

РОССИЯ - СТРАНЫ ЗАЛИВА: ИНВЕСТИЦИОННОЕ СОТРУДНИЧЕСТВО

Л.В. ШКВАРЯ
Доктор экономических наук

Ключевые слова: ССАГПЗ, сферы приложения арабского капитала, российско-арабские инвестиции

С начала XXI в. на мировую арену в качестве важных акторов выходят государства Персидского залива, прежде всего, шести нефтедобывающих монархий - Катар, Кувейт, Оман, Саудовская Аравия, Бахрейн и ОАЭ.

Эти страны - члены Совета сотрудничества арабских государств Персидского залива (ССАГПЗ, создан в 1981 г.) - накопили значительные финансовые ресурсы и в настоящее время, особенно в связи с необходимостью преодоления последствий мирового финансового кризиса, ищут возможности их выгодного вложения.

Также они заинтересованы и в привлечении иностранного капитала в целях диверсификации и модернизации национальной экономики. Более того, в условиях глобального финансового, а в последние месяцы и политического кризиса в ряде арабских стран, иностранные инвестиции для этой группы государств могут выступать в качестве стабилизирующего фактора, и потребность в них возрастает.

Особенности формирования, привлечения и вывоза капитала этой группы государств рассматривались в предыдущих статьях*.

В предлагаемой публикации анализируются основные проблемы и перспективы, а также направления и формы российско-арабского инвестиционного сотрудничества. Внешняя транснационализация российских компаний, их экспансия в регион Персидского залива в сфере прямых зарубежных инвестиций и отчасти в сфере финансовой деятельности являются наименее исследованными в российской экономической литературе, да и в работах зарубежных специалистов по России.

ПРЕДПОСЫЛКИ И ОСОБЕННОСТИ

Российская Федерация стремится к диверсификации своих внешнеэкономических связей, в т.ч. в сфере инвестиций. На протяжении 1990-х и особенно 2000-х гг. Россия активно участвует в процессах международной миграции капитала, формирует механизмы

* См.: Азия и Африка сегодня. 2010, № 7; 2011, № 2.

и разрабатывает направления международного инвестиционного сотрудничества. У нашей страны имеется заинтересованность в его развитии с государствами Персидского залива, которая базируется на объективных предпосылках и факторах.

1. Рост инвестиционной активности РФ и стран Персидского залива. Мы выделяем разнонаправленные факторы (внутренние и внешние, в т.ч. глобальные), которые в 2000-е гг. как способствовали росту инвестиционной активности России, так и замедляли ее (см. табл. 1).

2. Общность социально-экономических и иных задач, особенно в посткризисном периоде. Среди важнейших направлений следует выделить экономическое, технологическое и инновационное развитие, финансирование и регулирование экономики и социальной сферы, эффективное использование имеющихся факторов производства.

Особую важность для обеих сторон имеет снижение зависимости национальной экономики

от экспорта углеводородов. В связи с этим представляется весьма полезным, например, изучение опыта Бахрейна и ОАЭ, осуществляющих структурную трансформацию национальной экономики с упором на нефтяные сектора, обеспечивая при этом высокие темпы экономического роста.

3. Схожесть международной специализации. Глобальные взаимные интересы предопределены наличием у стран ССАГПЗ крупных запасов, производства и экспорта энергоресурсов, к числу крупнейших экспортеров которых относится также и Россия. Обе стороны заинтересованы в разработке и внедрении новейших технологий, в инвестировании финансовых ресурсов в нефтегазовый и другие связанные сегменты национальных экономик, а также соответствующую инфраструктуру. Россия имеет некоторые технологические преимущества в сфере разведки, добычи, транспортировки нефти. Ее оборудование может эксплуатироваться при экстремальных температурах. Все это в совокупности может рассматриваться как предпосылка для расширения взаимовыгодного сотрудничества.

4. Политическая воля руководителей стран. Необходимость экономического сотрудничества, в т.ч. в сфере инвестиций, неоднократно подчеркивалась на высшем политическом уровне как с арабской, так и с российской стороны. Так, В.Путин, будучи президентом РФ, отмечал, что развитие отношений с арабскими странами - это значимый вектор внешней политики России, и неоднократно подчеркивал важность укрепления прямых контактов между бизнес-сообществами России и арабских стран¹. По мнению министра иностранных

Факторы инвестиционной активности России в 2000-2008 гг.

Факторы, содействующие притоку иностранного капитала	Факторы, сдерживающие приток иностранного капитала
ВНУТРЕННИЕ	
Устойчивый рост российской экономики, стабильность социально-экономической ситуации и растущие рейтинги инвестиционной привлекательности	Относительное снижение динамики основных макроэкономических показателей
Прирост выпуска продукции и услуг базовых отраслей национальной экономики и промышленного производства	Слабая привлекательность и «непрозрачность» для иностранных инвесторов инновационных и инвестиционных проектов развития отраслей реального сектора
Формирование конкурентной среды на внутреннем финансовом и фондовом рынке	Нестабильность и неразвитость российского фондового рынка
Снижение темпов инфляции и, как следствие, уменьшение процентных ставок рефинансирования ЦБ России	Незначительные объемы государственных инвестиций
Укрепление российской банковской системы	Низкая конкурентоспособность прямых иностранных инвестиций (ПИИ) относительно альтернативного размещения активов
Улучшение финансового положения предприятий	Избыточные административные барьеры для предпринимательской деятельности
Принимаемые правительством РФ меры по улучшению инвестиционного климата	Высокие инвестиционные риски для иностранных инвесторов, отсутствие гарантий государства по защите прав инвесторов
Повышение рейтингов инвестиционной привлекательности России	Большие объемы вывоза российских инвестиций за рубеж
ВНЕШНИЕ	
Сохранение относительно высоких цен мирового рынка на энергоресурсы и цветные металлы	Высокая зависимость экономики, государственных финансов и платежного баланса от внешнеэкономической конъюнктуры

дел РФ С.Лаврова, «курс на развитие всесторонних отношений с арабскими государствами остается одним из стратегических векторов внешней политики России. Важным элементом такой линии является дипломатическое сопровождение проектов нашего экономического взаимодействия, потенциал которого весьма велик»².

5. Россия выглядит для арабских инвесторов привлекательно и в силу присущих им особенностей - ведущей роли государства в инвестиционных процессах, отраслевых предпочтений, характера капитала и др.³

Из вышеназванных особенностей вытекает основная сложность привлечения капитала из арабских стран - решающего влияния государства на все сферы бизнеса, включая иностранные инвестиции. Поэтому для привлечения этих инвестиций (особенно если речь идет о крупных капиталовложениях) требу-

ется наличие определенных политических договоренностей. Интерес России к странам Персидского залива определяется их значительной финансовой базой, а перспектива привлечения их капитала в российскую экономику может быть реальной и масштабной.

Именно поэтому взаимное инвестиционное сотрудничество постепенно развивается, несмотря на имеющиеся проблемы.

РОССИЯ КАК ИНВЕСТОР

Принципиальное отличие современного этапа инвестиционного сотрудничества заключается в том, что инициатива его активизации и реализации в России перешла от госструктур к частному предпринимательству. Роль государства заключается в создании инфраструктуры - в т.ч. договорно-правовой и институциональной - для развития инвестиционной деятельности.

Российские инвесторы - это традиционно крупные компании (частные и/или смешанные). Они стремятся к осуществлению прямого инвестирования в приоритетные, с точки зрения России, отрасли (и близки в этой тактике арабским инвесторам).

Российская Федерация может предложить арабским партнерам следующие направления инвестиционного и финансового сотрудничества:

- опреснительные технологии;
- мелиорация, орошение и освоение пустынных земель;
- энергетика;
- производственно-инновационная деятельность;
- транспорт и коммуникации (инфраструктура).

Таким образом, приоритетными на арабском направлении признаются, как правило, либо сырьевые сегменты принимающих экономик - от геологоразведки до переработки сырья (т.к. в России эти сферы также разви-

Основные пути выхода российских инвесторов на рынок стран ССАГПЗ

Направления	Примеры
Участие российских компаний в тендерах	ОАО «РЖД» в 2008 г. приняло участие в тендерах на строительство железных дорог в Саудовской Аравии, Алжире, Иране и Бахрейне.
Межправительственное сотрудничество	- Контракты на запуск Россией арабских спутников (ОАЭ, Саудовская Аравия); - Сотрудничество России с Саудовской Аравией ⁶ и Кувейтом ⁷ в области мирного атома предполагается по всем основным направлениям в мирной ядерной энергетике, в т.ч. в ядерной медицине.
Сотрудничество с третьими сторонами	- Действует Форум стран - экспортеров газа (ФСЭГ) (создан в 2009 г.). Бюджет организации на 2010 г. составил чуть более \$6 млн ⁸ ; - Предусматривается реализация трехстороннего российско-катарско-иранского проекта в области добычи, транспортировки и переработки природного газа с месторождения Южный Парс.
Создание СП	- «Лукойл» подписал в марте 2004 г. концессионное соглашение с Саудовской Аравией на 40 лет на разведку и разработку месторождения газа и газового конденсата в районе пустыни Руб-эль-Хали на площади около 30 тыс. кв. км (оценка объема обязательств - \$4 млрд). Для реализации проекта создано СП «ЛУКСАР», в котором «Лукойл» и «Сауди Арамко» принадлежит 80% и 20% уставного капитала, соответственно; - «Роснефть» совместно с компанией <i>Crescent Petroleum Company International Ltd</i> (ОАЭ) в июне 2010 г. начала работы по освоению перспективного участка в Шардже ⁹ . - Крупнейшим совместным проектом является расположенный в Хамрийе (Шарджа) металлургический завод, который оценивается в \$150 млн. Завод после выхода на проектную мощность будет производить до 1 млн т металлической арматуры в год.
Инвестиции в недвижимость (как частные лица, так и компании)	Российские инвесторы вложили в недвижимость Дубая более \$600 млн. Объемы инвестиций в посткризисный период, как ожидается, будут расти.
Свободные экономические зоны (СЭЗ)	Будучи одной из форм привлечения иностранного капитала, СЭЗ работают в Бахрейне, Катаре, Кувейте, ОАЭ (с нулевым налогообложением на бизнес и доходы компаний и банков).
Фондовая биржа	Относительно развитые фондовые рынки дают возможность инвестирования средним и малым инвесторам, а также физическим лицам.

ты), либо производство группы А, т.е. капиталоемкие и относительно технологичные виды деятельности.

В то же время активно развивается кредитно-инвестиционное сотрудничество. Так, в мае 2009 г. «ВТБ Капитал» получил лицензию Дубайского международного финансового центра (DIFC)⁴. Открытие нового офиса, который станет плацдармом для развития инвестиционного бизнеса Группы ВТБ в регионе, является важным элементом стратегии компании.

Сотрудничество российских банков на финансовых рынках стран Залива могло бы успешно развиваться по следующим направлениям:

- налаживание и дальнейшее развитие сотрудничества с существующими и новыми банками-партнерами (прежде всего, речь идет о банках и инвестиционных

группах, уже имеющих опыт работы с российскими банками, такими, как Emirates NBD, Mashreqbank, National Bank of Abu Dhabi, Abu Dhabi Commercial Bank, The Arab Investment Company, Bank Muscat, Doha Bank, TAIB, Arab Bank, First Gulf Bank, Arab Banking Corporation, NBB, GIB и др.);

- торговое финансирование и документарные операции;

- развитие корреспондентских отношений с банками региона;

- работа на финансовых и фондовых рынках; привлечение новой частной и корпоративной клиентуры;

- разработка для арабских инвесторов новых услуг и банковских продуктов по финансовому менеджменту на российском рынке;

- создание совместных паевых инвестиционных фондов и развитие операций по трастовому уп-

равлению активами, фидуциарные операции*;

- участие в создании и финансировании деятельности совместных предприятий на территории РФ, в странах Залива и третьих странах;

- операции с золотом и драгоценными металлами;

- неторговые операции и работа с VIP-клиентурой и др.

Россияне проявляют интерес к покупкам недвижимости в странах ССАГПЗ, прежде всего ОАЭ. И не только для отдыха. Это подтверждает тот факт, что среди иностранных владельцев недвижимости россиян 8%⁵.

Возможности открываются в области использования достижений современной медицины. Так,

* Фидуциарные операции - доверительные операции, которые банк или трастовая компания (фидуциар) проводит от своего имени по поручению клиента (фидуцианта) и за его счет.

в Саудовской Аравии при непосредственном участии МНТК «Микрохирургия глаза» открыт совместный российско-саудовский офтальмологический центр.

Основные мотивы выхода российского капитала на арабский рынок - повышение эффективности, приобретение стратегических активов, диверсификация (географическая и отраслевая). Например, российские компании осуществляют вывоз капитала в арабские страны Залива в целях расширения контроля над связанными с этим видом деятельности каналами распределения. В этих странах работают следующие российские компании: «Лукойл», «Загранэнергомонтаж», «Роснефтегазстрой» и др.

Крупнейшим инвестиционным проектом, объем обязательств по которому превышает \$4 млрд, является разработка компанией «Лукойл» газовых месторождений в Саудовской Аравии. 12 февраля 2007 г. LUKSAR (совместное предприятие «Лукойла» - 80% капитала и Saudi Aramco - 20%) объявил об открытии скоплений углеводородного сырья по результатам глубокого разведочного бурения на структуре Тухман⁶. В 2009 г. «Лукойл Оверсиз» выполнил минимальную программу геологоразведки Блока А в пустыне Руб аль-Хали в Восточной провинции и приступил к следующему этапу работ - бурению 5 оценочных скважин и проведению дополнительной сейсморазведки на территории более 1500 кв. км. Осуществлена сдача 90% первоначальной территории Блока А, а объем сейсморазведочных работ перевыполнен более чем в 2,5 раза⁷.

Основные пути выхода российских инвесторов на рынок стран Персидского залива представлены в *табл. 2*.

По мнению известных российских экспертов, на неторговые формы сотрудничества России с арабскими странами Залива приходится ежегодно \$1,2-1,5 млрд (в т.ч. на возведение и модернизацию хозяйственных и инфраструктурных объектов - \$250-300 млн, на инвестиционные проекты - \$200-250 млн, на контракты по запуску спутников - \$150-250 млн). Следует упомянуть также туризм, образование и научный обмен⁸.

Примерный объем российских капиталовложений в арабском регионе, в который также входят финансовые обязательства по инвестированию и стоимость выполняемых контрактов на ближайшие годы, можно оценить в \$3-4,5 млрд⁹. При этом важнейшими рынками Российской Федерации в этой сфере стали Египет и Саудовская Аравия, на которые приходится около 80% подобных обязательств¹⁰.

В то же время крупные российские компании, инвестирующие в арабских странах, составляют конкуренцию субъектам хозяйствования из третьих стран, причем не только западных, но и Китая. Российские компании выходят на международный рынок, где конкуренция ведется не на уровне демпинговых цен, а в основном в соответствии с правилами и прецедентами, принятыми на цивилизованных рынках капитала.

Инвестиционное сотрудничество с Россией, помимо развития ряда отраслей и сфер национальной экономики (включая не только горнодобывающую, но и перерабатывающую промышленность, сферу услуг, высокие технологии), могло бы содействовать решению некоторых актуальных для стран ССАГПЗ социально-экономических проблем (продовольствие, вода, занятость и др.). С другой стороны, арабские страны нуждаются в современных технологиях, которые Россия могла бы поставлять в виде основного капитала.

АРАБСКИЕ ИНВЕСТИЦИИ В РОССИИ: ДОСТИЖЕНИЯ И ПРОБЛЕМЫ

Страны Персидского залива обладают значительными ресурсами в виде денежного капитала. Отдельные страны этого региона постепенно превращаются в региональные и мировые финансовые центры и аккумулируют сегодня более 90% суммарных капиталов ССАГПЗ (\$1,5 трлн)¹¹.

Россия заинтересована в притоке денежного капитала и реализации определенных проектов. Вместе с тем, государства ССАГПЗ, будучи одними из крупнейших мировых инвесторов, пока крайне осторожно подходят к вопросу вложений в рос-

сийскую экономику. В этой связи российский экономист Г.Л.Гуканян отмечает: «В том, что касается конкретных объемов и направлений движения арабских капиталов, можно отметить, что их точная оценка затруднена, поскольку, по мнению арабских обозревателей, процесс получения конкретных цифр в этой области встречается с серьезными препятствиями... Очень сложно проследить источники образования арабских инвестиционных ресурсов, особенно, если речь идет о частных лицах или организациях»¹².

В полной мере этот подход распространяется и на инвестиции стран Персидского залива в Российскую Федерацию. Во многом он предопределяется особенностями каналов арабского инвестирования (см. *табл. 3*).

В условиях глобального финансового кризиса (2008-2010 гг.) значительно активизировалась инвестиционная деятельность инвесторов из стран ССАГПЗ в направлении создания совместных российско-арабских инвестиционных фондов. Так, в декабре 2007 г. был создан некоммерческий фонд «Арабско-евроазиатское Содружество». Его основной целью является содействие развитию экономических отношений между Россией и арабскими (исламскими) странами. В 2010 г. создан инвестиционный фонд Barwa Gazprombank Russia /CIS Real Estate Fund (Катар), уставный капитал планируется увеличить с начальных \$150 млн до \$500 млн. Совместный инвестиционный фонд создали в 2010 г. также «Проминвест» (Россия) и «Damas Properties» (ОАЭ). Последний выделил для фонда \$300 млн для инвестирования в девелоперские и \$500 млн - в инфраструктурные проекты¹³.

Кроме того, есть информация о более широких в последние годы возможностях участия инвесторов из стран Залива в приватизации российских предприятий.

Из вышесказанного следует, что основными особенностями инвестиций из стран ССАГПЗ в российскую экономику являются следующие:

1. Инвестируются преимущественно государственные активы, в т.ч. в партнерстве с крупными частными структурами.

Основные каналы арабского инвестирования в российскую экономику

Инвестор	Цель / мотивы	Объект вложения	Механизм действия	Происхождение капитала
Центральные банки	Стабилизация курса национальных валют, а не максимизация прибыли	Наличность, долгосрочные государственные облигации	Фондовая биржа	Государственный капитал
Государственные суверенные фонды	Государственные цели: долгосрочное развитие; скорее сохранение, чем приращение ресурсов	Глобальные финансовые активы и альтернативные инвестиции	Часто действуют через ИК и хедж-фонды*	Государственный капитал
Инвестиционные корпорации (ИК) банки	Диверсификация (отраслевая и региональная), прибыль желательна. Политические мотивы преобладают над экономическими	Корпоративные активы	Действуют напрямую	Государственно-частный капитал
Частные предприятия	Получение прибыли (экономические мотивы) и контроля	Реализация конкретных проектов	Действуют напрямую и через посредников	Частный капитал
Физические лица	Сохранение и приращение капитала	Депозиты, недвижимость, корпоративные активы	Используют финансовых посредников	Частный капитал

* Хедж-фонд (англ. hedge fund) - частный, не ограниченный нормативным регулированием, либо подверженный более слабому регулированию инвестиционный фонд, недоступный широкому кругу лиц и управляемый профессиональным инвестиционным управляющим.

2. Малый и средний бизнес практически не представлен в инвестиционных процессах, так как он не имеет ни доступа к значительным финансовым ресурсам, ни государственной поддержки.

3. Неразвитость банковской системы включает ее неспособность адекватно оценивать кредитные риски. В результате, ресурсы предоставляются более надежным заемщикам - крупным корпорациям (государственным и смешанным частно-государственным) с хорошей кредитной историей.

4. Инвестиции носят преимущественно стратегический характер, имеющий целью долгосрочное социально-экономическое развитие, либо инвестиции в стратегические активы с целью контроля над объектом инвестирования.

5. Характерен как тенденция рост арабских инвестиций в российскую экономику.

Арабские инвестиции в России существенно дифференцированы по отраслям и регионам. Если рассматривать отраслевой аспект, интересы арабского бизнеса в этом плане практически аналогичны интересам российских бизнес-структур на рынке стран ССАГПЗ. Они охватывают сектор услуг (недвижимость, туризм, финансовые услуги), в меньшей

степени - отрасли обрабатывающей промышленности (нефтехимия, строительство и строительные материалы, металлургия, высокие технологии и др.). Конечно, наиболее привлекательным направлением для арабских инвестиций в России является нефтегазовое. Однако здесь Российская Федерация, как, впрочем, и сами страны Залива в национальных экономиках, существенно ограничивает возможности для иностранных инвесторов.

Что касается регионального аспекта, то на сегодняшний день наиболее значительно арабские инвестиции представлены в Татарстане, Нижегородской области, Москве и некоторых других регионах России. Так, Нижегородская область одной из первых в нашей стране получила инвестиции арабских нефтяных компаний в рамках программы сотрудничества между ОАЭ и Россией в сфере энергетики. С 2005 г. обсуждаются возможности вложения арабских денег в российские регионы, в особенности, где проживает население, исповедующее ислам, в частности в Чеченскую республику¹⁴.

Однако стороны не торопятся реализовать обсуждаемые проекты, что связано с наличием ряда основных проблем российско-

арабского инвестиционного сотрудничества:

1. Для активизации экономического и инвестиционного сотрудничества необходимо кардинальное преобразование правовой базы, внешняя и внутренняя поддержка инвестиционной деятельности на государственном уровне, благоприятное отношение со стороны общественности. Это необходимо для большей активности малого и среднего частного бизнеса как России, так и стран ССАГПЗ во взаимной инвестиционной деятельности.

2. Отсутствует концепция государственной политики в этой области. Мало исследованы особенности механизмов привлечения в регион Персидского залива российских капиталовложений, их эффективность, специфика режимов СЭЗ для иностранных инвестиций. Также не разработаны механизмы привлечения арабских инвестиций в Россию, включая отраслевые и региональные аспекты.

3. Деятельность арабских и российских инвесторов не соответствует потенциальным возможностям сторон, хотя имеет тенденцию к росту. Это во многом связано (помимо вышеназванных проблем и особенностей внутреннего реформирования национальных экономик) с инфор-

мационной «закрытостью» стран, включая их бизнес-структуры. В частности, для российских предпринимателей финансовые рынки, да и экономики аравийских монархий в целом остаются пока новыми и малоизученными. Именно поэтому следует вести более активную информационную работу, прежде всего соответствующим организациям (Российско-арабскому деловому совету /РАДС/¹⁵ и др.).

4. Сложившиеся региональные и отраслевые диспропорции в инвестировании как российской, так и арабской стороной, в то время как для обеих сторон важно формирование более сбалансированной модели сотрудничества в этой сфере. Представляется, что наиболее перспективным направлением инвестиционного сотрудничества сторон является все-таки технологическое. Следует отметить, что для России одним из направлений инвестиций может стать городской транспорт в странах ССАГПЗ, прежде всего метро.

Если рассматривать «страновой» аспект арабских инвестиций, можно сказать, что на сегодняшний день крупнейшим партнером России в регионе выступают ОАЭ. По данным российской и зарубежной прессы, в ОАЭ существует около 400-500 российско-эмиратских предприятий, а в свободных экономических зонах зарегистрировано около 50-80 российских компаний.

За последние годы инвестиции ОАЭ в Россию составили около \$3 млрд и, возможно, достигнут отметки \$11 млрд в связи с продолжением строительства города Большое Домодедово в Подмоскowie¹⁶. Кроме того, крупная эмиратская компания Invest AD (известная также, как ADIC) в 2009 г. присоединилась к крупнейшему российскому банку «Сбербанк» и выкупила часть курорта «Горная карусель», в котором, как ожидается, в 2012 г. будет создан Российский национальный центр по прыжкам с трамплина¹⁷. ОАЭ также проявляют значительный интерес к туристско-рекреационным свободным экономическим зонам (СЭЗ) в России и ведут переговоры с резидентами Байкальской (Республика Бурятия) и Кабардино-Балкарской (Приэльбрусье) СЭЗ.

Общие инвестиции, по прогнозам, могут составить до \$3 млрд¹⁸.

5. Одной из особенностей инвестиционного процесса стороны считаем незавершенность в нем внутреннего процесса либерализации потоков капитала как результата экономического реформирования. В странах ССАГПЗ приватизационные процессы далеко не завершены. В России, хотя формально роль государства как субъекта экономики ограничивается экономическими мерами регулирования, на практике государственное финансирование, госгарантии, госзаказы играют все еще значительную роль.

Поток взаимных инвестиций не соответствует потенциальным возможностям сторон и, хотя имеет тенденцию к росту, значительно уступает потребностям в них. Для сохранения экономических позиций на Аравийском полуострове, а тем более для их укрепления и расширения, России следует создавать необходимые политические и экономические, а также гуманитарные предпосылки, которые способствовали бы активизации деятельности российской экономики в регионе.

Если говорить о формах инвестиционного взаимодействия, то перспективным направлением выглядит и учреждение холдинговых компаний (наподобие уже действующей в ССАГПЗ компании «Arabian-Russian»).

В комплексе мер, необходимых для решения данной задачи, первостепенное место занимает, на наш взгляд, важность разработки нового государственного концептуального подхода к инвестиционному сотрудничеству России со странами Персидского залива с учетом как кардинальных изменений, произошедших в России, в Заливе и в мире за прошедшие годы, так и тех перспектив и задач, которые стоят перед нами и нашими партнерами.

С другой стороны, российскому бизнесу, как представляется, следует более активно и последовательно выходить на финансовые рынки региона. Мы согласны с тем, что существующие условия бизнес-сотрудничества, возможно, далеки от идеальных. Но, как говорится в одной мудрой поговорке, «дорогу осилит идущий», а дожидаясь наиболее привлекательных условий, которые могут так и не

появиться сами по себе, можно упустить те неплохие шансы взаимного сотрудничества, которые открываются в данный момент.

Решение этих и других непростых вопросов позволит на взаимовыгодных началах привлечь в каждое из сотрудничающих государств инвестиции другой стороны, содействовать развитию и углублению торгово-экономического и инвестиционного сотрудничества России и стран Залива.

¹ Россия и арабский мир: мост с двусторонним движением // Дипломат. 2006, № 7.

² Лавров С. Активизация российско-арабского инвестиционного сотрудничества может принести эффективную отдачу // Информационный ресурс «Внешнеэкономическая деятельность» - www.vneshmarket.ru

³ Подробнее см.: Белichenko С., Жантеев Д. Арабский капитал едет в Россию // Эксперт. 2003, № 47 (400).

⁴ http://vtbcapital.ru/corp_communication/press_release/detail.php?ID=2153

⁵ Роль финансово-экономического образования в инновационном развитии регионов России: материалы международной научно-практической конференции. В 2 ч. Ч. 1. Иркутск: Изд-во БГУЭП, 2008. (Проводил Байкальский государственный университет экономики и права, г. Иркутск.)

⁶ <http://www.lukoil-overseas.ru/projects/saudovskaya-araviya/>

⁷ Лукойл Оверсиз Холдинг Лтд. Корпоративный отчет. С. 17, 54 - <http://www.lukoil-overseas.ru/ir/>

⁸ Айдрис И.А. Инвестиционный потенциал арабских стран на современном этапе. - В сб.: Междисциплинарные исследования арабского Востока: Ежегодник - 2010. М.: РУДН, 2010. С. 134.

⁹ Там же. С. 138.

¹⁰ Исаев В., Филонов А. Россия - арабские страны: политические императивы и экономическое сотрудничество. Часть 2 - <http://journal-neo.com/?q=ru/node/1155>

¹¹ Российские банки и финансовые рынки стран Персидского залива // Business Emirates Magazine - <http://www.dxb.ru/project/pr/detail.php?ID=1069>

¹² Лукасян Г.Л. Об арабских инвестициях. М.: Институт Ближнего Востока, 2009.

¹³ Карнаух М. Арабские инвесторы взяли за Россию - <http://www.dailyj.ru/articles/2010/09/23/71013.html>

¹⁴ Арабский капитал зовут на российский Юг - www.uf.ru/ru/Archive/2005/9/36/Article/ID_467

¹⁵ РАДС создан в августе 2003 г., учредитель - ТПП РФ. Отправной точкой создания РАДС стало подписание 18 июня 2002 г. президентом ТПП РФ Е.М.Примаковым и президентом Генерального союза торговых, промышленных и сельскохозяйственных палат арабских стран Х.А.Исманом Соглашения о сотрудничестве.

¹⁶ <http://www.dubaicity.ru>, 15.11.2010.

¹⁷ Инвестиционная компания из Абу-Даби (ОАЭ) увеличит свои инвестиции в Россию - http://www.dxb.ru/en/uae-news-eng.php?ELEMENT_ID=24836

¹⁸ www.techno.com/files/ma0307.pdf