЛОБАЛЬНЫЙ КРИЗИС Способность менять мышление при изменении внешней среды — основной навык для выживания вида, следующая ступень эволюции — способность предвидеть изменения среды; будем надеяться, что и ее наша власть когда-нибудь достигнет. Пока с этим туго. Симптоматичны слова президента РФ Дмитрия Медведева на открытии форума в прошлом году: «... А развитие финансового и жилищного секторов в нашей стране пока находится на достаточно ранней стадии, и таких масштабных рисков, как в других странах у нас просто нет». Как в анекдоте: «Видишь суслика? Нет. И я не вижу. А он есть».

Между тем риски в нашем финансовом секторе открыто нарастают. Объем кредитования рос минимум на 40% в период 2005–2007 гг., внешний частный долг летом 2008 года достиг \$500 млрд и почти сравнялся с золотовалютными резервами ЦБ. В первом квартале 2008 года резко ускорился вывод средств российских резидентов за рубеж, а приток иностранного капитала замедлился. Весь первый квартал производство в промышленности снижалось даже с учетом сезонности. Цены на нефть едва ли казались устойчивыми. По большому счету, вопрос был не в том, будет ли что-нибудь плохое, вопрос был — когда. А ответ — довольно скоро. И тут хочется только повторить слова президента, сказанные в том же выступлении на открытии форума год назад: «В то же время это никак не избавляет нас от необходимости сделать правильные выводы, чтобы подобных встрясок в России больше не происходило». Возможно, мы эти выводы услышим от президента на пленарном заседании экономического дня в этом году. Но как понять, какие из них правильные?

Вот как для себя сформулировал два важнейших урока кризиса президент

фонда «Центр стратегических разработок» Михаил Дмитриев: «Во-первых, ключевым приоритетом в условиях кризиса должна стать не борьба с ним (преодолеть кризис такого масштаба средствами государственной политики невозможно), а создание условий для успешного послекризисного развития. Во-вторых, стратегия роста, основанная на внешних заимствованиях российских компаний, показала свою уязвимость. После кризиса приоритет должен быть отдан привлечению прямых иностранных инвестиций, в том числе в ресурсных секторах».

СКОЛЬКО СТОИТ НЕФТЬ? Прогнозировать рынок нефти очень трудно, и на это есть причины. В апреле этого года Эйал Двир из Бостон Колледж и Кеннет Рогофф из Гарварда опубликовали статью под названием «Три нефтяные эпохи». Используя статистический и исторический анализы цен на нефть в США с 1861 по 2007 годы, они показали, что всю историю нефти как значимого товара можно разбить на три больших эпохи: с 1861 по 1877 годы (средняя цена — \$51 за баррель в долларах 2007 года, минимум — \$10, максимум

ПРОДОЛЖЕНИЕ НА СТР. 48

THE FORUM TRAVEL GUIDE IF THE PROGRAM OF THE FORUM REFLECTS THE STRUCTURE OF RUSSIAN AUTHORITIES' THINKING, THEN, THANKS GODS, THIS THINKING IS CHANGING ALONG WITH ONGOING EVENTS. BY DMITRY SHEVCHUK

One year before the first Forum day was dedicated to global problems and second to Russian ones, in a way underlining that the world is in crisis, and Russia is a safe haven although with problems of its own kind. In contract this year Russia is in the same boat with the world, and thus the first Forum day is about economy and the second — about finance.

ECONOMIC DAY

GLOBAL CRISIS An ability to change behavior adjusting to changing environment is a key skill for species survival. Next evolutionary stage is an ability to forecast changes, let us hope our government will reach it one day too. But it is hardly reached so far. The words of President Medvedev on the opening of the last forum are symptomatic: «... Development of financial and house sectors in our country is on the early stage so far, so there are simply no such large-scale risks as in the other countries».

At the same time risks in Russian financial sector were openly mounting. The outstanding credit rose minimum 40% during 2005–2007, external private debt reached \$500 bln

in summer of 2008 and almost matched reserves of Central Bank of Russia. In the first quarter of 2008 outflow of residents' capital increased dramatically and inflow of foreign capital slowed down. During the first quarter industrial production was falling even after subtracting seasonality. Oil prices were so high that it was hard to believe they will stay so for long. To those looking at the figures it was the question of not if there will be something bad, but how soon it will be. And the answer was — soon. And here other words of the President would be appropriate: „At the same time it does not exempt us from learning the right lessons, so that there will be no such shake-ups in Russia any more“. Possibly we will hear those lessons from the President on the Forum plenary meeting this year. But what are the right lessons?

Here is how president of Center for Strategic Research, Mikhail Dmitriev, formulated his lessons from the crisis: „First, the key priority during the crisis should be not fighting it, because government policies can not overcome the crisis of such scale, but creation of conditions for successful after-crisis development. And second, the strategy for growth based on external borrowing by Russian

companies showed its vulnerability. After the crisis attracting FDI including those to natural resources sectors, should be a priority.“

THE PRICE OF OIL It is very hard to forecast oil market behavior, and there are fundamental reasons for this. In April of this year Eyal Dvir from Boston College and Kenneth S. Rogoff from Harvard published an article called „Three epochs of oil“. Using statistical and historical analyses of real oil prices in US from 1861 to 2007, they showed that it is possible to divide the history of oil for three major periods: from 1861 to 1877 (average price — \$51 per barrel in 2007 USD, minimum — \$10, maximum — \$110), from 1878 to 1872 (average price — \$17, minimum — \$10, maximum — \$50), and from 1973 to now (average price — \$44, minimum — \$20, maximum — \$140). Periods differ in structure of supply and demand. In the first and third period prices were higher and more volatile thanks to restricted — by railways in the first period and OPEC in the third — supply of oil from one side and strong demand shocks from the other. In the first period USA were going through rapid industrialization and in the third — the same were happening in South-East Asia

CONT'D ON PAGE 52