

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПОТЕНЦИАЛ АРАБСКИХ СТРАН ПЕРСИДСКОГО ЗАЛИВА

Л.В. ШКВАРЯ

Доктор экономических наук

И.А. АЙДРУС

Кандидат экономических наук

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

Арабские страны Персидского залива представляют собой стратегически важный регион. Обладая крупными запасами углеводородного сырья (около 60% мировых доказанных запасов нефти и 30% природного газа¹), эти государства, объединенные в Совет сотрудничества арабских государств Персидского залива (ССАГПЗ)*, оказывают непосредственное влияние на мировые рынки углеводородов, а также на состояние международных финансовых рынков.

Зарубежные активы компаний, фондов благосостояния и частных лиц стран ССАГПЗ в докризисном 2007 г. достигли \$1,9 трлн, причем эти активы поступательно возрастали с 2002 г.² Инвестиционная активность данной группы государств сохранялась и в 2008-2009 гг., а в посткризисный период ожидается дальнейший рост инвестиционного потенциала стран Залива. Так, согласно оценкам Глобального института *McKinsey*, к 2020 г. он достигнет \$9 трлн, из которых 30-60% (в зависимости от цен на нефть и размеров внутреннего спроса на капитал), как ожидается, будет инвестироваться за пределами региона³.

Россия пока остается в стороне от распределения крупных

арабских вложений. В то же время представляется, что в условиях глобального экономического кризиса и поиска путей выхода из него, а также постепенной трансформации модели вывоза капитала арабскими государствами, существует объективная возможность к расширению взаимовыгодного инвестиционного сотрудничества России с арабскими государствами Персидского залива.

В статье предпринята попытка проанализировать особенности формирования и вывоза капитала странами этого региона в современных условиях.

ПЕРЕИЗБЫТОК КАПИТАЛА: ИСТОЧНИКИ ФОРМИРОВАНИЯ

Обеспеченность природными энергетическими ресурсами, их

добыча, переработка и экспорт в сочетании с таким фактором, как рост цен на мировом рынке, лежат в основе насыщенности капиталами экономик арабских стран Персидского залива.

Государства региона по-разному наделены природными ресурсами. На Королевство Саудовская Аравия (КСА) приходится 23% доказанных мировых запасов нефти, на Кувейт - 9%.

Динамика добычи сырой нефти в 2007-2009 гг. представлена в табл. 1.

В 2009 г. Саудовская Аравия ввела в разработку одно из крупнейших новых месторождений - Хурайс. На нем добывает ежедневно 1,2 млн барр. нефти *Arab Light*. Внутренние потребности королевства позволяют нефтедобыче развиваться.

Тем не менее, производство нефти странами ОПЕК, в том

Таблица 1

**Добыча сырой нефти КСА, ОАЭ, Катаром и Кувейтом
в 2007-2009 гг. (тыс. барр. в день)**

	2007 г.	2008 г.	2009 г.
КСА	8816	9113	8057
Кувейт	2575	2554	2266
ОАЭ	2529	2557	2255
Катар	845	840	777

Источник: составлено по - OPEC Monthly Oil Market Report, January 2010.

* В ССАГПЗ, созданный в 1981 г., входят Королевство Саудовская Аравия (КСА), Объединенные Арабские Эмираты (ОАЭ), Кувейт, Оман, Катар и Бахрейн.

числе - арабскими*, в последние два года сокращается в связи с глобальным финансовым кризисом. Если в 2008 г. страны ОПЕК добывали 31,206 тыс. барр. нефти в день (далее б/д), то в 2009 г. этот показатель сократился до 28,722 тыс.⁴

Важное значение для инвестиционного процесса сохраняет экспорт продуктов нефтепереработки. Крупнейшим экспортером в регионе выступает Саудовская Аравия (1138,8 тыс. б/д), затем следуют Кувейт (739,1) и Катар (73,9). Наиболее существенно за последние 10 лет возросли объемы вывоза за рубеж нефтепродуктов в ОАЭ (почти в 4 раза) и в Кувейте (в 1,3 раза).

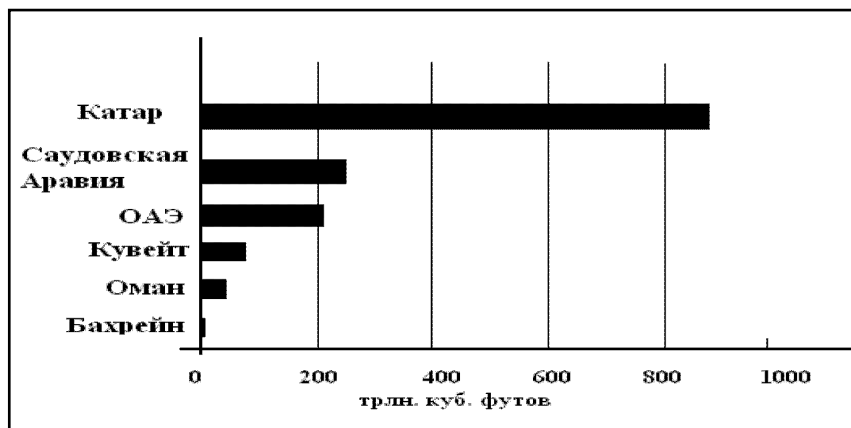
Страны ССАГПЗ являются также крупнейшими обладателями (см. *рисуюнок*), производителями и экспортерами природного газа, прежде всего Катар.

По оценкам ОПЕК, Катар обладает 14% мировых запасов газа, Саудовская Аравия - 4%, ОАЭ - 3,5%⁵.

Объемы продаж природного газа с 1987 по 2007 гг. возросли у Катара в 10,7 раза, у Саудовской Аравии - в 2,8 раза, в ОАЭ - в 2,7 раза. В 2008 г. Катар экспортировал 56781 млн м³, или 74% добытого в стране газа, ОАЭ - 7567, или 15%. К 2012 г. Катар планирует нарастить экспортный потенциал до 220 млрд м³ газа⁶.

Катар (2-е место в мире после Индонезии по экспорту сжиженного природного газа (СПГ) в 2008 г., ведет переговоры по заключению контрактов на его поставки в Европу, составляя конкуренцию России) и Саудовская Аравия выступают крупнейшими поставщиками сжиженного природного газа - бутана и пропана - на мировой рынок. В частности, в 2008 г. саудовские поставки СПГ по всему миру составили 10 млн т, ожидается дальнейший рост объемов производства и поставок СПГ⁷. Оман и ОАЭ также

Рисуюнок. Запасы природного газа стран ССАГПЗ (2009 г.)



Источник: BP Statistical Review. Global Research.

активно поставляют СПГ на мировой рынок.

Все исследуемые страны характеризуются значительными поступлениями от экспорта углеводородов, доля которых в общем объеме товарооборота превышает 90%. Так, по данным ОПЕК, в 2009 г. доход всех стран этой организации от экспорта нефти составил \$559 млрд и, как ожидается, достигнет \$675 млрд в 2010 г.⁸ Все это свидетельствует о притоке в страны региона солидных финансовых ресурсов.

Диверсификация экономики, создание благоприятного инвестиционного климата позволяют странам региона сформировать дополнительные источники поступления финансовых ресурсов на внутренние рынки. Наиболее ярким примером выступают ОАЭ, где доля нефтяного экспорта составляет всего 47,6% - наиболее низкий показатель среди стран рассматриваемой группы.

Среди нефтяных монархий ОАЭ обладают самой диверсифицированной структурой экономики. По оценкам экспертов МВФ, 70% ВВП ОАЭ не связано с добычей и переработкой энергоресурсов⁹. Примерно за 30 лет ОАЭ инвестировали в промышленное развитие \$6,8 трлн. В результате появилось около 1000 новых предприятий, которые привлекли более \$20 млрд прямых иност-

ранных инвестиций. Ведущие отрасли промышленности на сегодняшний день - химия и нефтехимия, а также производство алюминия. Так, компания *Dubai Aluminum* выступает главным поставщиком алюминия в страны ССАГПЗ¹⁰.

Таким образом, первоначально источником возникновения арабских капиталов послужил экспорт значительных объемов углеводородов в условиях благоприятной для стран-экспортеров конъюнктуры на мировом рынке в период «нефтяных шоков». Приток значительных «нефтедолларов» арабскими странами Персидского залива был превращен в капиталовложения за рубежом. Арабские инвестиции, ищущие своего применения за границей, рассматриваются экспертами как имеющие возрастающее значение.

Однако перед арабскими странами-экспортерами нефти стоит задача грамотного и эффективного управления своими избыточными капиталами. Стоит отметить, что управление ресурсами в последние 7-8 лет имеет ряд отличий от периода 1970-х гг.

ОСОБЕННОСТИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПОТОКОВ

Условно можно выделить **три этапа** в вывозе капиталов араб-

* В ОПЕК входят 11 государств, в т.ч. КСА, ОАЭ, Катар и Кувейт (*прим. ред.*).

скими странами. Каждый из них имеет свои особенности в формах и географии вывоза и предопределялся как внутренними, так и международными процессами. В качестве общей характеристики можно отметить, что объемы вывозимого арабскими инвесторами капитала имеют тенденцию к росту.

Первый этап - 1970-е - 1980-е гг. - характеризовался вывозом финансовых ресурсов правительствами арабских стран главным образом **в Латинскую Америку в виде ссудного капитала на межправительственной (официальной) основе**, т.е. предоставлялся на условиях срочности, платности и возвратности правительствам латиноамериканских государств. Этот процесс во многом стимулировался качественными изменениями в мировой валютно-финансовой системе. Характер этих изменений сводился к следующему.

Во-первых, в 1971 г. распалась Бреттон-Вудская валютная система с ее золотодевизным стандартом и фиксированными валютными курсами, и сформировалась система Ямайская. Последняя предполагала отмену жестких ограничений, которые препятствовали оттоку капитала и позволяли поддерживать низкие процентные ставки для обеспечения правительств и экономики дешевыми заемными ресурсами. Развивались рынки банковских услуг, государственных долговых и корпоративных ценных бумаг.

Во-вторых, произошло резкое расширение международного рынка капитала под воздействием увеличения международной ликвидности и мобильности международных ресурсов вследствие «нефтяных шоков». В 1970-е - 1980-е гг. международный частный кредит стал использоваться для прямого или косвенного финансирования дефицитов текущих платежных балансов.

В результате резко увеличился объем международного кредитного рынка, в том числе и в

связи с изменением характера использования международного кредита. Его конечным назначением стала не только сфера международного обмена, но и сфера производства. Это потребовало более крупных займов и на более длительные сроки, а также развития целого комплекса сопровождающих кредитно-финансовых услуг и привело к размыванию границ прежде замкнутых национальных финансовых пространств, стимулировало вывоз капитала за национальные границы и развитие мировых финансовых рынков¹¹.

С другой стороны, развитие стран Латинской Америки в послевоенный период сопровождалось интенсивным вторжением иностранного капитала в их экономики, и прежде всего инвестиций США, Великобритании, Испании, Франции, Японии. Активными инвесторами в латиноамериканские страны стали и арабские государства-нефтеэкспортеры. Это было вызвано стремлением правительств латиноамериканских стран к развитию собственной промышленности, формированием благоприятного инвестиционного климата и целенаправленной деятельностью по привлечению иностранных займов. Однако вложения оказались низкоэффективными для арабских инвесторов, а в 1982 г. некоторые латиноамериканские страны объявили себя банкротами, неспособными более обслуживать внешний долг¹².

Второй этап мы условно датируем **1990-2001 гг.** В этот период основными странами-реципиентами арабского - теперь уже и неправительственного (частного) - капитала в виде банковских депозитов, прочих или портфельных инвестиций стали промышленно развитые государства, и прежде всего - США и ЕС.

Основным источником финансирования крупных проектов в указанный период служил частный сектор арабских стран. Помимо депонирования избыточ-

ных ресурсов на счетах западных банков, арабские владельцы капиталов активно скупали недвижимость за рубежом и делали иные имиджевые приобретения.

До 2001 г. значительные объемы арабских инвестиций вкладывались главным образом в экономику США, стратегического партнера арабских государств Персидского залива. Только Саудовская Аравия вложила в экономику США около \$750 млрд. Однако после 11 сентября 2001 г. в США создались неблагоприятные условия для работы аравийских инвесторов. Отток средств, принадлежащих крупнейшим из них, значительно усилился после распространения информация о намерении США ввести ограничения на изъятие арабских ресурсов из американской экономики. Сразу после этого крупный приток аравийского капитала был зафиксирован во Франции¹³.

С этого момента все больше арабских инвесторов перемещают свои финансовые ресурсы на европейские, азиатские и внутрирегиональные рынки.

Так, в 2001-2002 гг. саудовские инвесторы вывели из США средства на сумму, превышающую \$200 млрд, Арабские Эмираты изъяти около 3 млрд, Катар - 2,7 млрд¹⁴, и этот процесс продолжается, хотя и не является необратимым.

Эти средства реинвестируются в наименее рискованные активы в Европе, которая привлекает более 20% арабских зарубежных инвестиций. Основная часть ресурсов направлялась в Великобританию, где накопленные арабские инвестиции составляют, по оценкам экспертов, около 7 млрд ф. ст.¹⁵

Однако, по мнению не только арабских, но и западных экспертов, инвестиции государственных фондов стран Азии и Ближнего Востока в крупнейшие западные банки в настоящее время могут оказаться ошибкой, даже несмотря на то, что они вкладываются

надолго и не предполагают скорой отдачи.

Поэтому **на современном этапе (2002 г. - н.вр.)** арабские инвесторы ищут возможности диверсифицировать географию вложений. Их финансовые ресурсы все более активно вкладываются в недвижимость в развивающихся странах.

Растут внутрирегиональные инвестиции стран ССАГПЗ и их инвестиции в другие арабские государства. Так, в 2005 г. межарабские инвестиции выросли на 55%, достигнув уровня в \$6 млрд, а консолидированные активы финансовых рынков арабского региона оценивались в \$1 трлн. Эти цифры были приведены главой Арабской деловой ассоциации Хамади ат-Табаа на прошедшем в январе 2006 г. XI Арабском деловом форуме¹⁶.

Ожидается дальнейший рост внутриарабских инвестиций, и к 2020 г. их уровень может достичь \$4,2 трлн. Данная тенденция свидетельствует о том, что растущая доля огромных нефтяных богатств будет инвестирована на внутренних финансовых рынках, стимулируя развитие региона¹⁷.

Страны ССАГПЗ, ставшие источником солидных финансовых ресурсов, независимо от нынешних кризисных явлений продолжают осуществлять межарабские проекты, в том числе и с участием арабских фондов национального благосостояния. Так, в ближайшие 10 лет более \$55 млрд будут вложены в проекты, связанные со строительством дорог и аэропортов. Еще \$25 млрд планируется направить на строительство региональной железной дороги¹⁸.

При этом прослеживается стремление стран Залива укреплять и развивать торгово-экономические и инвестиционные отношения с быстро растущими экономиками Азии (Китай, Индия), усиливать взаимодействие со странами Латинской Америки, наращивать сотрудничество с государствами Евразии, в том числе СНГ. Несмотря на кризис, госу-

дарства Персидского залива активно вкладывают средства в страны Африки, прежде всего Западной и Северной, в частности, в Марокко и Египте. Тунис вызывает наибольший интерес, и компании из ОАЭ приступают к строительству нового города в Тунисе. Общая сумма инвестиций в проект, реализуемый девелоперской компанией *Sama Dubai*, составит \$25 млрд. Планируется также крупный проект по строительству моста через Красное море (из Йемена в Джибути)¹⁹.

ДИВЕРСИФИКАЦИЯ ИНВЕСТИЦИЙ

Изменения происходят не только в географии вывоза финансовых ресурсов странами Залива, но и **в сферах приложения, в формах и др.** Необходимость диверсификации существенно возрастает в условиях глобального финансового кризиса и нестабильности западных экономик.

На нынешнем этапе наблюдаются значительные объемы вывоза арабских ПИИ с их размещением **в сфере услуг** (финансовый сектор, торговля, туризм, телекоммуникации) как в развитых, так и в развивающихся странах, в том числе в арабском регионе. В качестве иллюстрации последнего можно привести проект по созданию арабского туристического банка (*Arab Tourism Bank*) с капиталом \$2 млрд, который будет заниматься финансированием туристических проектов в регионах Машрика и Магриба²⁰.

Компания *MBI International*, контролируемая саудовским шейхом Мохаммедом бин Иса Аль-Джабером и владеющая 60 отелями в туристических курортах Европы, объявила о желании приобрести часть бизнеса *Concorde Group*, которой принадлежат 12 люксовых отелей Франции. Саудовские газеты оценивают стоимость сделки в \$2 млрд. Компания *International Hotel Investment PLC* (правительство Дубая) в феврале 2008 г. приоб-

рела отель «Метрополь» на берегу Темзы и несколько соседних строений за \$225 млн²¹.

Значительны вложения в **строительство и недвижимость** за рубежом, причем можно отметить растущий интерес арабов к этим сегментам инвестирования. Например, компания *Investate* (штаб-квартира в Бахрейне) планирует построить на берегу Темзы в Лондоне жилой комплекс стоимостью \$750 млн. *Qatari Diar Real Estate Investment Co.*, принадлежащая правительству Катара, в январе 2008 г. приобрела у Минобороны Великобритании лондонские казармы Челси для строительства жилых домов за \$2 млрд²². Резервный фонд Омана вел переговоры о возведении жилых кварталов в Минске²³.

Жители стран Персидского залива активно скупают недвижимость и в арабских странах, прежде всего в Ливане (в 2009 г. вложения превысили \$5 млрд)²⁴. Подобные вложения капитала являются стратегическими и нацелены на долгосрочную перспективу, до 50 лет. Арабские инвесторы уже превратились в крупнейших собственников мировой недвижимости. Покупка земельных участков и объектов недвижимости за рубежом стала таким же популярным объектом вложения капитала, как финансовый сектор, строительство и торговля.

Заметны вложения арабских инвесторов **в промышленный сектор** зарубежных стран, в том числе развивающихся государств Азии. Иллюстрацией данной тенденции стали такие сделки, как, например, покупка саудовской компанией «Арамко» 25% акций нефтеперерабатывающего завода в китайской провинции Фуцзянь²⁵.

В качестве **мотива** вывоза ПИИ из стран ССАГПЗ мы отмечаем **стремление расширения контроля** над связанными с добычей и переработкой нефти каналами распределения. Например, именно с этой целью государственные нефтяные компании

Саудовской Аравии и Кувейта заключили партнерские соглашения с китайской фирмой «Синопек» в рамках двух отдельных перерабатывающих и нефтехимических предприятий в Китае.

Мотивы **повышения эффективности инвестиций** касаются главным образом нефтепереработки, а **приобретение стратегических активов** можно увязать с трансграничными слияниями и поглощениями в добывающих и других отраслях. Например, компании могут осуществлять инвестиции для приобретения стратегических активов в форме ноу-хау или технологий у других компаний, или у специализированных поставщиков технологий, или для того, чтобы ускорить процесс приобретения глобального статуса посредством получения доступа к ресурсам, возможностям и рынкам приобретаемых фирм.

Значительная часть зарубежных активов стран ССАГПЗ приходится на **портфельные инвестиции**. Арабские инвесторы не склонны к риску и поэтому, как правило, стремятся вкладывать свои финансовые ресурсы в более стабильные активы, пусть даже менее прибыльные. При этом характерной чертой арабских портфельных зарубежных инвестиций может быть названа высокая степень их диверсификации как в отраслевом, так и в региональном аспектах.

Международный рынок евровалют* привлекает арабов гибкостью правил, отсутствием налогообложения и ограничений на движение капитала, возможностью сохранять тайну вкладов, а также относительной простотой инвестирования и управления рыночными активами.

Характерной особенностью

этого вида инвестирования является не действие арабских предпринимателей, а их бездействие, поскольку они не приобретают иностранную валюту, конвертируя национальные денежные знаки. Они получают деньги в иностранной валюте, продавая нефть и нефтепродукты на мировых рынках. Храня свои финансы в неизменном виде, они, по сути, кредитуют развитые страны.

Все большее распространение получает такая форма вывоза капитала, как **предоставление займов, кредитов и финансовых льгот** при создании совместных предприятий с участием иностранного капитала.

Подчеркнем, что впервые такая форма экспорта капитала появилась в самом начале «нефтяного бума» и была направлена на кредитование импорта аравийской нефти развитыми странами. К заемщикам можно отнести, прежде всего, те страны, которые испытывали наибольший дефицит платежного баланса и чьи валюты были сравнительно больше подвержены инфляционному обесцениванию. Со временем популярность этого метода экспорта капитала росла. В настоящее время доля займов и промышленных кредитов в общем объеме вывозимого за границу капитала стран ССАГПЗ варьирует от 10 до 25% в зависимости от страны²⁶.

Отметим, что много общего с предоставлением государственных кредитов имеет такая форма вывоза капитала, как **авансовая оплата импортных товаров и услуг**. Сюда же можно отнести и **занижение стоимости экспорта и завышение стоимости импорта**. Эти торговые механизмы не являются экспортом капитала в прямом смысле, однако, по своей сути, они представляют собой скрытую форму льготного кредитования зарубежных экономик.

Всего, по данным ЮНКТАД, вывоз прямых иностранных инвестиций из стран региона нарастал на протяжении пяти лет под-

ряд, достигнув в 2009 г. \$90,3 млрд, против 11,3 в 2003 г. На долю стран ССАГПЗ приходилось 94% этой суммы²⁷.

Однако при анализе объемов внешних инвестиций арабских стран-экспортеров нефти существует сложность определения объема инвестиций частных лиц, которые зачастую размещают свои капиталы анонимно. К тому же определить точный масштаб экспорта капитала из стран Западной Азии, прежде всего из ССАГПЗ, оказывается весьма сложной задачей и в связи с отсутствием единого статистического инструментария, и с «непрозрачностью» их международных операций с капиталом**.

ИНВЕСТИЦИИ ССАГПЗ В РОССИИ: ВОЗМОЖНОСТИ И ПЕРСПЕКТИВЫ

Страны ССАГПЗ рассматривают инвестиционное сотрудничество с Россией как выгодную возможность снижения степени экономической зависимости от Запада. При этом Россия рассматривается арабами и как донор, и как реципиент. Существует ряд примеров взаимодействия, которое началось относительно недавно - уже в XXI в.

Кувейтский девелопер *Sovereign Hospitality Holdings* (принадлежит компании *Mohammed Abdulmohsen Al-Kharafi & Sons*, специализирующейся на строительстве, авиапромышленности, ИТ, сельском хозяйстве) владеет 21 гостиницей в разных странах, планирует инвестировать в строительство гостиниц в России \$1,5 млрд. Дубайский холдинг *Dubai World* приобрел компанию ОГК-1, которая принадлежала РАО ЕЭС, и гарантировал \$100 млн инвестиций в развитие компании²⁸. Банк «Уралсиб» привлек в 2008 г. синдицированный кредит в размере

* Сегмент еврорынка, часть международного рынка ссудных капиталов. Создан в Европе в конце 1950-х гг., продолжает функционировать в настоящее время. Различают следующие рынки евровалют: рынок евро-долларов, рынок евро, фунтов, швейцарских франков и т.д.

** Данные, предоставляемые ОПЕК и Арабским валютным фондом, расходятся со статистикой международных организаций. В наших исследованиях мы опираемся на данные ЮНКТАД и МВФ.

Плюсы и минусы инвестирования в российскую экономику (с точки зрения арабских государств)

ПРОТИВ	ЗА
Россия - конкурент на мировом рынке энергоресурсов	Развитие инвестиционного сотрудничества - выгодная альтернатива, снижение степени зависимости от Запада
Неопределенность условий ведения бизнеса в России с точки зрения арабских инвесторов	Улучшение инвестиционного климата
Традиционная ориентация и наработанный опыт взаимодействия с США и Западной Европой	Сближение на политическом и экономическом уровне
Наличие провального опыта осуществлений ряда инвестиционных проектов	Постепенное распространение успешного опыта осуществления инвестиций в России
Низкий уровень информации о России	Заинтересованность политических и предпринимательских кругов в привлечении арабских капиталов, в т.ч. на региональном уровне
	Признание арабского направления одним из приоритетных на политическом уровне

\$313 млн. Наряду с мировыми банками *Credit Suisse*, *Bayern LB*, *ING Bank N.V.*, в синдикат входили финансовая компания из ОАЭ - *Emirates NBD PJSC* и Национальный банк Омана²⁹.

Несмотря на ряд сдерживающих факторов, Россия в целом выглядит привлекательной страной для арабских вложений (табл. 2).

Сдерживающим фактором во многом выступает неразвитость договорно-правовой базы инвестиционного взаимодействия России со странами ССАГПЗ.

Процесс формирования правовых основ экономического сотрудничества сторон на двусторонней основе начался во второй половине 1990-х гг., однако заметно активизировался уже в новом тысячелетии. Договорно-правовая база включает различные соглашения в экономической сфере между Российской Федерацией и каждым из государств Аравийского полуострова.

Эта деятельность фактически проходила в два этапа. На первом этапе - 1990-е гг. - Россия осуществляла торгово-экономическое взаимодействие со странами Залива, часто основываясь на соглашениях, подписанных еще СССР. Например, базой для развития партнерских отношений с Кувей-

том до настоящего времени служит подписанное в 1985 г. Торговое соглашение, которое предусматривает взаимное предоставление режима наибольшего благоприятствования, а также Соглашение (1998 г.) об урегулировании долга бывшего СССР. С 1978 г. действует и Соглашение о воздушном сообщении.

В указанный период заключались соглашения широкой направленности - о торговом, экономическом, техническом, культурном сотрудничестве. Например, Генеральное соглашение о торгово-экономическом, инвестиционном, научно-техническом, культурном, спортивном и молодежном сотрудничестве между правительствами РФ и КСА (ноябрь 1994 г.). Включение в одно соглашение различных аспектов взаимодействия фактически не предполагало глубокой проработки направлений сотрудничества ни по одному из них. Такое состояние договорной базы отражало и реальное состояние экономического взаимодействия.

В 2000-е гг. появились более продуманные документы о двустороннем сотрудничестве в отдельных сферах. Примером такого подхода могут служить Договор об избежании двойного нало-

гообложения между Россией и Оманом (2001 г.), а также подписанное между Россией и Катаром Соглашение о поощрении и взаимной защите капиталовложений (февраль 2007 г.).

Как видно из представленных в табл. 3 данных, на сегодняшний день договорно-правовая база между Россией и каждым из государств Залива не получила необходимого развития. В то же время на высшем уровне с обеих сторон декларируется необходимость углублять хозяйственное взаимодействие, что вступает в противоречие со сложившимся положением в рассматриваемой сфере.

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 стран³⁰. По мнению главы МИД 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

**Договорно-правовая база двустороннего сотрудничества России и стран Залива
(по состоянию на 2009 г.)**

	Бахрейн	Катар	КСА	Кувейт	ОАЭ*	Оман
Соглашение о торговом, экономическом и техническом (культурном, спортивном, молодежном) сотрудничестве	1999	1990 (СССР)	1994	1985 (СССР)	1991 январь (СССР)	1994
Договор об избежании двойного налогообложения	**	1998		1999	***	2001
Договор о поощрении и взаимной защите инвестиций	***	2007	2007	1994	***	
Договор о научно-техническом сотрудничестве						2000
Соглашение о воздушном сообщении	1994		2007	1978 (СССР)	2007	
Облегченный режим оформления виз	2008****	***				
Проект межправительственного соглашения о сотрудничестве в области мирного использования атомной энергии		2008***				
Соглашение об урегулировании долга бывшего СССР				1998	2007	

Примечания:

* Имеется соглашение о военно-техническом сотрудничестве (2006 г.).

** Работа над Договором (парафирован в феврале 2001 г.) признана Минфином России нецелесообразной в связи с отнесением Бахрейна к оффшорной зоне.

*** Ведутся переговоры или идет согласование проектов.

**** Введен Бахрейном в одностороннем порядке для граждан России.

проектов нашего экономического взаимодействия, потенциал которого весьма велик»³¹.

Арабский мир далеко не однороден, и модель сотрудничества, построенная с одними странами арабского мира, с другими может не быть эффективной³². С другой стороны, поощрение и взаимная защита капиталовложений на основе соответствующих соглаше-

ний могли бы стимулировать движение капитала и развитие взаимовыгодного торгово-экономического и научно-технического сотрудничества.

Решение этих и других вопросов позволит на взаимовыгодных началах привлечь в каждое из договаривающихся государств инвестиции другой стороны. Улучшение инвестиционно-

го климата, принятие государственной программы по реализации стратегических интересов России в регионе, последовательное развитие договорно-правовой базы, а также проведение информационных и PR-кампаний будут способствовать качественному прорыву в российско-арабском инвестиционном сотрудничестве.

¹ OPEC. Annual Statistical Bulletin, 2009.

² UNCTAD. World Investment Report 2008: Transnational corporations and the infrastructure challenge.

³ Investing the Gulf's oil profits windfall // McKinsey Quarterly. May 2008 - <http://www.mckinseyquarterly.com>

⁴ OPEC. Monthly Oil Market Report, January 2010.

⁵ OPEC. Annual Statistical Bulletin...

⁶ Ibidem.

⁷ <http://www.neftevedomosti.ru>

⁸ OPEC. Monthly Oil Market Report...

⁹ International Monetary Fund. World Economic Outlook Database, October 2009.

¹⁰ Шкваря Л.В. Проблемы субрегиональной межабской экономической интеграции в условиях глобализации. М., 2008.

¹¹ Федякина Л.Н. Международные финансы. СПб., Питер, 2005.

¹² Там же.

¹³ США лишатся \$400 млрд арабских инвестиций // Финансовые известия. 12.11.2002.

¹⁴ Там же.

¹⁵ По данным Российско-арабского делового совета - <http://www.russarabbc.ru/rusarab>

¹⁶ The Peninsula (Qatar). 4.01.2009.

¹⁷ Khaleej Times (UAE). 13.07.2008.

¹⁸ Gulf states to pump \$55bn into roads and airports projects // Qatar Daily Newspaper, 10.4.2010.

¹⁹ Ibidem.

²⁰ Arabian Business. July 1, 2008 - <http://www.arabianbusiness.com>

²¹ Музычук А. Саудовские шейхи покупают французские люксовые отели // DPMoney, 28.10.2008.

²² Там же.

²³ Arabian Business. July 1, 2008...

²⁴ Ibidem.

²⁵ Ibid.

²⁶ Ibid.

²⁷ UNCTAD. World Investment Report 2008...

²⁸ По данным Российско-арабского делового совета...

²⁹ Банк УРАЛСИБ подписал соглашение о привлечении международного синдицированного кредита. 7.7.2008 // Инф. агентство «Инвестиции Банки Консалтинг» - <http://ibk.ru/42579.html>

³⁰ Россия и арабский мир: мост с двусторонним движением // Дипломат, 2006, № 7.

³¹ Лавров С. Активизация российско-арабского инвестиционного сотрудничества может принести эффективную отдачу / Информационный ресурс «Внешнеэкономическая деятельность» - www.vneshmarket.ru

³² Айдрис И.А. Экономическое взаимодействие России и арабского мира: факторы, проблемы, перспективы - В сб.: Ежегодник Научно-образовательного центра исследований Арабского Востока РУДН. М., 2009.