

Негосударственное Образовательное учреждение  
организация Высшего Образования  
«Российская академия адвокатуры и нотариата»

На правах рукописи

Веселкова Евгения Евгеньевна

Правовое регулирование иностранных инвестиций:  
цивилистическое исследование

Диссертация на соискание ученой степени доктора юридических наук

Специальность 12.00.03 – гражданское право; предпринимательское право;  
семейное право; международное частное право.

Москва – 2020

## Содержание

|                                                                                                                                                       |     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| Введение.....                                                                                                                                         | 4   |
| Глава 1. Генезис и формирование понятийно-категориального аппарата в области правового регулирования иностранных инвестиций                           |     |
| 1.1. Понятие, признаки и особенности иностранной инвестиции как юридической категории.....                                                            | 38  |
| 1.2. Понятие и правовой опыт регламентации правового статуса иностранного инвестора в законодательстве России и зарубежных стран.....                 | 58  |
| 1.3. Проблема юридического содержания правового режима иностранных инвестиций и доктринальные подходы к ее решению в международном частном праве..... | 72  |
| Глава 2. Соотношение правовой защиты иностранных инвестиций и гарантий прав иностранных инвесторов в Российской Федерации                             |     |
| 2.1. Понятие и значение правовой защиты иностранных инвестиций и гарантии прав иностранных инвесторов.....                                            | 89  |
| 2.2. Некоммерческие риски иностранных инвесторов на российском рынке как основание правовой защиты иностранных инвестиций.....                        | 109 |
| Глава 3. Сущность и классификация правовых форм иностранных инвестиций в Российской Федерации                                                         |     |
| 3.1. Организационно-правовые формы иностранных инвестиций.....                                                                                        | 123 |
| 3.2. Договорно-правовые формы иностранных инвестиций.....                                                                                             | 138 |
| Глава 4. Механизм правового регулирования иностранных инвестиций в аспекте глобализации                                                               |     |
| 4.1. История становления международно-правового механизма правового регулирования иностранного инвестирования.....                                    | 168 |

|                                                                                                                                                           |     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| 4.2. Универсальный договорно-правовой механизм инвестиционного сотрудничества мирового сообщества.....                                                    | 189 |
| 4.3.Инвестиционное сотрудничество государств на региональном уровне.....                                                                                  | 207 |
| 4.4. Двусторонний механизм сотрудничества государств в области иностранных инвестиций .....                                                               | 228 |
| 4.5. Особенности национальных систем правового регулирования иностранных инвестиций в зарубежных странах.....                                             | 239 |
| Глава 5. Теоретико-методологические вопросы развития законодательства Российской Федерации в области правового регулирования иностранных инвестиций       |     |
| 5.1. Эволюция правового регулирования иностранных инвестиций в России.....                                                                                | 258 |
| 5.2. Теоретические основы построения системы законодательства Российской Федерации в сфере правового регулирования иностранных инвестиций.....            | 274 |
| 5.3. Международное право и внутригосударственное право в правовом регулировании иностранных инвестиций.....                                               | 295 |
| 5.4. Перспективы изменения законодательства России в области иностранного инвестирования в результате присоединения к Всемирной Торговой Организации..... | 314 |
| Заключение.....                                                                                                                                           | 336 |
| Список литературы.....                                                                                                                                    | 347 |
| Приложение. Концепция Федерального закона «Об инвестиционных договорах РФ».....                                                                           | 383 |

## Введение

**Актуальность темы исследования.** В настоящее время в условиях глобализации ни одна страна в мире не способна развиваться без участия в мировой экономической системе, при этом, чем выше уровень интеграции в мировое хозяйство, тем значительнее степень развития внутренней экономики. Общая тенденция свидетельствует, что чем активнее страна выступает в мировом экономическом сотрудничестве, тем выше и значительнее уровень развития ее внутренней экономики, и наоборот.

В современных условиях одной из отличительных характеристик международного экономического взаимодействия является усиление значения инвестиционного сотрудничества государств. Данное явление продиктовано расширением межгосударственной экономической интеграции и стремлением стран нарастить объемы привлекаемых иностранных капиталовложений в свое народное хозяйство, а также расширить сферу применения иностранного капитала.

Проблема привлечения иностранного капитала приобрела особо серьезное значение для России на этапе развития рыночной экономики в связи с оживлением внешнеэкономической деятельности и вовлечением страны в общемировую систему управления.

Более двадцати лет современная Россия привлекает иностранные инвестиции, однако по их общему объему страна сегодня далека от мировых лидеров. Россия занимает 40-е место в рейтинге условий для бизнеса Doing Business-2017.<sup>1</sup>

На прошедшем в конце 2017 года заседании Госсовета была дана оценка объема иностранных вложений, согласно которой за минувший 2017 год суммарный объем вложений зарубежных инвесторов в российские проекты

---

<sup>1</sup> <https://promdevelop.ru/inostrannye-investitsii-v-ekonomike-rossii/> Дата обращения 24.01.2018

составил более 30 миллиардов долларов. По подсчетам экспертов, в 2016 году инвесторы из других стран приняли участие в реализации более 200 проектов в России, в 2017 году этот показатель был лучшим за последние четыре года. По оценкам специалистов, объемы иностранных вложений увеличились почти на четверть, а число новых проектов, для реализации которых привлекли прямые иностранные инвестиции, составило более 250.<sup>2</sup>

По данным Минэкономразвития, рост иностранных инвестиций ускорится до 5,7% к 2020 году в базовом сценарии (на его основе считается бюджет), а в целевом сценарии, включающем меры по ускорению темпов роста экономики, — до 8,6%.<sup>3</sup>

По причине высокой уязвимости иностранных предпринимателей первоочередной задачей законодательства, регламентирующего иностранные капиталовложения, является обеспечение эффективной правовой защиты зарубежной собственности. Важное значение в этом направлении имеет также установление и закрепление четких и понятных правил касательно деятельности иностранных инвесторов на российском внутреннем рынке, регулирование способа допуска зарубежных инвесторов в национальную экономику России, определение организационно-правовых форм реализации зарубежных капиталовложений. Центральную роль в правовом регулировании иностранных инвестиций осуществляет внутреннее право государств, при этом весьма заметна роль международного двустороннего и многостороннего регулирования.

Данная проблематика приобретает особую актуальность в связи с политическим курсом на совершенствование народного хозяйства Российской Федерации, на активное привлечение и мобилизацию

---

<sup>2</sup> <http://supernovostu.ru/blog/43547201286/Kirill-Dmitriev:-v-2017-godu-obem-inostrannyih-investitsiy-v-eko> Дата обращения 24.01.2018

<sup>3</sup> <http://center-yf.ru/data/economy/inostrannye-investicii-v-rossii-v-2017-godu.php> Дата обращения 24.01.2019

иностранных капиталовложений с целью ускорения инновационного роста экономики страны. На саммите БРИКС, состоявшемся в Йоханнесбурге в июле 2018 года, президент РФ В.В. Путин отметил, что для России укрепление торговых и инвестиционных связей с партнерами по БРИКС является одним из приоритетов, и призвал страны к созданию комфортных условий для привлечения инвестиций в высокотехнологичные отрасли экономики.<sup>4</sup> В ежегодном послании Федеральному собранию РФ президент Путин В.В. особо подчеркнул необходимость «сформировать максимально комфортные условия для частных инвестиций в технологические стартапы, нацелить на их поддержку институты развития».<sup>5</sup> В решении этих задач особое место занимает адекватное правовое регулирование иностранных капиталовложений, которое является действенным инструментом привлечения иностранных инвесторов.

Для текущего этапа развития глобализации международных экономических отношений характерно наращивание инвестиционного сотрудничества на многосторонней основе, вследствие чего формируются и осуществляются унифицированные международные стандарты и эталоны в сфере иностранного инвестирования. Данный процесс предполагает подготовку и подписание многосторонних международных соглашений, в соответствии с положениями которых страна, участвующая в соглашении, принимает на себя обязательство следовать установленным в международном публичном праве правилам и принципам деятельности по реализации иностранных инвестиций. Принимая во внимание важность участия России в международном сотрудничестве по вопросам иностранного инвестирования, первоочередным направлением в работе по совершенствованию инвестиционного климата и привлечению иностранных капиталовложений должно стать улучшение национального законодательства

---

<sup>4</sup> [https://fingazeta.ru/ekonomika/mirovaya\\_ekonomika/449548/](https://fingazeta.ru/ekonomika/mirovaya_ekonomika/449548/) Дата обращения 05.09.2018

<sup>5</sup> [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_318543/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_318543/) Дата обращения 24.01.2020

в отношении правовой защиты иностранных инвестиций, которое в большей степени регламентирует инвестиционные отношения.

Изменившаяся роль и место иностранных инвестиций в экономике России, усиление значения национального законодательства в регулировании иностранных инвестиционных отношений, возросшая потребность в правовой защите зарубежных капиталовложений, насущность осмысления происходящих изменений с позиций науки гражданского, предпринимательского и международного частного права и поиска средств установления оптимального соответствия между ними, дальнейшее совершенствование понятийно-категориального аппарата в указанной области диктуют необходимость проведения новых научных исследований.

**Степень научной разработанности темы.** Проблематике иностранных инвестиций и в отечественной, и в зарубежной доктрине посвящено значительное количество исследований. При этом необходимо подчеркнуть, что сопряженный научный анализ правового регулирования иностранных инвестиций, который позволяет провести мониторинг законодательства России, рассмотреть положительные практики иностранных государств и осмыслить вновь появившиеся направления в правовом регулировании иностранных инвестиций, определившиеся в последнее время, практически не проводился.

Узкоспециальному анализу проблем иностранных инвестиций посвящены исследования А.П. Белова, А.Г. Богатырева, М.М. Богуславского, Г.М. Вельяминова, А.П. Вершинина, Н.Н. Вознесенской, Н.Г. Дорониной, И.С. Зыкина, А.Я. Капустина, В.А. Кашина, М.К. Клубничкина, А.А. Ковалева, А.С. Комарова, Д.К. Лабина, В.Н. Лисицы, Н.Г. Семилютиной, И.З. Фархутдинова, В.М. Шумилова, Ю.М. Юмашева и других.

Исторические аспекты развития международно-правового регулирования иностранных инвестиций исследуются в трудах А.Г. Богатырева, М.М. Богуславского, Н.Н. Вознесенской, Н.Г. Дорониной, Д.К. Лабина, В.Н. Лисицы, Н.Г. Семилютиной, И.З. Фархутдинова и других.

Публично-правовые аспекты правового регулирования иностранных инвестиций анализировались в работах российских специалистов в области международного публичного права: Г.М. Вельяминова, А.А. Ковалева, Ю.М. Колосова, Д.К. Лабина, И.И. Лукашука, Т.Н. Нешатаевой, В.М. Шумилова, И.З. Фархутдинова и других.

Частно-правовые аспекты правового регулирования иностранных инвестиций рассматривались в трудах российских специалистов в области международного частного права: Л.П. Ануфриевой, А.Г. Богатырева, М.М. Богуславского, Н.Н. Вознесенской, Г.К. Дмитриевой, Н.Г. Дорониной, И.С. Зыкина, Л.А. Лунца, Т.Н. Нешатаевой, М.Г. Розенберга, О.Н. Садикова и других.

Проблемам влияния глобализации на развитие права посвящены монографии В.А. Карташкина, Д.К. Лабина, И.И. Лукашука, С.Ю. Марочкина, Ю.А. Тихомирова, С.В. Черниченко, В.М. Шумилова и других.

При подготовке диссертации применялись работы теоретико-методологического характера С. С. Алексеева, В. В. Лазарева, Р. З. Лившица, В.С. Нерсисянца, А.В. Петрова, Т.Н. Радько, Г.Ф. Ручкиной и других.

При написании данной работы использовались труды зарубежных ученых, таких как Р. Баклей, Л. Бразелл, Я. Броунли, П. Жюйар, Д. Карро, К. Осакве, Е. Петтерсман, Ж. Повелин, Х. Риндлер, Д. Салакьюзе, Б. Сен, М. Сорнараджа, Дж. Шварценбергер, К. Фоллак, А. Фотурос, М. Халил, М. Хилф и других.

Большое значение для исследования также составили работы ученых – экономистов – Л.И. Абалкина, С.И. Абрамова, В.Д. Андрианова, О.Т. Богомолова, Ю.А. Борко, А.С. Булатова, В.А. Дадалко, Р.Л. Дернберга, В. Загашвили, И.В. Караваевой, Б.М. Пичугина, В.П. Серегина, Е.С. Строева и других.

В последние годы по проблематике правового регулирования международной инвестиционной деятельности были защищены диссертации

на соискание степени доктора юридических наук Д.К. Лабина, С.Н. Лисицы, И.З. Фархутдинова.

Однако во всех указанных работах рассматривались либо только отдельные вопросы правового регулирования международной инвестиционной деятельности либо анализировались другие ее аспекты с точки зрения отличающихся концепций и позиций.

**Цель диссертационной работы** – осуществить комплексное концептуальное всестороннее исследование упорядочения и определения соотношения международно-правовых и национально-правовых механизмов, обеспечивающих трансграничное движение капиталов с позиций современного взгляда на инновационный путь развития экономики России, разработать теоретические положения и практические рекомендации, направленных на совершенствование правового регулирования иностранных инвестиций.

Поставленная цель определила следующие задачи исследования:

- разработать доктринальное определение иностранной инвестиции;
- сформулировать доктринальное определение иностранного инвестирования;
- уточнить круг субъектов иностранного инвестирования и определить критерий обозначения национальности международного юридического лица;
- обосновать модель комплексного понимания правового режима иностранных инвестиций;
- определить правовую природу инвестиционных споров и разработать доктринальное определение данного понятия;
- исследовать институт правовой защиты иностранных инвестиций и сформулировать его доктринальное определение;
- конкретизировать систему правовых форм иностранных инвестиций;
- предложить классификацию инвестиционных соглашений;

- обосновать необходимость принятия нового Федерального закона «Об инвестиционных договорах РФ» и разработать его концепцию;
- подготовить классификацию гарантий прав иностранных инвесторов;
- предложить изменения в Федеральном Законе «Об иностранных инвестициях в РФ» 1999 г. в отношении гарантий прав иностранных инвесторов;
- мотивировать потребность дальнейшего развития правовой регламентации прямых иностранных инвестиций в РФ в рамках законодательства, регулирующего деятельность отечественных инвесторов;
- исследовать эволюцию международно-правового регулирования иностранных инвестиций и определить его этапы;
- проанализировать развитие правового регулирования иностранных инвестиций в РФ и выявить его периоды;
- выявить тенденции формирования и становления законодательства Российской Федерации в области правового регулирования иностранных капиталовложений.

**Объектом исследования** является совокупность общественных отношений в сфере правовой защиты иностранных инвестиций.

**Предметом исследования** являются международно-правовые документы, разработанные в рамках ООН, МВФ, МБРР, ЮНКТАД, ОЭСР, СНГ, ЕврАзЭС, ЕС, законодательство Российской Федерации и зарубежных стран (Китай, Бразилия, Аргентина, Великобритания, Франция, Германия, Италия, Япония) и международные договоры с их участием в области иностранных инвестиций.

**Методологическую основу диссертационного исследования** составил диалектический метод, который дает возможность проанализировать изучаемые явления и процессы в их эволюции, взаимосвязи и расхождении друг с другом.

В диссертации широко использовался системный метод, с помощью которого проводился всесторонний анализ проблем, связанных с развитием,

формированием и применением инвестиционного законодательства как на федеральном уровне, так и в субъектах Федерации.

В работе при рассмотрении вопросов истории развития международно-правового регулирования иностранных инвестиций и национально-правового регулирования иностранных инвестиций, деятельности ВТО в указанной области, анализе проблем соотношения международного и национального права в области правовой защиты иностранных инвестиций значительное внимание уделялось историческому подходу, и применялись специальные методы - конкретно-исторический, формально-логический и структурно-функциональный.

Отдельное место в ходе исследования принадлежит методам и приемам сравнительного правоведения, с помощью которых выявлялись основные тенденции становления и развития международно-правового и национально-правового регулирования иностранных инвестиций, проводился анализ понятийно-категориального аппарата в области правовой защиты иностранных инвестиций.

При исследовании правовых форм иностранных инвестиций в Российской Федерации, разработке понятия правовой защиты иностранных инвестиций и исследовании гарантий прав иностранных инвесторов, помимо указанных выше научных методов, активно применялся метод юридического анализа наряду с прочими частно-научными методами.

**Теоретические основы диссертации** были выработаны в результате аналитического и сравнительно-правового изучения доктринально-правовых материалов и научной литературы по общей теории государства и права, по международному публичному и международному частному праву, по правовому регулированию внешнеэкономической и инвестиционной деятельности, по проблемам экономики, международных экономических отношений и глобализации, зарубежного и отечественного законодательства

в области регулирования иностранного инвестирования, указанные в библиографическом разделе диссертации.

Нормативную основу исследования составили международно-правовые документы, законодательство РФ и зарубежных стран в области иностранных инвестиций.

**Информационная база исследования.** В диссертации изучены и проанализированы действующие законодательные и иные нормативно-правовые акты РФ, законодательство зарубежных стран, а также документы международных организаций. В равной мере с нормами действующего законодательства РФ проработаны положения и нормы ранее действовавших на территории России нормативно-правовых актов в области иностранных инвестиций (Закон «Об иностранных инвестициях в РСФСР» 1991 г., Закон «Об инвестиционной деятельности в РСФСР» 1991 г.).

Проанализированы и рассмотрены данные судебной статистики (Верховный Суд Российской Федерации), в том числе решения и постановления зарубежных и национальных арбитражных и третейских судебных инстанций (МЦУИС, Экономический суд СНГ, МКАС при ТПП РФ).

**Обоснованность и достоверность результатов диссертационного исследования** подтверждены методикой, информационной базой, которая опирается на теоретический и практический материал, собранный на различных этапах исследования с 2007 по 2020 год.

Для обеспечения объективности и всесторонности исследования полученные результаты сопоставлялись по сравниваемым позициям с данными выборочных исследований по стране в целом, а также со сведениями предыдущих исследований. Это позволяет с необходимой долей уверенности считать исследованный материал репрезентативным, а сделанные выводы – обоснованными.

В своих выводах диссертантом были учтены теоретические обоснования и подходы к основным институтам рассматриваемых в диссертации отраслей

права, изложенные в трудах отечественных и зарубежных ученых, в различной мере затрагивающих исследуемую проблематику.

**Научная новизна** диссертационного исследования заключается в том, что в отечественной юридической науке представленная работа является комплексным концептуальным всесторонним исследованием упорядочения и определения соотношения международно-правовых и национально-правовых механизмов, обеспечивающих трансграничное движение капиталов с позиций современного взгляда на инновационный путь развития экономики России.

В диссертации разработаны доктринальные определения иностранной инвестиции, иностранного инвестирования, инвестиционных споров; обоснована модель комплексного понимания правового режима иностранных инвестиций; исследован институт правовой защиты иностранных инвестиций и предложено его доктринальное определение; конкретизирована система правовых форм иностранных инвестиций; предложена классификация инвестиционных соглашений; определен критерий обозначения национальности международного юридического лица; обоснована необходимость принятия нового Федерального закона «Об инвестиционных договорах РФ» и предложена концепция указанного закона; подготовлена классификация гарантий прав иностранных инвесторов; предложены изменения в Федеральном Законе «Об иностранных инвестициях в РФ» 1999 г. в отношении гарантий прав иностранных инвесторов; мотивирована потребность дальнейшего развития правовой регламентации прямых иностранных инвестиций в РФ в рамках законодательства, регулирующего деятельность отечественных инвесторов; исследована эволюция международно-правового регулирования иностранных инвестиций и правового регулирования иностранных инвестиций в РФ определены их этапы соответственно; выявлены тенденции формирования и становления законодательства Российской Федерации в области правового регулирования

иностранных капиталовложений; сформулирована концепция дальнейшего развития инвестиционного законодательства страны.

Новизна исследуемой темы, научная и практическая значимость и актуальность рассматриваемых вопросов и проблем, а также итоги их разрешения, выводы и рекомендации позволяют определить данную диссертационную работу как новое научное направление в отечественном правоведении.

Научная новизна диссертационного исследования состоит также в сформулированных автором теоретических и практических положениях, выносимых на защиту.

**Основные положения, выносимые на защиту:**

1. Сформулировано доктринальное определение понятия *иностранная инвестиция* как правовой категории, подразумевающей юридическую форму трансграничного вложения имущественных прав иностранного инвестора с целью получения прибыли, привлекаемого принимающей стороной для решения социально-экономических задач.
2. Обосновано, что доктринальное понятие *иностранное инвестирование* представляет собой определенный *порядок* реализации имущественных прав иностранного инвестора с целью получения прибыли, регулируемый российским правом.
3. Доказано, что национальность международных юридических лиц, выступающих в настоящее время в качестве основного *иностранного инвестора*, понимаемого как субъект инвестиционных правоотношений, должна определяться исходя из сочетания критериев инкорпорации и финансового контроля.
4. Сформулирована и теоретически обоснована модель комплексного понимания *правового режима иностранных инвестиций в РФ*:
  - правовой режим иностранных инвестиций в РФ характеризует такой объект правоотношений как имущественные права иностранного инвестора;

- правовой режим иностранных инвестиций в РФ вводится как особый порядок правового регулирования и специальной охраны для осуществления поставленных задач в стране, принимающей иностранные капиталовложения;
- общеобязательные правила касательно правового режима иностранных инвестиций вводятся на федеральном, региональном, муниципальном и локальном уровнях. Данные правила представляют собой целостную систему, которая охватывает в разном соответствии разрешительный порядок допуска иностранного капитала, защиту иностранных инвестиций, запреты, предписания, гарантии и льготы иностранным инвесторам;
- с точки зрения юридической природы правовой режим иностранных инвестиций в РФ представляет собой совокупность материальных и процессуальных норм;
- содержание и сущность правового режима иностранных инвестиций в РФ закрепляется в межгосударственных и соответствующих им внутригосударственных общеобязательных правилах, установленных и санкционированных государством дифференцированно по отношению к конкретным субъектам и объектам права, которые в своей совокупности направлены на решение поставленной задачи;
- правовой режим иностранных инвестиций в РФ устанавливается конкретно для каждой отрасли права (конституционный, административный, земельный, валютный, таможенный, пошлинный, налоговый и т.д.);
- правовой режим иностранных инвестиций в РФ закрепляется в законодательной и договорной форме;
- в РФ для иностранных инвестиций одновременно закрепляются законодательно два режима - режим наиболее благоприятствуемой нации и национальный режим.

5. Обосновано, что понятие *правовая защита иностранных инвестиций* является доктринальным понятием и представляет собой совокупность методов и средств, определенных материальными нормами, обеспечивающими формирование и поддержание условий по безопасности капиталовложений, и процессуальными нормами, регламентирующими процедуру и порядок разрешения юридических вопросов по поводу иностранных инвестиций.

6. Доказано, что *инвестиционные споры*, под которыми понимается особая категория споров по поводу иностранных инвестиций, характеризующихся смешанным субъектным составом, возникающих из нарушения договорных обязательств сторон, гражданских, административных и иных публичных правоотношений, регулируются в рамках национальной или международной судебной юрисдикции. *Инвестиционные споры* представляют собой комплексный межотраслевой институт материальных и процессуальных отраслей права.

7. Обосновано, что *правовая форма иностранной инвестиции* - это система организационно-правовых и договорно-правовых механизмов, используемых при интеграции иностранного капитала в экономическую деятельность на территории Российской Федерации.

8. Определено, что *инвестиционный договор* является собирательным понятием, под которым понимаются соглашения как гражданско-правовой, так и публично-правовой природы между субъектами инвестиционной деятельности, направленные на реализацию капиталовложений, регулируемые нормами международного права и национального законодательства страны, принимающей инвестиции, и источником права одновременно нескольких правовых систем. Во-первых, в качестве международного договора он представляет собой источник международного частного права. Во-вторых, в качестве международного договора РФ он является источником отечественного права. В-третьих, в качестве

международного договора он является источником права стран, подписавших его.

9. Установлено, что *договорно-правовые формы иностранных инвестиций* в праве России классифицируются по следующим основаниям.

Исходя из субъектного состава, инвестиционные соглашения могут систематизировать на частные, публичные и диагональные.

Принимая во внимание источники происхождения инвестиций и форму собственности, инвестиционные соглашения могут быть частными, государственными и долевыми.

По применимому праву инвестиционные соглашения дифференцируются на соглашения, регулируемые законодательством зарубежного государства, и соглашения, регулируемые законодательством России.

Исходя из сроков, инвестиционные соглашения можно сгруппировать на краткосрочные соглашения (срок до одного года), среднесрочные соглашения (срок до десяти лет) и долгосрочные соглашения (срок свыше десяти лет).

По типу договорных отношений также различаются такие инвестиционные соглашения, как концессионные соглашения, соглашения о разделе продукции, государственно-частное партнерство, соглашения о совместной деятельности и др.

В зависимости от этапа реализации инвестиционного проекта инвестиционные соглашения разделяются на основные соглашения и факультативные соглашения.

С практической точки зрения научная классификация договорно-правовых форм иностранных инвестиций позволяет гарантировать строго научный подход при осуществлении выбора договорных форм и методов их правового регулирования. Научная классификация договорно-правовых форм также позволяет понять их основательно и соответственно применять в практической деятельности.

С точки зрения науки классификация договорно-правовых форм способствует разработке и систематизации научного материала. Сказанное, в свою очередь, формирует базу для подхода к рассмотрению, анализу и решению конкретных положений догмы права исходя из соответствующих теоретических взглядов, а также к канонам и рекомендациям научного характера касательно результативного применения норм права в конкретных жизненных ситуациях.

10. Проведенное автором исследование субъектного состава инвестиционных правоотношений и определение тенденции доминирования в них транснациональных корпораций доказало, что применительно к категории национальности юридических лиц в инвестиционных правоотношениях наиболее приемлемым представляется сочетание критериев инкорпорации и финансового контроля.

11. Подтверждена необходимость принятия нового Федерального закона «Об инвестиционных договорах РФ» рамочного характера с целью дальнейшего совершенствования законодательства РФ в отношении правового регулирования иностранных инвестиций, и восполнения пробелов в правовой регламентации этой сферы.

Новый рамочный Федеральный закон позволит сформировать единый понятийно-категориальный аппарат законодательства об инвестиционных договорах РФ, установить комплекс основных принципов участия иностранного инвестора в международных частноправовых отношениях в сфере иностранного инвестирования, обозначить основные права и обязанности сторон, определить правила и процедуру заключения, изменения и расторжения инвестиционных договоров в РФ, выстроить целостную систему законодательства об инвестиционных договорах, включающую в себя федеральный и региональный уровни.

Автором разработана и предложена в диссертации концепция данного Закона.

12. Разработана авторская классификация гарантий прав иностранных инвесторов по следующим основаниям.

Исходя из уровня правового регулирования, выделяются гарантии, которые установлены на международном уровне, классифицируемые в свою очередь на гарантии, предоставляемые на основе многосторонних международных соглашений, региональных международных соглашений, двусторонних международных соглашений, и гарантии, закрепленные национальным законодательством страны, принимающей иностранные инвестиции, к которым относятся гарантии, определенные в федеральном законодательстве, и гарантии, предоставляемые субъектами РФ.

Исходя из системы правовых норм, гарантии прав иностранных инвесторов можно классифицировать на материальные и процессуальные.

Исходя из системы законодательства РФ, регулирующего иностранные инвестиции, гарантии прав иностранных инвесторов можно сгруппировать на гарантии, предоставляемые специальным инвестиционным законодательством, и гарантии, предоставляемые общегражданским законодательством.

13. На основе исследования гарантий прав, которые предоставляются иностранным инвесторам, мотивировано, что в рамках концепции правовой защиты иностранных инвестиций в РФ в Федеральном Законе «Об иностранных инвестициях в РФ» 1999 г. следует:

- закрепить положение о выплате адекватной денежной компенсации за национализируемое имущество иностранного инвестора в месячный срок и полном возмещении убытков, связанных с национализацией;
- стабилизационная оговорка должна действовать не только для приоритетных инвестиционных проектов, но также распространяться на любые иные инвестиционные проекты, осуществляемые на территории России.

14. Установлено, что дальнейшее развитие правового регулирования прямых иностранных капиталовложений в Российской Федерации должно идти по

пути совершенствования национального режима, предоставляемого иностранному инвестору, и отказе от практики регулирования иностранной инвестиционной деятельности в рамках специального законодательства.

15. Предложена авторская периодизация развития международно-правового регулирования иностранного инвестирования во взаимосвязи с развитием процесса глобализации.

Развитие международно-правового регулирования иностранного инвестирования прошло длительный эволюционный процесс. Изначально оно сформировалось на основе торговых обычаев, затем стали заключаться двусторонние договоры, и только в период после Второй мировой войны обозначились тенденции создания многостороннего международно-правового регулирования иностранного инвестирования при активной координации действий государств и авторитетных международных организаций на мировом и региональном уровнях.

На основе существующей в научной литературе классификации этапов развития глобализации и с учетом проведенного анализа, правомерно выделить следующие этапы развития международно-правового регулирования иностранного инвестирования:

- *Первый этап* охватывает период раннего Средневековья — время формирования феодального способа производства (V — X вв.) и классического Средневековья — период развитого феодализма (XI - XV вв.);

- *Второй этап* начался в позднее Средневековье — период разложения феодализма и зарождения капиталистического способа производства (конец XV — середина XVII вв.) с эпохи Великих географических открытий и продолжался до середины XVIII века;

- *Третий этап* ознаменован промышленным переворотом второй половины XVIII века и длился до Первой мировой войны;

- *Четвертый современный этап* наступил в период после Второй мировой войны и продолжается до настоящего времени, на котором обозначались тенденции к консолидированию и созданию единого механизма международно-правового регулирования иностранного инвестирования.

16. Ретроспективное изучение правового регулирования иностранных инвестиций в современной России и тенденций развития инвестиционного законодательства последних десятилетий позволили автору выделить три основных периода эволюции действующего законодательства в рассматриваемой сфере.

*Первый этап датируется 1987-1991 гг.* и характеризуется как период зарождения и формирования законодательства в области иностранных инвестиций. На данном этапе были приняты первые инвестиционные законы, обозначившие круг предполагаемых субъектов иностранной инвестиционной деятельности, определили договор как юридический документ, являющийся основой для регулирования отношений по поводу иностранных инвестиций, а также закрепили положения касательно льгот и гарантий прав иностранных инвесторов и защите иностранных инвестиций.

*Второй этап 1992-2007 гг.* можно определить как период развития законодательства в области иностранных инвестиций. Его отличительной чертой является совершенствование основных нормативно-правовых актов в данной сфере, которые обозначили основные направления развития инвестиционного законодательства и закрепили основные положения относительно иностранной инвестиционной деятельности.

*Современный этап начался в 2008 г. и продолжается до настоящего времени.* Он характеризуется принятием 29.04.2008 г. ФЗ «О порядке осуществления иностранных инвестиций в хозяйственные общества, имеющие стратегическое значение для обеспечения обороны страны и

безопасности государства», который принципиальным образом поменял систему допуска иностранных инвесторов в РФ. С принятием данного Закона Россия вошла в круг стран, где определение стратегических отраслей с точки зрения экономики страны нацелено на поддержание суверенитета страны, противостояние технологической зависимости, возможности самостоятельно определять основные направления и векторы национального развития.

17. Анализ истории развития международно-правового регулирования иностранных инвестиций и национально-правового регулирования иностранных инвестиций в РФ и соотношения международного права и национального права в правовом регулировании иностранных инвестиций в РФ позволил определить следующие основные стабильные тенденции развития международного права и национального права Российской Федерации в области иностранных инвестиций на текущем этапе глобализации:

- интенсификация взаимовлияния и взаимозависимости международного права и национального права РФ;
- интернационализация, доместикация и гомогенизация международного права в национальном праве РФ;
- конституционализация международного права в национальном праве РФ;
- активная трансформация внутреннего права под влиянием международного права РФ;
- унификация и гармонизация национального законодательства РФ с законодательством региональных объединений (СНГ, ЕС);
- разрушение граней между сферами частного и публичного права, сопровождающееся усилением комплексной нормативно-правовой регламентации общественных отношений;
- превалирование национальных интересов над глобалистическими интересами.

**Теоретическая и практическая значимость** диссертации состоит в том, что содержащиеся в ней выводы и основные положения могут служить основой для дальнейших исследований по международному праву, международному частному праву, инвестиционному праву, общей теории государства и права, для отраслевых научных работ, касающихся проблематики правового регулирования иностранного инвестирования. Материалы исследования позволяют глубже познать проблемы и получить представление о путях совершенствования правового регулирования иностранного инвестирования, а также взаимозависимости экономики, права и государства.

Содержащиеся в диссертации концептуальные выводы, предложения и рекомендации могут быть использованы в процессе осуществления международных инвестиционных отношений, учтены при теоретической разработке различных концепций инвестиционного права, учтены в процессе текущего законотворчества, при обновлении законодательства, регулирующего внешнеэкономическую деятельность, смежных отраслей законодательства, приняты во внимание при подготовке подзаконных нормативных актов министерствами и ведомствами, использованы в научных целях при подготовке монографий, диссертаций, статей, научно-методической литературы.

Полученные в диссертации теоретические и практические выводы, обобщенная и систематизированная информация, сведения, рекомендации и наработки могут применяться при разработке и совершенствовании соответствующих учебных курсов (спецкурсов) гражданско-правовой, международно-правовой и экономической направленности, а также в учебном процессе при проведении занятий в профильных высших учебных заведениях.

Материалы диссертационного исследования могут использоваться в учебных центрах переподготовки и повышения квалификации юристов - международников и экономистов - международников и равным образом быть

полезны для практикующих специалистов международных, зарубежных и российских финансово-экономических министерств, организаций, объединений и ведомств.

**Апробация результатов исследования.** Основные положения, выводы и результаты диссертационного исследования обсуждены на кафедре гражданского права Российской академии адвокатуры и нотариата.

Результаты и выводы исследования доложены на Шестой Международной научно-практической конференции «Общество-язык-культура: проблемы взаимодействия в XXI веке» (Москва, 2011г.), на Всероссийской научно-практической конференции «Анализ законодательства Российской Федерации о поддержке науки и инновационной деятельности: проблемы практики и пути развития» (Санкт-Петербург, 2012 г.), на Международной научно-практической конференции «Социально-экономические перспективы Евразийской интеграции: реалии и проблемы» (Москва, 2015 г.), на Международной научной конференции «Наука и образование: векторы развития в современном мире» (Москва, 2016 г.), на Международной научно-практической конференции «Правовое обеспечение национальной безопасности и государственного управления: теория и практика» (Москва, 2018 г.), на Международной научно-практической конференции «Актуальные проблемы современного законодательства» (Москва, 2020 г.).

Материалы исследования применяются в учебном процессе Московской финансово-юридической академии.

Материалы диссертации отражены в публикациях автора общим объемом 230 п.л.

**По теме диссертации опубликованы следующие работы:**

**Монографии:**

1. Веселкова Е.Е. Правовое регулирование инвестиционной деятельности в РФ и зарубежных странах (сравнительно-правовой аспект). М.: 2012. 10,625 п.л.

2. Веселкова Е.Е. Правовое регулирование внешнеэкономической деятельности в РФ. М.: 2012. 4,75 п.л.
3. Веселкова Е.Е. Правовой режим иностранной собственности в РФ. М.: 2012. 6,875 п.л.
4. Веселкова Е.Е. Внешнеэкономическая деятельность в международном частном праве. Saarbrücken, Germany: LAP LAMBERT Academic Publishing. 2013. 9,0 п.л.
5. Веселкова Е.Е. Правовое регулирование иностранных инвестиций в России: опыт и перспективы. М.: Кнорус. 2015. 5 п.л.
6. Веселкова Е.Е. и др. Интеллектуальная собственность в современном мире (разделы - ВОИС, Коллизионные вопросы интеллектуальной собственности). М.: 2016. 1 п.л.

**Статьи, опубликованные в журналах, рецензируемых ВАК:**

7. Веселкова Е.Е. Двустороннее сотрудничество России и ЕС в области инвестиционной деятельности. // Современное право. М.: № 8. 2004. 0,5 п.л.
8. Веселкова Е.Е. Некоторые правовые аспекты соглашений по защите инвестиций. // Закон и право. № 10. 2004. 0,5 п.л.
9. Веселкова Е.Е. Механизм международно-правового регулирования инвестиционной деятельности применительно к России и странам ЕС. // Закон и право. № 11. 2004. 0,5 п.л.
10. Веселкова Е.Е. Правовое регулирование иностранных инвестиций в свободных экономических зонах РФ. //Международный журнал ЭПОС. (Экономика. Предпринимательство. Окружающая среда) М.: № 3 (31). 2007.0,3 п.л.
11. Веселкова Е.Е. Некоторые особенности правового режима иностранных инвестиций в РФ. //Международный журнал ЭПОС. (Экономика. Предпринимательство. Окружающая среда) М.: № 1 (37). 2009. 1 п.л.
12. Веселкова Е.Е. Отдельные виды гарантий, предоставляемые иностранным инвесторам. // Хозяйство и право. М.: № 4. 2012. 0,5 п.л.

13. Веселкова Е.Е. О некоторых аспектах инвестиционных договоров. // Хозяйство и право. М.: № 7. 2012. 0,4 п.л.
14. Веселкова Е.Е. О соглашениях о разделе продукции. // Хозяйство и право. М.: № 11. 2012. 0,4 п.л.
15. Веселкова Е.Е. Развитие международно-правового регулирования иностранного инвестирования. // Адвокат. М.: № 8. 2012. 0,5 п.л.
16. Веселкова Е.Е. Перспективы изменения законодательства РФ в результате вступления в ВТО. // Право и экономика. М.: № 9. 2012. 0,5 п.л.
17. Веселкова Е.Е. К вопросу об акционерных инвестиционных фондах. // Адвокат. М.: № 11. 2012. 0,45 п.л.
18. Веселкова Е.Е. Инвестиции для инновационного развития экономики России: проблемы и препятствия. // Копирайт. М.: № 2. 2012. 0,5 п.л.
19. Веселкова Е.Е. Режим наибольшего благоприятствования для развития международного инвестиционного сотрудничества. // Законодательство и экономика. М.: № 1. 2012. 0,5 п.л.
20. Веселкова Е.Е. Источники правового регулирования иностранных инвестиций в России на современном этапе. // Законодательство и экономика. М.: № 3. 2012. 0,4 п.л.
21. Веселкова Е.Е. Правовые аспекты функционирования особых экономических зон в инфраструктуре инновационной деятельности. // Законодательство и экономика. М.: № 5. 2012. 0,5 п.л.
22. Веселкова Е.Е. Участие субъектов РФ в правовом регулировании иностранных инвестиций. // Законодательство и экономика. М.: № 8. 2012. 0,4 п.л.
23. Веселкова Е.Е. Иностранные инвестиции в банковском секторе экономики России. // Законодательство и экономика. М.: № 10. 2012. 0,5 п.л.
24. Веселкова Е.Е. Соотношение международного права и национального законодательства в правовом регулировании иностранных инвестиций. // Адвокат. М.: № 1. 2013. 0,5 п.л.

25. Веселкова Е.Е. Коллизионное и материально-правовое регулирование договора международной купли-продажи. // Адвокат. М.: № 8. 2013. 0,5 п.л.
26. Веселкова Е.Е. Простое товарищество как организационно-правовая форма иностранных инвестиций. // Законодательство и экономика. М.: № 1. 2013. 0,5 п.л.
27. Веселкова Е.Е. Общие положения о договоре международной купли-продажи. // Законодательство и экономика. М.: № 8. 2013. 0,5 п.л.
28. Веселкова Е.Е. Инвестиционное сотрудничество государств на региональном уровне. // Копирайт. М.: № 2. 2013. 1,0 п.л.
29. Веселкова Е.Е. Роль международных организаций в международно-правовом регулировании иностранных инвестиций. // Копирайт. М.: № 3. 2013. 1,0 п.л.
30. Веселкова Е.Е. Новые тенденции в правовом регулировании иностранных инвестиций в России. // Законодательство и экономика. М.: № 10. 2013. 0,5 п.л.
31. Веселкова Е.Е. Понятие и правовая природа внешнеэкономических сделок. // Советник юриста. М.: № 10. 2013. 0,5 п.л.
32. Веселкова Е.Е. История развития правового регулирования иностранных инвестиций в России. // Законодательство и экономика. М.: № 11. 2013. 0,5 п.л.
33. Веселкова Е.Е. Правовой статус субъектов внешнеэкономической деятельности. // Законодательство и экономика. М.: № 4. 2014. 0,5 п.л.
34. Веселкова Е.Е. Правовое регулирование иностранных инвестиций в зарубежных странах. // Копирайт. М.: № 1. 2015. 0,8 п.л.
35. Веселкова Е.Е. Национально-правовое регулирование иностранных инвестиций. // Законодательство и экономика. М.: № 5. 2015. 0,75 п.л.
36. Веселкова Е.Е. Международно-правовое регулирование внешнеэкономических сделок. // Адвокат. М.: № 5. 2014. 0,5 п.л.

37. Веселкова Е.Е. Цели и способы использования особых экономических зон в международном экономическом сотрудничестве. // Адвокат. М.: № 7. 2015. 0,5 п.л.
38. Веселкова Е.Е. Концепция проекта Федерального Закона «О юрисдикционном иммунитете государства и его собственности». // Адвокат. М.: № 10. 2015. 0,5 п.л.
39. Веселкова Е.Е. О двустороннем механизме сотрудничества государств области иностранных инвестиций. // Законодательство и экономика М.: № 10. 2015. 1 п.л.
40. Веселкова Е.Е. Международные договоры РФ в области иностранных инвестиций. // Законодательство и экономика М.: № 11. 2015. 0,7 п.л.
41. Веселкова Е.Е. О понятии «правовая защита иностранных инвестиций». // Адвокат. М.: № 4. 2016. 0,4 п.л.
42. Веселкова Е.Е. К вопросу о классификации правовых форм иностранных инвестиций. // Адвокат. М.: № 5. 2016. 0,5 п.л.
43. Веселкова Е.Е. О понятии «правовой режим иностранных инвестиций». // Вестник Академии права и управления М.: № 4. 2016. 0,4 п.л.
44. Веселкова Е.Е. Об инвестиционных договорах в РФ. // Вестник Академии права и управления М.: № 4. 2017. 0,5 п.л.
45. Веселкова Е.Е. Актуальные вопросы правового регулирования иностранных инвестиций в Российской Федерации. // Ученые труды РААН. № 3 (50). 2018.

**Статьи, опубликованные в других изданиях:**

46. Веселкова Е.Е. Иностранные инвестиции и налогообложение в РФ. // В сборнике Актуальные проблемы экономики, управления, права. М.: ИНЭП. 2002. 0,2 п.л.
47. Веселкова Е.Е. Некоторые правовые аспекты соглашений по защите инвестиций. // Закон и право № 10. 2002. 0,5 п.л.
48. Веселкова Е.Е. Налогообложение иностранных инвестиций в РФ. // Современное право. М.: № 7. 2002. 0,5 п.л.

49. Веселкова Е.Е. Некоторые правовые аспекты соглашений об избежании двойного налогообложения. // Современное право. М.: № 9. 2002. 0,5 п.л.
50. Веселкова Е.Е. Эволюция законодательства РФ об иностранных инвестициях в свободных экономических зонах. // Коллегия. № 5. 2005. 0,4 п.л.
51. Веселкова Е.Е. Правовое регулирование инвестиционной деятельности в России. // Коллегия. № 5/6. 2005. 0,6 п.л.
52. Веселкова Е.Е. О страховании инвестиционных рисков. // Коллегия. № 12. 2005. 0,7 п.л.
53. Веселкова Е.Е. Многосторонние договоры в правовом регулировании инвестиционной деятельности. // Законодательство и экономика. М.: № 8. 2005. 0,5 п.л.
54. Веселкова Е.Е. Понятие инвестиционной деятельности. // Коллегия. М.: № 9. 2005. 0,5 п.л.
55. Веселкова Е.Е. О страховании инвестиционных рисков. // Коллегия. М.: № 9. 2005. 0,7 п.л.
56. Веселкова Е.Е. Принципы правового регулирования инвестиционной деятельности в Российской Федерации. // Научные труды МАЭП. М.: МАЭП. № 20. 2008. 0,8 п.л.
57. Веселкова Е.Е. Новые тенденции в международно-правовом регулировании инвестиционной деятельности. // Коллегия. М.: № 9. 2005. 0,6 п.л.
58. Веселкова Е.Е. Многостороннее международно-правовое регулирование инвестиционной деятельности на современном этапе. // Научные труды МАЭП. М.: МАЭП. № 24. 2009. 0,5 п.л.
59. Веселкова Е.Е. Эволюция законодательства РФ о свободных экономических зонах. // Научные труды МАЭП. М.: МАЭП. № 24. 2009. 0,5 п.л.
60. Веселкова Е.Е. Методические рекомендации по подготовке и чтению лекций по курсу «Международное экологическое право». // Материалы

межвузовской научно-практической конференции «Вопросы совершенствования образовательной деятельности в юридическом институте» 29.10.2009 г. М.: МАЭП.2010. 0,1 п.л.

61. Веселкова Е.Е. О направлениях совершенствования форм научной работы студентов юридического института МАЭП. // Материалы межвузовской научно-практической конференции «Совершенствование образовательной деятельности в юридическом институте МАЭП» 10.10.2008 г. М.: МАЭП.2009. 0,3 п.л.

62. Веселкова Е.Е. Режим наибольшего благоприятствования для развития международного инвестиционного сотрудничества. // Вестник МИЛ № 2. М.: МИЛ. 2011. 0,6 п.л.

63. Веселкова Е.Е. Процессуальные права инвесторов. // Вестник МИЛ № 2. М.: МИЛ. 2011. 0,6 п.л.

64. Веселкова Е.Е. Правовое обеспечение функционирования свободных экономических зон в РФ. //Сборник материалов Шестой международной научно-практической конференции «Общество-язык-культура: актуальные проблемы взаимодействия в XXI веке». 7.12. 2011 г. М.: МИЛ. 2011. М.: МИЛ. 2011. 0,3 п.л.

65. Веселкова Е.Е. Режим наибольшего благоприятствования для развития международного инвестиционного сотрудничества. //Сборник тезисов докладов Шестой международной научно-практической конференции «Общество-язык-культура: актуальные проблемы взаимодействия в XXI веке». 7.12. 2011 г. М.: МИЛ. 2011. М.: МИЛ. 2011. 0,05 п.л.

66. Веселкова Е.Е. Особенности правового режима иностранных инвестиций в особой экономической зоне. //Сборник материалов Шестой международной научно-практической конференции «Общество-язык-культура: актуальные проблемы взаимодействия в XXI веке». 7.12. 2011 г. М.: МИЛ. 2011. М.: МИЛ. 2011. 0,5 п.л.

67. Веселкова Е.Е. Проблемы иностранного инвестирования в инновационное развитие экономики России. // Сборник материалов XIV Всероссийской

научно-практической конференции «Управление, финансы, право: тенденции и перспективы развития в условиях инновационной экономики» 12 апреля 2012 года. Тверь: МЭСИ. 2012. 0,2 п.л.

68. Веселкова Е.Е. Правовые аспекты привлечения иностранных инвестиций для инновационного развития экономики России. // Сборник научных трудов профессорско-преподавательского состава РГАИС (Вестник РГАИС). В трех томах. Том 1. М: РГАИС.2012. 0,5 п.л.

69. Веселкова Е.Е. Понятие «иностранные инвестиции». //Сборник тезисов докладов Седьмой международной научно-практической конференции «Общество-язык-культура: актуальные проблемы взаимодействия в XXI веке». 21.12. 2012 г. М.: МИЛ. 2012. 0,1 п.л.

70. Веселкова Е.Е. Классификация иностранных инвестиций. //Сборник тезисов докладов Седьмой международной научно-практической конференции «Общество-язык-культура: актуальные проблемы взаимодействия в XXI веке». 21.12. 2012 г. М.: МИЛ. 2012. 0,1 п.л.

71. Веселкова Е.Е. Классификация иностранных инвестиций. // Вестник МИЛ. М.: МИЛ. № 2. 2012. 0,4 п.л.

72. Веселкова Е.Е. Понятие «иностранные инвестиции». //Вестник МИЛ. М.: МИЛ. № 1. 2013. 0,4 п.л.

73. Веселкова Е.Е. Налоговые льготы для иностранных инвесторов. // Сборник научных трудов. Интеллектуальная собственность: теория и практика. М.: ФГБОУ ВПО РГАИС. 2014. 0,5 п.л.

74. Веселкова Е.Е., Муравьев К.Е. Индексные фонды и их значение для инвестора. Сборник научных трудов. Интеллектуальная собственность: теория и практика. М.: ФГБОУ ВПО РГАИС. 2014. 0,5 п.л.

75. Веселкова Е.Е., Муравьев К.Е. Развитие торговых систем в рамках управления фондами. Сборник научных трудов. Интеллектуальная собственность: теория и практика. М.: ФГБОУ ВПО РГАИС. 2014. 0,5 п.л.

76. Веселкова Е.Е. Двусторонний механизм международного инвестиционного сотрудничества. Сборник научных трудов кафедры АПСИ ИЧПД. М.: РГАИС, 2014. 0,8 п.л.
77. Веселкова Е.Е. Правовые формы иностранных инвестиций в РФ. // Современная наука. № 4. 2014. 0,5 п.л.
78. Веселкова Е.Е. Актуальные проблемы международного военно-инвестиционного сотрудничества на современном этапе. // Современная наука. № 4. 2015. 1,4 п.л.
79. Веселкова Е.Е. Международно-правовое регулирование иностранных инвестиций в рамках евразийской интеграции. // Современная наука. № 2. 2015. 0,5 п.л.
80. Веселкова Е.Е. Особенности регулятивной функции права в инвестиционных отношениях на современном этапе в кн. Социальные функции права//Материалы круглого стола. Под ред. проф. Чернявского А.Г. М.: 2015. 1 п.л.
81. Веселкова Е.Е. Об общих положениях правового регулирования иностранных инвестиций в России.// Современная наука. № 1. 2016. 0,5 п.л.
82. Веселкова Е.Е. Особенности регулятивной функции права в инвестиционных отношениях на современном этапе.// Право и общество. № 13. 2015. 1 п.л.
83. Веселкова Е.Е. Система правовой защиты иностранных инвестиций и гарантии прав иностранных инвесторов.// Материалы международной научной конференции «Наука и образование: векторы развития в современном мире» 17 ноября 2016 года, Москва, МИГУП. М.: Кнорус. 2016. Т. 1. 0,5 п.л.
84. Веселкова Е.Е. Система правовой защиты иностранных инвестиций и гарантии прав иностранных инвесторов. //Право и общество. М.: № 6 (22). 2016. 0,5 п.л.

85. Веселкова Е.Е. Правовые формы иностранных инвестиций и их классификация. //Вестник Юридического института МИИТ. М.: № . 1 (21).2018. 0,5 п.л.
86. Veselkova E.E. Some theoretical issues of legal regulation of foreign investments in Russia. // Znantsvena miesel journal. N36. 2019. V.2. 0,5 п.л.
87. Veselkova E.E. Legal forms of foreign investments in RF and their classification.// Norwegian journal of the development of international science. N36. 2019. V.1. 0,5 п.л.
88. Veselkova E.E. New tendencies in legal regulation of foreign investments in Russia.// Znantsvena miesel journal. N37. 2019. V.2. 0,5 п.л.
89. Veselkova E.E. Goals and methods of using special economic zones in international economic cooperation.// Norwegian journal of the development of international science. N37. 2019. V.2. 0,5 п.л.
90. Веселкова Е.Е. Некоторые аспекты правового регулирования иностранных инвестиций в Российской Федерации.// Материалы международной научно-практической конференции «Актуальные проблемы современного законодательства». 26 марта 2020 года. М.: МФЮА. 2020. 0,5 п.л.

#### **Учебные пособия, учебно-методические пособия:**

91. Веселкова Е.Е. Международное экологическое право. Курс лекций. Учебное пособие. М.: 2012. 10,125 п.л.
92. Веселкова Е.Е. Международное экологическое право. Курс лекций. Учебное пособие. М.: РГАИС. 2013. 9,0 п.л.
93. Белов А.П., Веселкова Е.Е. Правовое регулирование внешнеэкономической деятельности. Учебно-методическое пособие. М.: МАЭП. 2006. 2,0 п.л.
94. Белов А.П., Веселкова Е.Е. Правовое регулирование внешнеэкономической деятельности. Учебно-методическое пособие. М.: МАЭП. 2007. 2,5 п.л.

95. Веселкова Е.Е. Международное экологическое право. Учебно-методическое пособие. М.: МАЭП. 2007. 2,0 п.л.
96. Веселкова Е.Е. Международное инвестиционное право. Учебно-методическое пособие. М.: МАЭП. 2007. 2,0 п.л.
97. Веселкова Е.Е. Международное экономическое право. Учебно-методическое пособие. М.: МАЭП. 2007. 2,5 п.л.
98. Веселкова Е.Е. Международное финансовое право. Учебно-методическое пособие. М.: МАЭП. 2007. 2,0 п.л.
99. Веселкова Е.Е. Международное экономическое право. Учебно-методическое пособие. М.: МАЭП. 2008. 3,0 п.л.
100. Веселкова Е.Е. Внешнеэкономические сделки: заключение и исполнение. Учебно-методическое пособие. М.: МАЭП. 2008. 3,5 п.л.
101. Веселкова Е.Е. Правовое обеспечение экономики. Учебно-методическое пособие. М.: МАЭП. 2009. 3,0 п.л.
102. Блинец И.А., Добрякова Г.Э., Ревинский О.В., Веселкова Е.Е. Интеллектуальные права. Учебно-методическое пособие. М.: РГАИС. 2012. 7,25 п.л.
103. Блинец И.А., Добрякова Г.Э., Ревинский О.В., Веселкова Е.Е. Правовые основы интеллектуальной собственности. Учебно-методическое пособие. М.: РГАИС. 2012. 7,0 п.л.
104. Веселкова Е.Е. Право международной торговли. Учебно-методическое пособие. М.: РГАИС. 2012. 5,25 п.л.
105. Веселкова Е.Е. Международное частное право в системе права. Учебно-методическое пособие. М.: РГАИС. 2012. 5,75 п.л.
106. Веселкова Е.Е. Особенности рассмотрения хозяйственных, в том числе внешнеэкономических споров, связанных с интеллектуальной деятельностью. Учебно-методическое пособие. М.: РГАИС. 2012. 2,25 п.л.
107. Веселкова Е.Е. Правовая охрана авторских и смежных прав на национальном и международном уровне. Учебно-методическое пособие. М.: РГАИС. 2012. 3,0 п.л.

108. Веселкова Е.Е. Защита прав интеллектуальной собственности. Учебно-методическое пособие. М.: РГАИС. 2012. 6,5 п.л.
109. Веселкова Е.Е. Тенденции правовой охраны интеллектуальной собственности. Учебно-методическое пособие. М.: РГАИС. 2012. 6,0 п.л.
110. Веселкова Е.Е. Семейное право. Учебно-методическое пособие. М.: РГАИС. 2013. 3,5 п.л.
111. Веселкова Е.Е. Актуальные вопросы семейного права. Учебно-методическое пособие. М.: РГАИС. 2013. 3,0 п.л.
112. Близнец И.А., Ревинский О.В., Веселкова Е.Е. Правовые основы интеллектуальной собственности. Учебно-методическое пособие. М.: РГАИС. 2013. 7,0 п.л.
113. Веселкова Е.Е. Рабочая программа дисциплины «Муниципальное право». Учебно-методическое пособие. М.: МИЭПП. 2015. 2 п.л.
114. Веселкова Е.Е. Рабочая программа дисциплины «Конституционное право». Учебно-методическое пособие. М.: МИЭПП. 2015. 10 п.л.
115. Веселкова Е.Е. Рабочая программа дисциплины «Муниципальная служба». Учебно-методическое пособие. М.: МИЭПП. 2015. 2 п.л.
116. Веселкова Е.Е. Рабочая программа дисциплины «Финансовое право». Учебно-методическое пособие. М.: МИЭПП. 2015. 3 п.л.
117. Веселкова Е.Е. Рабочая программа дисциплины «Семейное право». Учебно-методическое пособие. М.: МИЭПП. 2015. 3 п.л.
118. Веселкова Е.Е. Рабочая программа дисциплины «Предпринимательское право». Учебно-методическое пособие. М.: МИЭПП. 2015. 3 п.л.
119. Веселкова Е.Е. Рабочая программа дисциплины «Международное право». Учебно-методическое пособие. М.: МИЭПП. 2015. 4 п.л.
120. Веселкова Е.Е. Рабочая программа дисциплины «Международное частное право». Учебно-методическое пособие. М.: МИЭПП. 2015. 3 п.л.
121. Веселкова Е.Е. Рабочая программа дисциплины «Трудовое право». Учебно-методическое пособие. М.: МИЭПП. 2015. 3 п.л.

122. Веселкова Е.Е. Рабочая программа дисциплины «Экологическое право». Учебно-методическое пособие. М.: МИЭПП. 2015. 3 п.л.
123. Веселкова Е.Е. Рабочая программа дисциплины «Теория государства и права». Учебно-методическое пособие. М.: МИЭПП. 2015. 3 п.л.
124. Веселкова Е.Е. Рабочая программа дисциплины «Иностранный язык в сфере юриспруденции». Учебно-методическое пособие. Направленность (профиль) подготовки гражданско-правовая. М.: МИГУП. 2017. 5 п.л.
125. Веселкова Е.Е. Рабочая программа дисциплины «Иностранный язык в сфере юриспруденции». Учебно-методическое пособие. Направленность (профиль) подготовки уголовно-правовая. М.: МИГУП. 2017. 5 п.л.
126. Веселкова Е.Е. Рабочая программа дисциплины «Правовое регулирование внешнеэкономической деятельности». Учебно-методическое пособие. М.: МФЮА. 2017. 2 п.л.
127. Веселкова Е.Е. Курс лекций по дисциплине «Правовое регулирование внешнеэкономической деятельности». Учебно-методическое пособие. М.: МФЮА. 2017. 5 п.л.
128. Веселкова Е.Е. Рабочая программа дисциплины «Несостоятельность (банкротство)». Учебно-методическое пособие. М.: МФЮА. 2019. 1 п.л.
129. Веселкова Е.Е. Рабочая программа дисциплины «Право интеллектуальной собственности». Учебно-методическое пособие. М.: МФЮА. 2019. 1 п.л.
130. Веселкова Е.Е. Рабочая программа дисциплины «Авторское и патентное право». Учебно-методическое пособие. М.: МИТУ-МАСИ. 2019. 1 п.л.
131. Веселкова Е.Е. Рабочая программа дисциплины «Защита интеллектуальной собственности». Учебно-методическое пособие. М.: МИТУ-МАСИ. 2019. 1 п.л.
132. Веселкова Е.Е. Рабочая программа дисциплины «Гражданское, предпринимательское, семейное, международное частное право: современные образовательные технологии и практика их применения». Учебно-методическое пособие. М.: МИТУ-МАСИ. 2019. 1 п.л.

133. Веселкова Е.Е. Рабочая программа дисциплины «Правовое регулирование в туризме». Учебно-методическое пособие. М.: МИТУ-МАСИ. 2019. 1 п.л.
134. Веселкова Е.Е. Рабочая программа дисциплины «Авторское право». Учебно-методическое пособие. М.: МИТУ-МАСИ. 2019. 1 п.л.
135. Веселкова Е.Е. Рабочая программа дисциплины «Патентоведение». Учебно-методическое пособие. М.: МИТУ-МАСИ. 2019. 1 п.л.
136. Веселкова Е.Е. Рабочая программа дисциплины «Правовое регулирование внешнеэкономической деятельности». Учебно-методическое пособие. М.: МФЮА. 2019. 1 п.л.
137. Веселкова Е.Е. Рабочая программа дисциплины «Правовые проблемы регулирования инвестиций и рынка капиталов». Учебно-методическое пособие. М.: МИТУ-МАСИ. 2019. 1 п.л.

## Глава 1. Генезис и формирование понятийно-категориального аппарата в области правового регулирования иностранных инвестиций

### 1.1. Понятие, признаки и особенности иностранной инвестиции как юридической категории

В общей теории права утверждается, что любая наука или дисциплина, претендующая на самостоятельность, должна иметь свой собственный предмет...<sup>6</sup> В качестве одного из предметов общей теории права можно назвать систему основных понятий юриспруденции, которые пронизывают собой все юридические науки.<sup>7</sup>

Понятиями именуются такие научные абстракции, которые в обобщенной форме отражают систему взаимосвязанных общих и специальных признаков, позволяющих отграничить данное явление от иных родственных, пограничных явлений общественной жизни.<sup>8</sup>

Определение представляет собой лаконичное выражение смысла того или иного понятия, заключающееся в указании присущих ему отличительных свойств и черт.

В самом общем плане инвестиции (англ. *Investments*), иностранные в том числе, представляют собой размещение капитала с целью получения прибыли.<sup>9</sup> В данной работе речь пойдет об иностранных инвестициях.

В научной литературе наиболее распространена следующая классификация иностранных инвестиций.

По источникам происхождения принято выделять государственные и частные иностранные капиталовложения. Государственные

---

<sup>6</sup> Теория государства и права//Под общей ред. Бабаева В.К. М.: 2001. С. 12.

<sup>7</sup> <http://www.grandars.ru/college/pravovedenie/predmet-tgp.html> Дата обращения 25.03.2017

<sup>8</sup> Там же.

<sup>9</sup> Райзберг Б. А., Лозовский Л. Ш., Стародубцева Е. Б. Современный экономический словарь. М.: Инфра-М. 2006.

капиталовложения (в международной практике за ними закрепился термин «официальные») представляют собой средства государственного бюджета страны, которые инвестируются в иностранных государствах либо направляются из них по решению самих же правительств или межправительственных организаций. К ним относятся разного рода государственные займы, ссуды, гранты, иная финансовая помощь, которые распределяются в международном плане на основе межправительственных соглашений. В эту же категорию включаются кредиты и прочие средства различных международных организаций. Во всех этих ситуациях речь идет о межгосударственных отношениях, строящихся на основе международных договоров и регулируемых международно-правовыми нормами. Встречаются в таких ситуациях и диагональные отношения, в которых какое-либо объединение частных банков выделяет инвестиции непосредственно государству. Частные инвестиции представляют собой инвестиции частных юридических или физических лиц одного государства определенным субъектам другого государства. Отношения по поводу иностранного инвестирования крайне сложны и разнообразны, и зачастую межгосударственные отношения плотно увязываются с взаимодействием между частными организациями и гражданами. Имеют место быть и более сложные механизмы взаимоотношений, в которых, например, финансовые обязательства страны-должника в виде выплаты процентов по предоставленным ей кредитам удовлетворяются за счет предоставления возможности на разработку и добычу полезных ископаемых государства-должника.<sup>10</sup>

На основании сроков размещения иностранные инвестиции подразделяются на кратко-, средне- и долгосрочные капиталовложения. Долгосрочными считаются капиталовложения на период, превышающий 15 лет. К этой категории относятся самые существенные капиталовложения,

---

<sup>10</sup> <http://alti.ru/invest/inoinvesticii-3.html> дата обращения 12.06.2018

поскольку речь идет о долгосрочных вложениях предпринимательского капитала, осуществляемых преимущественно в форме частных прямых и портфельных капиталовложений. Сюда также относится ссудный капитал в форме государственных и частных займов и кредитов.<sup>11</sup>

Исходя из характера применения, иностранные инвестиции классифицируются на ссудные капиталовложения и предпринимательские. К ссудным капиталовложениям относятся разного рода займы, предоставляемые с целью получения прибыли в виде процента. В указанной области зачастую проявляют активность средства из государственных источников и частные вложения. Предпринимательские капиталовложения осуществляются прямо или косвенно в предприятие и имеют целью приобретение определенного объема прав на получение дивидендов. Практически во всех этих случаях имеется в виду частный капитал.<sup>12</sup>

По характеру целей предпринимательские инвестиции классифицируются на прямые и портфельные. Прямые капиталовложения представляют собой основную форму трансграничного движения частного предпринимательского иностранного капитала и позволяют эффективно контролировать и напрямую распоряжаться иностранной фирмой в долгосрочной перспективе. Портфельные инвестиции не дают возможности осуществлять контроль над зарубежными предприятиями, но дают инвестору возможность получать доход от вложений.<sup>13</sup>

Принято отмечать также прочие инвестиции, в основном охватывающие международные займы и банковские депозиты.

Нельзя не принимать во внимание тот факт, что на сегодняшний день нет единого мнения относительно того, какие формы иностранных инвестиций предпочтительнее с точки зрения руководства действительным

---

<sup>11</sup> <http://alti.ru/invest/inoinvesticii-3.html> дата обращения 12.06.2018

<sup>12</sup> Там же.

<sup>13</sup> Там же.

предприятием. Базу разнящихся подходов, которые отражаются в нормативных источниках, составляет в большинстве случаев личная или групповая заинтересованность конкретных олигархических групп. Между тем, все активнее признается предпочтение прямых инвестиций как в большей степени сочетающих в себе общегосударственные и частные интересы. Этому способствует и то обстоятельство, что прямые инвестиции преимущественно замыкаются на определенные международно-оперирующие аспекты, олигархические объединения. По этой причине ими легче управлять, правила их функционирования конкретнее, а это имеет решающее значение для продвижения действенных позиций национальных предприятий в конкурентной борьбе на международном рынке.<sup>14</sup> По указанным причинам далее исследуются иностранные инвестиции, понимаемые как прямые частные иностранные инвестиции, реализуемые с предпринимательской целью.

Иностранная инвестиция является одновременно и экономической, и юридической категорией. Поэтому понятие иностранная инвестиция по-разному формулировалось как учеными-экономистами, так и учеными-юристами.

Говоря об исследованиях ученых-экономистов, следует отметить, что теории трансграничного движения капитала нашли свое отражение в неоклассической теории международной торговли, неокейнсианской теории экономического роста, марксистской теории вывоза капиталов, теории развития международной корпорации.<sup>15</sup>

В юридической доктрине категории «иностранная инвестиция» и «иностранное инвестирование» также подробно исследовались и анализировались. Понятию «иностранная инвестиция», его часто употребляемым синонимам «вывоз капитала», «трансграничное движение

---

<sup>14</sup> <http://alti.ru/invest/inoinvesticii-3.html> дата обращения 12.06.2018

<sup>15</sup> [www.biblioteka.kau.com.ua](http://www.biblioteka.kau.com.ua) Дата обращения 10.08.2018

капитала» и прочим схожим им терминам авторами формулируются разнящиеся понятия. Поэтому в юридической доктрине можно встретить самые разнообразные дефиниции данного понятия.<sup>16</sup>

Так, В.В. Гуцин и А.А. Овчинников считают экспорт капитала процессом изъятия доли капитала из производственного оборота в одном государстве-доноре с целью его вложения в товарной и денежной формах в национальное обращение в другой стране-реципиенте.<sup>17</sup>

Со второй половины XX века экспорт капитала постоянно увеличивается. Данное явление изначально было характерно только для незначительного количества развитых в промышленном отношении государств, которые вывозили капитал преимущественно в экономически слаборазвитые страны Азии и Африки. Расширение мирового хозяйства и развитие мировой экономики придало новый импульс этому процессу, и экспорт капитала стал практически перманентным свойством, присущим каждой активно прогрессирующей экономики. Стоит отметить, что капитал вывозится практически всеми группами государств - высокоразвитыми, среднеразвитыми и только развивающимися. По мнению вышеуказанных авторов, основные причины трансграничного движения капитала сводятся к следующему - переизбыток капитала в государстве, его вывозящем; - монополизация национального рынка; - дисбаланс между спросом и предложением на капитал в отдельных сферах мирового хозяйства; - возможности использования недорогого сырья и квалифицированной

---

<sup>16</sup> Например, Протопопова П.П. Сравнительный анализ терминологического аппарата и юридического содержания норм российского и иностранного законодательства, регулирующих зарубежную инвестиционную деятельность // Океанский менеджмент. № 2(3). 2018. Любчевская В.А., Сасиновская О.Г. Правовая природа иностранных инвестиций. // Молодой ученый. № 4 (294). 2020. Дружинин Д.В. Особенности правового регулирования иностранных инвестиций в Российской Федерации. // Молодой ученый. № 43 (281). 2019.

<sup>17</sup> Гуцин В.В., Овчинников А.А. Инвестиционное право. М.: 2009. С. 65.

рабочей силы в странах, принимающих капитал; - отсутствие некоммерческих рисков в стране, получающей иностранный капитал, и наличие в ней соответствующего инвестиционного климата.<sup>18</sup>

Богатырев А.Г. полагает, что зарубежные инвестиции представляют собой собственность во всем ее разнообразии, которая экспортируется из одной страны в другую и вкладывается в какое-либо предприятие в последней. Такого же мнения придерживается и ряд других ученых.<sup>19</sup>

Доронина Н.Г. ставит знак равенства между понятием инвестиции или осуществление инвестиций и определяет и то, и другое как осуществление юридических действий, имеющих целью превратить какие-либо материальные ценности или денежные средства в капитал с целью получения дохода.<sup>20</sup>

Определение Ершовой И.В. представлено в другой формулировке, но по своей сути и смыслу сходно с определением Дорониной Н.Г.<sup>21</sup>

Инвестиции рассматриваются Борисенко П.И. практически также, как и у предыдущих ученых, с той лишь разницей, что автор считает инвестиции «взаимосвязанным процессом вложения любых объектов гражданских прав», право собственности на которые подтверждено в установленном законом порядке, и добавляет возможность их реализации через различные организационно-правовые и (или) договорно-правовые механизмы опять же с

---

<sup>18</sup> Гущин В.В., Овчинников А.А. Инвестиционное право. М.: 2009. С. 65.

<sup>19</sup> Богатырев А.Г. Инвестиционное право. М.: 1992. С.12. Ахмадова М.А. Правовое понятие «инвестиция» сквозь призму понятий «собственность», «интеллектуальная собственность», «капитал» и др. // Пробелы в российском законодательстве. № 4 .2018.

<sup>20</sup> Доронина Н.Г. Инвестиционное законодательство и модернизация экономики//Журнал российского права. № 1. 2011. С. 47-48.

<sup>21</sup> Предпринимательское право. Учебное пособие//под ред. Ершовой И.В., Ивановой Т.М. М.: 1999. С. 276-277.

той же целью получения дохода. При этом такие вложения достигаются как посредством действий самого собственника, так и третьих лиц.<sup>22</sup>

Иностранной инвестицией Фильченко А.Е. именуется объект (объекты) гражданских прав, принадлежащий (-ие) иностранному физическому и (или) юридическому лицу, либо иностранной организации, не являющейся юридическим лицом, и находящийся (-еся) на территории Российской Федерации в порядке, определенном законодательством, с целью получения прибыли. Прямую иностранную инвестицию предлагается понимать как получение иностранным инвестором более 25 процентов голосующих акций (долей участия в уставном капитале общества с ограниченной ответственностью) и/или возможности определять решения, принимаемые хозяйственным обществом.<sup>23</sup>

Далее, иностранные инвестиции понимаются как межотраслевой правовой институт, которому присущи: самостоятельный предмет регулирования — система взаимосвязанных и взаимообусловленных общественных отношений, возникающих в связи с перемещением иностранных инвестиций через границу на территорию России и репатриацией инвестиций, а также их предпринимательским оборотом и иным использованием внутри страны; особый комплексный метод регулирования, основу которого составляют административно-правовой и гражданско-правовой методы регулирования, а также ряд специфических методов, использующихся в отраслях банковского и инвестиционного права.<sup>24</sup>

Зачастую под понятием «инвестиции» подразумеваются капиталовложения. Однако отдельные авторы, опираясь на западную

---

<sup>22</sup> Борисенко П.И. Правовой режим иностранных инвестиций по российскому законодательству: дисс.....к.ю.н.: 12.00.03. СПб.: 2012.

<sup>23</sup> Фильченко А.Е. Правовое регулирование приобретения иностранным инвестором акций (доли участия) российского хозяйственного общества: дисс.....к.ю.н.: 12.00.03. М.: 2010.

<sup>24</sup> Сизов С.Ю. Правовое регулирование иностранных инвестиций в банковской системе Российской Федерации: дисс....к.ю.н.: 12.00.14. М.: 2011.

доктрину, считают, что инвестиции следует понимать шире, чем капиталовложения, поскольку под понятие инвестиции подпадают и прямые, и портфельные инвестиции.<sup>25</sup>

Ряд ученых формулирует понятие инвестиции путем перечисления их классификаций.<sup>26</sup> Примеры классификации инвестиций уже были осуществлены в данной работе выше.

Переходя к международно-правовым документам, стоит, прежде всего, остановиться на формулировке искомого понятия Международным валютным фондом (МВФ). МВФ среди всех разновидностей иностранных инвестиций выделяет прямые иностранные инвестиции и определяет последние как капиталовложения, реализуемые с целью получения доли дохода от деятельности предприятия, работающего за рубежом, и дающие право на контроль за деятельностью данного предприятия, а также управление им.

Если говорить о других международных договорах универсального характера, то Международная конвенция об учреждении многостороннего агентства по гарантиям инвестиций (МИГА) 1985 года в статье 12 указывает, что под инвестициями, которые страхуются МИГА, понимаются разнообразные займы и кредиты, предоставляемые на различные сроки предприятиям, прочие виды и формы прямых капиталовложений, которые никак не определены в документах организации, но решение об отнесении их к таковым принимается Советом директоров.

Разработчики Конвенции приняли за основу то обстоятельство, что неразумно сразу включать в документ весь существующий перечень иностранных инвестиций, поскольку возникают, о чем говорит практика, все

---

<sup>25</sup> [www.lawmix.ru](http://www.lawmix.ru) Дата обращения 12.12.2019

<sup>26</sup> Там же.

новые и новые разновидности и альтернативные формы в межгосударственном экономическом взаимодействии.<sup>27</sup>

Понятие «инвестиционная деятельность» в Конвенции по своему содержанию тождественно понятию «инвестирование» и подразумевает деятельность по реализации инвестиций.<sup>28</sup>

На региональном уровне интерес представляет разработка данного понятия в ЕС. Данная проблематика детально исследовалась Дорониной Н.Г.

Необходимо отметить, что на текущем этапе ЕС выработал и одобрил значительное количество нормативных актов по проблемам правового регулирования и функционирования инвестиционного рынка. Данные обстоятельства свидетельствуют о значении, которое европейские страны придают правовому регулированию инвестиционных отношений.

Римский Договор о создании Европейского Экономического Союза (ЕЭС), подписанный в 1957г., положил в основу создания общего рынка стран Западной Европы четыре фундаментальных принципа, а именно: свобода перемещения рабочей силы, свобода обращения товаров, свобода обращения услуг, свобода движения капитала. Закрепление в международном договоре принципов регулирования означает, что государства - члены общего рынка могут принимать национальное законодательство, в том числе и национальное законодательство об иностранных инвестициях в любой форме и любого содержания, если это законодательство не противоречит принципу регулирования, указанному в международном договоре.<sup>29</sup>

Принцип свободы движения капитала, предусмотренный в Римском Договоре, хотя и включал свободу учреждения компаний (ст.58), но в основном был направлен на координацию действий государств в проведении

---

<sup>27</sup> [www.lawmix.ru](http://www.lawmix.ru) Дата обращения 02.02.2018

<sup>28</sup> Там же.

<sup>29</sup> См.: Доронина Н.Г. Правовое регулирование иностранных инвестиций (эволюция источников регулирования) и перспективы развития российского законодательства. М.: 1995. С. 93-116.

валютно - финансовой политики как основы регулирования движения капиталов (ст.ст. 67 - 73). Статьи 67 - 73 Римского договора предусматривают постепенное снятие ограничений (либерализацию) на пути движения капиталов в странах ЕЭС, устранение дискриминации, основанной на гражданстве, местонахождении сторон или сфере применения капиталов.<sup>30</sup>

Директива Совета ЕС от 11 мая 1960 г. (в дальнейшем, Директива 1960г.), продолжает тот же автор, принята в исполнение ст.67 Римского договора. Она включает в себя классификацию движения капиталов на категории и виды с учетом первоочередности принятия мер по либерализации и является первой директивой Совета ЕС в области регулирования иностранных инвестиций. Директива 1960 г. выделяет четыре категории движения капиталов. В первую категорию, составляющую "Список А", входят прямые инвестиции, предоставление краткосрочных и среднесрочных займов, предоставление гарантий по совершенным коммерческим сделкам. Операции или виды движения капиталов, содержащиеся в "Списке Б", составляют вторую категорию видов движения капиталов. Она включает в себя операции, равнозначные операциям по передаче движимого имущества, и касается продажи/покупки акций, обращающихся на бирже. Операции по выпуску и размещению ценных бумаг компаний одних государств на рынке ценных бумаг других государств - членов ЕС без участия биржи составляют третью категорию видов движения капитала и включены в "Список С". Операции четвертой категории ("Список Д") включает в себя операции денежного рынка: операции по внесению банковских вкладов, открытию счетов и т.д. Операции, составляющие третью и четвертую категорию видов движения капиталов, стоят в конце очередности принятия мер по либерализации

---

<sup>30</sup> См.: Доронина Н.Г. Правовое регулирование иностранных инвестиций (эволюция источников регулирования) и перспективы развития российского законодательства. М.: 1995. С. 93-116.

движения капиталов. Операции по выпуску и размещению акций и облигаций компаний вне биржи, по мнению специалистов, в наименьшей степени влияют на интеграцию общего рынка, и поэтому не следует спешить с принятием мер по либерализации этих операций. Операции же денежного рынка являются показателем наиболее высокой интегрированности общего рынка, поскольку снятие ограничений с этих операций позволяет резидентам государств - членов ЕС свободно размещать свои средства внутри общего рынка. Однако достижение этой цели полностью зависит от таких факторов, как создание единого рынка финансовых услуг, обеспечение единого валютного курса, создание единой европейской валюты, т.е. от решения проблем, которые еще предстоит решить. Отсутствие необходимых предпосылок не позволяет осуществить либерализацию этих операций по перемещению капиталов в ближайшей перспективе. Наименьшая срочность в принятии мер по либерализации в отношении денежных операций в виду отсутствия необходимых предпосылок предопределила их включение в четвертый по счету список видов движения капиталов.<sup>31</sup>

Названная классификация видов движения капиталов составила основу законодательства ЕС и, соответственно, изменений, вносимых в национальное законодательство стран - членов ЕС в отношении движения капиталов. По существу, как отмечает автор, это был план принятия мер по либерализации движения капиталов.<sup>32</sup>

Доронина Н.Г. отслеживает дальнейшее уточнение и развитие понятия иностранных инвестиций в Директивах ЕС.

Классификация видов движения капиталов, которая была дана в Директиве 1960 года, окончательно сформировалась к моменту принятия

---

<sup>31</sup> См.: Доронина Н.Г. Правовое регулирование иностранных инвестиций (эволюция источников регулирования) и перспективы развития российского законодательства. М.: 1995. С. 93-116.

<sup>32</sup> Там же.

третьей по счету директивы в области движения капиталов в 1988 году. Директива N88/361/СЕЕ от 24 июня 1988 года (в дальнейшем Директива 1988 года) носит такое же название, как и Директива 1960 года - "О введении в действие Статьи 67 Римского договора). Помимо прямых инвестиций в перечне Доронина Н.Г. указывает еще 13 видов движения капиталов. Перечень видов движения капиталов, указанный в Директиве 1988 года, носит открытый характер. Данный перечень может дать представление о сфере регулирования закона об иностранных инвестициях, каковым он должен быть, если поставить цель принятия регулирования в форме всеобъемлющего закона, поэтому следует привести его полностью. Он включает в себя: 1. прямые инвестиции; 2. операции с ценными бумагами, котирующимися на бирже; 3. внебиржевые операции с ценными бумагами; 4. операции с долями участия в имуществе объединений лиц; 5. операции со счетами, открываемыми в финансовых учреждениях; 6. операции по предоставлению кредитов под коммерческие сделки, в которых одна из сторон является резидентом государства-члена ЕС; 7. операции по предоставлению займов и кредитов как средства долгосрочного финансирования; 8. операции краткосрочного финансирования (исключая прямые инвестиции, займы и кредиты, перечисленные в пп. 7); 9. операции, связанные с поручительством и залогом; 10. операции по переводу денежных средств в исполнение договоров страхования; 11. движение капиталов, носящих личный характер; 12. импорт и экспорт материальных ценностей; 13. другие виды движения капиталов.<sup>33</sup>

Перечень видов движения капиталов, как подчеркивает Доронина Н.Г., открывают "прямые инвестиции". Под прямыми инвестициями понимаются «инвестиции, осуществляемые гражданами, а также любого

---

<sup>33</sup> См.: Доронина Н.Г. Правовое регулирование иностранных инвестиций (эволюция источников регулирования) и перспективы развития российского законодательства. М.: 1995. С. 93-116.

вида торговыми и промышленными предприятиями с целью создания новых предприятий или сохранения длительных и прямых экономических связей между лицами, предоставившими капитал, и лицами, понявшими капитал для целей осуществления экономической деятельности». Далее Директива 1988 года уточняет приведенное определение прямых инвестиций путем указания перечня видов прямых инвестиций и определения конкретных видов прямых инвестиций. К прямым инвестициям относятся: - учреждение новых филиалов или предприятий, полностью принадлежащих лицу, предоставляющему капитал, приобретение действующих предприятий; - участие в новых или действующих предприятиях с целью установления новых или сохранения существующих длительных экономических связей; - долгосрочные займы, предоставляемые с целью установления новых или сохранения существующих длительных экономических связей; - реинвестиции доходов с целью сохранения существующих длительных экономических связей.<sup>34</sup>

Далее тот же исследователь отмечает, что под "участием в предприятиях" понимается участие в акционерных обществах или обществах с ограниченной ответственностью, которое дает собственнику акций или долей согласно законодательству страны-родины этого лица право эффективного управления деятельностью компании или право контроля над ней.<sup>35</sup>

Под долгосрочными займами, относимых к категории прямых инвестиций, понимаются займы, предоставляемые на срок более чем 5 лет и имеющие цель установить длительные экономические связи. Указанная категория займов включает в себя займы, предоставляемые

---

<sup>34</sup> См.: Доронина Н.Г. Правовое регулирование иностранных инвестиций (эволюция источников регулирования) и перспективы развития российского законодательства. М.: 1995. С. 93-116.

<sup>35</sup> Там же.

дочерним компаниям, а также компаниям, в имуществе которых компания-заимодавец имеет долю участия; займы, дающие право компании-заимодавцу участвовать в прибыли компании-заемщика. Помимо классификации видов движения капиталов и определения прямых иностранных инвестиций Директива Совета ЕС 1988 г. включает в себя собственно регулирующую норму-норму о защитных мерах, которые принимаются государством-участником в экстремальном случае, и эти меры приводят к тому, что национальное законодательство входит в противоречие с принципами регулирования, содержащимися в Римском договоре.<sup>36</sup>

Правовое регулирование иностранных инвестиций, включаемых в понятие движение капитала, в странах Европейского общего рынка представляло собой более совершенную систему международно-правового регулирования, так как более четко разграничивает отношения между государствами и отношения между государством и лицами других государств-членов ЕС в регулировании иностранных инвестиций. Отношения государства с иностранцами-предпринимателями в своей стране, должны были регламентироваться нормами отечественного законодательства. Кроме того, указанные отношения подлежали административному подчинению органам власти, проводящим валютно-финансовую и экономическую политику в государствах-членах ЕС, а система допуска иностранного капитала рассматривалась как одно из средств осуществления своей внешнеэкономической политики государством-членом ЕС. Международно-правовые нормы договоров о создании общего рынка предоставляют органам общего рынка полномочия издавать нормативно обязательные для участвующих государств акты. Указанные акты также

---

<sup>36</sup> См.: Доронина Н.Г. Правовое регулирование иностранных инвестиций (эволюция источников регулирования) и перспективы развития российского законодательства. М.: 1995. С. 93-116.

составляют международно-правовое регулирование иностранных инвестиций. Международно-правовые нормы, касающиеся иностранных инвестиций, не дают конкретного определения правовой категории "иностранная инвестиция", учитывая, что в законодательную компетенцию государства входит определение сферы применения принимаемых им законов. Нормы международных договоров предполагают возможность включения в данную сферу очень широкого круга отношений. Она включает прямые иностранные инвестиции, разного рода финансовые операции, например, займы, а также внешнеторговые операции, как это следует из директивы Европейского Союза, принятой в последующие годы в развитие принципа свободы движения капитала.<sup>37</sup>

Реализация принципа свободы движения капитала в рамках экономических союзов государств и в международных отношениях в целом привела к тому, что в 80-е годы ряд промышленно развитых государств превратились в активных импортеров капитала. В 80-е годы появляется законодательство промышленно развитых стран об иностранных инвестициях, основанное на концепции конкуренции, в соответствии с которой строится система допуска иностранного капитала, подобно той, которая была представлена в национальном законодательстве развивающихся стран 60-70-х годов».<sup>38</sup>

В последующие годы Комиссия, Совет и Европарламент приняли много документов, развивающих положения вышеназванных договоров и регулирующих свободу движения капиталов с учетом запросов времени.<sup>39</sup>

---

<sup>37</sup> См.: Доронина Н.Г. Правовое регулирование иностранных инвестиций (эволюция источников регулирования) и перспективы развития российского законодательства. М.: 1995. С. 93-116.

<sup>38</sup> Там же.

<sup>39</sup> См.: Основы права ЕС. М.: 1997. С. 205-208.

В Договоре о функционировании ЕС положениям о свободе движений капитала и свободе платежей посвящен *раздел 4 «Свободное передвижение лиц, услуг и капиталов» статьи 49-55.*

Указанные статьи запрещают ограничения свободы учреждения граждан одного государства-члена на территории другого, закрепляют предоставление государствами-членами ЕС национального режима применительно к финансовому участию граждан других государств-членов в капитале обществ своей страны, не ограничивают никакие платежи между государствами-членами и между государствами-членами и третьими странами.<sup>40</sup>

Кроме того, государства-члены вправе применять уместные положения своего налогового законодательства, которые устанавливают различие между налогоплательщиками, находящимися в неодинаковом положении с точки зрения их места жительства или места вложения их капиталов.<sup>41</sup>

Исходя из сказанного выше, можно утверждать, что законодательство в европейских государствах и других странах является активно развивающимся. Данный факт свидетельствует о том, что рынок иностранных инвестиций является динамичным и катализирует большое количество сложностей и проблем с точки зрения подходов к его правовой регламентации.

Еще одним примером регионального договора, содержащего понятие «иностранный инвестиция», является Соглашение о Североамериканской зоне свободной торговли (НАФТА), базирующееся на прообразе Европейского Союза, подписанное 17 декабря 1992 года.

Данное определение охватывает все организационно-правовые формы капиталовложений, включая права частной собственности на движимое и

---

<sup>40</sup> Договор о функционировании Европейского Союза. Заключен в Маастрихте 7 февраля 1992 года.

<sup>41</sup> Там же.

недвижимое имущество, в том числе интеллектуальную собственность; участие в капитале юридического лица, осуществляющего хозяйственную деятельность в любой допустимой местным законодательством форме; права кредитора, вытекающие из договорных обязательств, за исключением денежных требований из торговых договоров или иных сделок, не отвечающих признакам инвестиций.

Самое объемное определение иностранных инвестиций содержится в двусторонних инвестиционных соглашениях РФ, которые разрабатываются на базе типовой модели и охватывают практически все виды вещных прав, деньги, ценные бумаги, права на концессии, интеллектуальные права.

Практически во всех странах мира на сегодняшний день накоплена весьма значительная и осязаемая практика нормативного регламентирования в сфере иностранного инвестирования в отечественную экономику. По этой причине весьма полезным представляется анализ и изучение характерных особенностей, отличающих зарубежные законы.

Проводя аналогию с иностранными государствами, необходимо подчеркнуть, что анализ действующих нормативных актов в зарубежных странах показывает, что в них практически никогда не содержатся ключевые понятия и определения. Зачастую законодатель лишь отмечает путем перечисления основные инвестиционные инструменты и категории. Сказанное касается законодательства таких стран, как США, Канада, Великобритания.

Согласно компетентному мнению многочисленных специалистов, включение инструмента и категорий в законодательство практически никогда не выявляет их правовую природу. Подлинный экономический и юридический анализ инструмента и категорий, проводимый для целей определения их истинной правовой сущности, содержится в материалах судебной практики. Например, в одном из решений Верховного суда Онтарио 1948 года ценные бумаги понимаются как всякий документ,

подтверждающий долю каждого субъекта практически в любом объекте вещного права.

В целом ряде стран, относящихся преимущественно к континентальной правовой системе, при квалификации правоотношений в отношении трансграничного движения капитала как основное понятие позиционируется определение «ценная бумага».

Так, в законодательстве Израиля об эмиссионных ценных бумагах ценная бумага понимается как документ или иначе именуемый серийный сертификат, свидетельствующий о членстве в той ли иной компании и предоставляющий своему владельцу право приобретать дополнительно ценные бумаги.

В доктрине Франции ценные бумаги считаются обращаемыми выпускаемыми государством документами, продаваемыми и покупаемыми на бирже.

В Нидерландах понятием ценные бумаги законодательно охватывается далеко неполный перечень инструментов, приобретаемых инвесторами рынке ценных бумаг. В законодательстве никак не разграничены понятия эмиссионных и коммерческих ценных бумаг. Прочие инструменты, относящиеся к данной категории, подробно регулируются аналогично ценным бумагам.

Обязательственный кодекс Швейцарии закрепляет понятие ценных бумаг, соответствующее понятию аналогичного инструмента в Гражданском кодексе Российской Федерации, а именно: ценные бумаги представляют собой документ, подтверждающий непередаваемое и неисполняемое право без его предъявления.

В праве зарубежных государств имеется определение такого понятия, как «подписка на интерес», которая определяется как «любое право участия, подкрепленное или не подкрепленное нормой закона, в любых прибылях, имуществе, финансовых или деловых схемах, обществах, совместных

предприятиях, в которых обладатель интереса вправе ожидать прибыль от любого вида деятельности или любого лица».<sup>42</sup>

Таким образом, установленные законами зарубежных стран определения и включаемые в них перечни иностранных капиталовложений, как правило, не являются исчерпывающими по причине того обстоятельства, что такая дефиниция как иностранные инвестиции не подразумевает все категории имущественных ценностей, которые иностранный предприниматель может и вправе инвестировать в экономику государства-реципиента.

Согласно ст. 2 ФЗ "Об иностранных инвестициях в РФ" от 9 июля 1999 года № 160-ФЗ под иностранными инвестициями понимается вложение иностранного капитала в объект предпринимательской деятельности на территории Российской Федерации в виде объектов гражданских прав, принадлежащих иностранному инвестору, если такие объекты гражданских прав не изъяты из оборота или не ограничены в обороте в Российской Федерации в соответствии с федеральными законами, в том числе денег, ценных бумаг (в иностранной валюте и валюте Российской Федерации), иного имущества, имущественных прав, имеющих денежную оценку исключительных прав на результаты интеллектуальной деятельности (интеллектуальную собственность), а также услуг и информации. Отечественным законодателем также дается понятие прямая иностранная инвестиция, под которой в самом общем смысле понимается 10%-е участие иностранного инвестора в уставном капитале коммерческой организации.

Суммируя все вышесказанное, необходимо отметить, что практически во всех указанных определениях и классификациях подразумевается, что иностранный инвестор прибывает на территорию другого государства с определенным комплексом (набором, совокупностью) гражданских прав на такие объекты как ценные бумаги, исключительные права на результаты

---

<sup>42</sup> [www.lawmix.ru](http://www.lawmix.ru) Дата обращения 25.12.2019

интеллектуальной деятельности, услуги, информацию и т.д. Объекты имущественных прав, которыми обладает инвестор, изначально регулируются личным законом инвестора. Однако с пересечением государственной границы рассматриваемые объекты подлежат регулированию законодательством страны, принимающей иностранные инвестиции. В связи с этим в отношении них действуют определенные ограничения, в частности: они не должны быть изъяты или ограничены в обороте (и иные ограничения, в соответствии с федеральными законами).

Следовательно, можно утверждать, что на настоящий момент конкретное полное определение таких категорий как иностранные инвестиции и иностранное инвестирование не сформулировано ни в доктрине, ни в инвестиционном законодательстве РФ. Не содержатся полные емкие определения иностранной инвестиции ни в зарубежной научной литературе, ни каких-либо международно-правовых актах, ни в национальных законодательствах иностранных государств. Принимая во внимание понятия, изложенные в международно-правовых документах, ФЗ РФ об иностранных инвестициях и зарубежном законодательстве, регулирующим иностранные капиталовложения, проанализировав определения иностранных инвестиций, предлагаемых в отечественной и иностранной доктрине, и учитывая их классификацию, можно сформулировать юридическое определение категорий иностранная инвестиция и иностранное инвестирование.

в объекты инвестирования, определяемые российским правом.

## 1.2. Понятие и регламентация правового статуса иностранного инвестора в законодательстве России

Согласно общей теории права участниками правоотношений являются субъекты права, под которыми понимаются люди и их объединения, выступающие в качестве носителей предусмотренных законом прав и обязанностей.<sup>43</sup>

Круг субъектов права зависит, в конечном счете, от воли государства. Иными словами, субъекты права - это физические или юридические лица, которые в силу определенных юридических норм могут являться участниками правоотношений, то есть быть обладателями субъективных прав и обязанностей.<sup>44</sup>

Обозначение круга лиц, подпадающих под понятие иностранные инвесторы, крайне необходимо с точки зрения практической деятельности по осуществлению иностранных инвестиций.<sup>45</sup> Во-первых, наличие данного статуса предполагает наличие соответствующих льгот и привилегий в соответствии с национальным законодательством и международно-правовыми актами. Во-вторых, статус иностранного инвестора имеет большое значение при государственной регистрации, разрешению на осуществление предпринимательства в стране, принимающей иностранные инвестиции. В-третьих, данный статус подразумевает предоставление иностранному предпринимателю дипломатической защиты со стороны государства, вывозящего капитал.<sup>46</sup>

---

<sup>43</sup> <http://jurkom74.ru/materialy-dlia-ucheby/subekty-prava-poniatie-i-vidy-pravospособnost-deеспособnost-pravosubektnost> Дата обращения 25.03.2019

<sup>44</sup> Там же.

<sup>45</sup> Салимзянов А.И. Иностраный инвестор как субъект инвестиционных правоотношений: статус и гарантии прав и законных интересов//Казанский педагогический журнал. № 6 (107). Т. 20. 2014.

<sup>46</sup> Там же.

В общей теории права наиболее распространенной классификацией субъектов права является следующая:

- индивидуальные (физические лица) - граждане Российской Федерации; граждане иностранных государств; граждане, не имеющие гражданства или обладающие гражданством двух и более государств;
- коллективные (юридические лица) - государство; государственные органы и учреждения; общественные объединения; административно-территориальные единицы; субъекты Российской Федерации; избирательные округа; религиозные организации; промышленные предприятия; иностранные фирмы; специальные субъекты (юридические лица).<sup>47</sup>

Среди основных групп иностранных инвесторов в количественном составе выделяются, прежде всего, физические лица.

В юридической литературе существует большое количество определений иностранного инвестора.<sup>48</sup> Подобная ситуация наблюдается и в экономической литературе.<sup>49</sup>

Международно-правовые акты, содержащие положения по регулированию иностранных инвестиций, например, Соглашение глав государств СНГ, подписанное в Ашгабаде 24.12.1993 г., закрепляет принцип определения

---

<sup>47</sup> <http://jurkom74.ru/materialy-dlia-ucheby/subekty-prava-poniatie-i-vidy-pravosposobnost-deesposobnost-pravosubektnost> Дата обращения 25.03.2019

<sup>48</sup> Например, Салимзянов А.И. Иностранный инвестор как субъект инвестиционных правоотношений: статус и гарантии прав и законных интересов//Казанский педагогический журнал. № 6 (107). Т. 20. 2014. Губин Е.П. Защита прав иностранных инвесторов по законодательству Российской Федерации//Приложение к журналу Предпринимательское право. № 1. 2013. Кирин, А. В. Правовые основы отношений государства и инвесторов / А.В. Кирин. М.: ИНФРА-М, 2018.

<sup>49</sup> Например, Бувальцева В., Чечин В. Развитие института инвестора в России как основного участника рынка ценных бумаг//Вопросы экономики. № 3. 2015.

инвестора иностранным исходя из его принадлежности тому или иному государству.

Конвенция о защите прав инвестора 1997 года устанавливает, что в качестве инвесторов могут выступать как государства, так юридические и физические лица Сторон и третьих стран. Иные положения могут быть закреплены в национальном законодательстве Сторон.

Сеульская конвенция 1985 года об учреждении Многостороннего агентства по гарантиям инвестиций определяет, что при определенных условиях, поименованных в Конвенции, инвестором может быть абсолютно любое физическое лицо либо любое юридическое лицо.

В двусторонних инвестиционных соглашениях между Россией и другими государствами, например, с Великобританией, Канадой, Кореей, Турцией и прочими странами, термин "инвестор", как правило, определяется конкретно и по своему значению совпадает с аналогичным понятием, данным в Конвенции МИГА, с той лишь разницей, что определяется государственная принадлежность инвестора – либо о гражданин РФ либо гражданин Договаривающейся Стороны.

Закон об иностранных инвестициях в статье 2 закрепляет, что иностранный инвестор – это иностранное юридическое лицо, гражданская правоспособность которого определяется в соответствии с законодательством государства, в котором оно учреждено, и которое вправе в соответствии с законодательством указанного государства осуществлять инвестиции на территории Российской Федерации; иностранная организация, не являющаяся юридическим лицом, гражданская правоспособность которой определяется в соответствии с законодательством государства, в котором она учреждена, и которая вправе в соответствии с законодательством указанного государства осуществлять инвестиции на территории Российской Федерации; иностранный гражданин, гражданская правоспособность и дееспособность которого определяются в соответствии с законодательством государства его

гражданства и который вправе в соответствии с законодательством указанного государства осуществлять инвестиции на территории Российской Федерации; лицо без гражданства, которое постоянно проживает за пределами Российской Федерации, гражданская правоспособность и дееспособность которого определяются в соответствии с законодательством государства его постоянного места жительства и которое вправе в соответствии с законодательством указанного государства осуществлять инвестиции на территории Российской Федерации; международная организация, которая вправе в соответствии с международным договором Российской Федерации осуществлять инвестиции на территории Российской Федерации; иностранные государства в соответствии с порядком, определяемым федеральными законами.

Вышеприведенная норма Закона свидетельствует о том, что в ныне действующем Законе дается новое по сравнению с Законом 1991 года определение понятию «иностранный инвестор».

Утративший силу Закон 1991 года об иностранных инвестициях подразумевал под иностранными инвесторами любые предприятия, учрежденные согласно законодательству государства своего местонахождения.

Тем же Законом 1991 года также не определялись четко коллизионные критерии определения правоспособности иностранных предпринимателей, осуществляющих инвестиции в России.

Далее, утративший силу закон не устанавливал, входят ли в список иностранных инвесторов организации, не являющиеся юридическими лицами, такие как, например, полные товарищества по германскому и английскому праву.

Действующий в настоящее время Закон в понятии "иностранный инвестор" применяет категории международного частного права, о чем свидетельствует вышеуказанный перечень физических и юридических лиц.

Иностранные инвесторы вправе осуществлять инвестиции на территории Российской Федерации в любых формах, не запрещенных законодательством Российской Федерации (ст. 6 Закона об иностранных инвестициях).

На практике в настоящее время иностранное инвестирование в Российской Федерации реализуется в таких формах, как:

- регистрация и деятельность предприятий, фирм. компаний в производственной сфере, в области финансов, предоставление консалтинговых услуг, осуществление внешней и внутренней торговли и пр.;
- участие в концессионных договорах или соглашениях о разделе продукции;
- создание до недавнего времени особых экономических зон для широкомасштабного привлечения иностранных капиталовложений в определенные районы России с целью подъема экономики на местах.

Иностранная предпринимательская деятельность в Российской Федерации может проводиться в указанных ниже организационно-правовых формах:

- участие в предприятиях, учреждение дочерних и зависимых предприятий;
- образование предприятий, полностью с иностранным капиталом, дочерних и зависимых компаний этих предприятий и их филиалов;
- покупка предприятий и долей в этих предприятиях;
- учреждение филиалов и представительств иностранных юридических лиц.

Примечательной чертой текущего периода развития бизнеса является глобализация. Глобализация международного бизнеса проявляется, в первую очередь, в экспансии в недавние десятилетия функционирования транснациональных корпораций (ТНК) и в формировании корпораций, находящихся на самой высокой ступени их развития – глобальных ТНК. В

настоящее время ТНК рассматриваются как основной субъект инвестиционной деятельности.<sup>50</sup>

В целом ТНК обеспечивают около 50 % мирового промышленного производства. На ТНК приходится более 70 % мировой торговли, причем 40 % этой торговли происходит внутри ТНК, то есть они происходят не по рыночным ценам, а по так называемым трансфертным ценам, которые формируются не под давлением рынка, а под долгосрочной политикой материнской корпорации.<sup>51</sup>

Очень большие ТНК имеют бюджет, превышающий бюджет некоторых стран. Из 100 наибольших экономик в мире, 52 — транснациональные корпорации, остальные — государства. Они оказывают большое влияние в регионах, так как имеют обширные финансовые средства, связи с общественностью, политическое лобби.<sup>52</sup>

Транснациональные корпорации играют важную роль в глобализации. ТНК играют весьма значительную роль в мировых научно-исследовательских и опытно-конструкторских разработках (НИОКР). На долю ТНК приходится более 80 % зарегистрированных патентов, при этом доля ТНК составляет около 80 % финансирования НИОКР. ТНК являются не только производственными компаниями, как, например, Siemens, но и транснациональными банками, телекоммуникационными компаниями, страховыми компаниями, аудиторскими фирмами, инвестиционными фондами и пенсионными фондами.<sup>53</sup>

---

<sup>50</sup> [www.lawmix.ru](http://www.lawmix.ru). Дата обращения 01.12.2019

<sup>51</sup> [www.wikipedia.ru](http://www.wikipedia.ru) Дата обращения 09.03.2019

<sup>52</sup> Там же.

<sup>53</sup> Там же.

Основы функционирования крупных компаний 80-е годы прошлого столетия сводились к таким аспектам, как экономия, гибкость, маневренность и компактность. В настоящее время их деятельность переориентирована на экспансию и рост, которые особо ярко проявились в последние два года. Этот вывод многократно подтверждали исследования, распространяемые журналом IndustryWeek и проводимые совместно с рейтинговыми агентствами Dun&Bradstreet и Moody's Investors Service на базе оценки работы и присвоения рейтинга 1000 ведущих мировых производственных компаний.<sup>54</sup>

Усиление мощи компаний осуществляется, как правило, путем их слияния и поглощения других компаний. Данную стратегию используют в настоящее время многие успешные фирмы, занимающие лидирующие места в рейтингах крупнейших компаний. Организационно-правовые формы международного бизнеса ТНК в России, рынок которой считается наиболее перспективным, можно классифицировать следующим образом:

- создание новых юридических лиц в стране базирования, то есть предприятия с иностранными инвестициями;
- организация представительств и филиалов иностранных юридических лиц;
- организационные формы международного бизнеса, в основе которых лежит договор (без создания юридических лиц и закрепления налогового статуса).<sup>55</sup>

Говоря о первой группе организационно-правовых форм, необходимо указать, что они могут быть учреждены путем создания и регистрации новой компании по российскому законодательству индивидуально либо с долей

---

<sup>54</sup> [www.underlaw.ru](http://www.underlaw.ru) Дата обращения 10.03.2019

<sup>55</sup> Там же.

российского партнера, а также посредством покупки значительной части в уже функционирующей российской компании или абсолютного поглощения этой компании, включающего процесс и процедуру приватизации. В данной группе организационно-правовых форм реализации международного бизнеса, то есть в числе компаний с иностранным участием, принято выделять следующие предприятия:

- предприятия, являющиеся полностью собственностью иностранного инвестора;
- предприятия с определенной долей иностранных инвестиций, именуемые совместные предприятия.

Кроме того, международный бизнес с установлением юридического статуса может реализовываться в виде дочерней, ассоциированной или полностью самостоятельной компании.

Дочерняя компания является юридическим лицом, но она контролируется материнской компанией, поскольку материнская компания обладает основной долей участия в дочерней компании.

В России компания рассматривается как дочерняя в случае, если головная материнская компания вследствие превалирующей доли в ее уставном капитале, либо в силу договора, заключенного между этими компаниями, либо другим образом способна оказывать воздействие на решения, принимаемые дочерней компанией. Имеются в виду ситуации, когда головная компания располагает большинством голосов по обыкновенным акциям дочерней компании.

Ассоциированная или, говоря иначе, зависимая компания не так жестко контролируется со стороны головной фирмы, как дочерняя компания,

поскольку материнская фирма обладает значительным, но не доминирующим участием в акциях зависимой компании.

В России компания считается зависимой в случаях, когда головная компания имеет свыше 20% голосующих акций компании.

Решающим фактором для выбора организационно-правовой формы международного бизнеса транснациональных компаний с определением их юридического статуса являются устремления, предмет и характерные особенности ведения того или иного вида бизнеса.

Рассуждая об организационных формах международного бизнеса ТНК, особо стоит сказать о таком понятии, как «совместные предприятия».

Как указывается в научной литературе, одно из общепризнанных и наиболее распространенных в мировой практике определений говорит, что совместное предприятие (далее СП) – это предприятие, корпорация или иное объединение, учрежденное двумя или большим количеством юридических и физических лиц, которые объединились в стремлении создать и развивать длительный высокодоходный бизнес.<sup>56</sup>

Другое определение гласит, что совместное предприятие (СП) – это форма участия страны в международном разделении труда путем создания предприятия (юридического лица) на основе совместно внесённой собственности участниками из разных стран, совместного управления, совместного распределения прибыли и рисков. СП является формой совместного предпринимательства в сфере международных экономических отношений.<sup>57</sup>

---

<sup>56</sup> [www.underlaw.ru](http://www.underlaw.ru) Дата обращения 10.03.2019

<sup>57</sup> Там же.

Отличительной чертой совместного предприятия (СП) является и то, что производимые им товары и услуги являются общей собственностью национального предпринимателя и иностранного инвестора. Реализация всех видов производимой продукции осуществляется в стране базирования СП и в других странах.

В современной практике мирового хозяйствования понятие «совместное предприятие» трактуется довольно широко, поэтому с учетом обобщения всех определений были сформулированы такие понятия, как акционерное и контрактное (договорное) совместное предприятие (далее СП).

Акционерное СП учреждается двумя и более участниками в форме акционерного общества, где каждому акционеру принадлежит конкретное количество акций.

В контрактном СП не регистрируется новая компания, взаимоотношения между участниками регламентируются договорами.

Европейской экономической комиссией (ЕЭК) ООН выделяются следующие основные отличительные черты совместного предприятия. К ним относятся «наличие соглашения между участниками об общих долгосрочных целях предпринимательской деятельности; объединение участниками для достижения этих долгосрочных целей активов в форме денежных средств, основных фондов, опыта управления, права на интеллектуальную собственность и прочих средств; рассмотрение и оценка объединенных активов как капиталовложений участников; создание самостоятельных органов управления, чья деятельность направлена исключительно на осуществление этих совместных целей; участие сторон в прибылях от достижения согласованных целей и разделение связанных с этим рисков, определяемых процентом участия каждого партнера в совместных капиталовложениях».<sup>58</sup>

---

<sup>58</sup> [www.wikipedia.ru](http://www.wikipedia.ru) Дата обращения 24.03.2019

Причины консолидации деятельности участников совместного предприятия отличаются, но практически всегда любое СП основывается на нижеперечисленных стратегиях, которые стимулируют развитие и прогресс совместного предпринимательства:

- стратегия роста эффективности производства;
- стратегия экспансии деятельности;
- стратегия снижения риска при разворачивании вновь появившихся товаров;
- стратегия прогресса путем привлечения иностранных инвестиций, передовых технологий и ноу-хау с целью стимулирования экономического развития отдельных отраслей промышленности или областей деятельности.

Для России характерны вышеуказанные тенденции. Приобретение иностранным инвестором части в уставном капитале в ранее учрежденном на территории РФ предприятия без иностранных инвестиций либо полное приобретение предприятия осуществляется в порядке, закрепленном в законодательстве страны.

Создание совместного предприятия в своей основе имеет договор, определяющий и закрепляющий права и обязанности сторон по отношению друг к другу и перед третьими лицами. Совместное предприятие учреждается как национальными, так и иностранными компаниями. В данном случае речь идет о формах ведения международного бизнеса, следовательно, под совместным предприятием в данном случае имеется в виду предприятие с долей иностранных инвестиций в уставном капитале, то есть международное совместное предприятие. Определение международного совместного предприятия используется для обозначения предприятий, которые принадлежат на основе совместной собственности двум или нескольким юридическим или физическим лиц разной государственной принадлежности. Именно такого типа предприятия обширно присутствовали на территории России в начале 90-х годов. Совместное предприятие только обеспечивает сущность деятельности международного бизнеса, при этом его организационно-правовая форма может быть любой - ООО, акционерные

общества и т.д. Отличительной чертой совместного предприятия является совместная собственность его учредителей на производимые им товары и продукцию.

Цели совместного предпринимательства, реализуемого через совместное предприятие, могут значительно различаться. К числу первоочередных задач и получивших наибольшее практическое распространение можно отнести:

- покупка новейших и самых передовых в мире технологий в отличие от обычно распространенной практики лицензирования при совместном хозяйствовании в совместном предприятии, когда продавец лицензии становится совладельцем использующего их предприятия, и при этом очень заинтересованным в получении высоких доходов;
- уход от протекционистских барьеров при передаче технологий между странами;
- усиление конкурентоспособности товаров и продукции на рынке;
- наращивание объемов экспорта продукции, выход на внешние рынки;
- применение дополнительных и вспомогательных финансово-денежных и материальных ресурсов и возможностей по ценам, значительно ниже уровня среднемировых цен;
- уменьшение расходов на производство продукции при использовании трансфертного ценообразования, сокращение издержек на организацию сбыта и реализации продукции;
- рост степени материально-технического обеспечения производства за счет имеющихся возможностей обрести у зарубежного партнера дефицитные материальные ресурсы, полуфабрикаты, комплектующие узлы и детали, которые не производятся ими (так называемое «отверточное» производство).

Учитывая возрастающую роль ТНК как субъекта инвестиционных правоотношений, одной из центральных проблем в иностранном

инвестировании на сегодняшний день является определение критерия личного закона ТНК. В этом отношении в доктрине не существует единого мнения.

Согласно позиции Гущина В.В. и Овчинникова А.А. установить единый личный закон транснациональных корпораций возможно только при использовании теории контроля, то есть по личному закону головной компании. Однако данная теория закреплена в законодательстве далеко не всех государств. Например, в Голландии, Польше, России, Белоруссии национальность юридического лица определяется по месту учреждения, в Германии, Франции, Бельгии, Испании – по месту оседлости, под которым понимается место нахождения штаб-квартиры (или административного центра).

Сегодня в научной литературе и практике широкое распространение получило такое явление как «право ТНК». Данное понятие подразумевает применение к установлению личного закона и деятельности ТНК не национального права какого-то государства, а международного или «квазимеждународного» права, «общих принципов права», «общих принципов международного права». Такая концепция представляется наиболее функциональной, тем более что именно на международном уровне разработан Кодекс поведения ТНК.<sup>59</sup>

Вознесенская Н.Н. считает, что следует признать за предприятием, формально принадлежащим одному государству, а по капиталу – лицам иностранного государства, существование двух правовых статусов: первый является общепринятым и устанавливается на основе личного закона, и второй статус представляет собой инвестиционный статус, закрепляемый согласно критериям капитала и реального контроля.<sup>60</sup>

Фархутдинов И.З. указывает на факт целесообразности применения теории контроля к исследуемым правоотношениям. Но при этом подчеркивает, что применение критерия контроля из-за возможности искусственного изменения

---

<sup>59</sup> Гущин В.В., Овчинников А.А. Инвестиционное право. М.: 2006. С. 147-148.

<sup>60</sup> Вознесенская Н.Н. Иностранные инвестиции: Россия и мировой опыт. М.: 2002. С. 71-72.

«национальности» юридического лица таит в себе некоторые отрицательные последствия. В частности, данный метод позволяет расширить круг иностранных инвесторов, на которых распространяются условия зарубежного инвестирования, и, как следствие, увеличить объем правовой защиты этих субъектов международных инвестиционных отношений. Расширение круга субъектов, которым предоставляется особая защита, может привести к злоупотреблениям со стороны инвестора.<sup>61</sup>

Весьма обоснованной представляется упоминавшаяся выше точка зрения Дорониной Н.Г., которая полагает, что такое понятие, как национальность в отношении юридических лиц чаще используется для разграничения собственных (национальных) и чужих (иностранных) юридических лиц и в целях определения правового режима деятельности последних в границах национально-правовой системы. Не имеет смысла для определения правового статуса зарубежного юридического лица как инвестора выяснять, по закону какой страны создано это юридическое лицо. Место создания юридического лица, согласно которому устанавливается гражданская правоспособность этого юридического лица, важно только при осуществлении им внешнеэкономической деятельности, а никак не для регламентации иностранной инвестиционной деятельности в государстве-реципиенте. Регламентация иностранных инвестиций в России смещает акцент с коллизионных на материально-правовые критерии, согласно которым любое юридическое лицо, включая иностранное юридическое лицо, подпадает под понятие «иностраный инвестор».<sup>62</sup>

---

<sup>61</sup> Фархутдинов И.З. Доступ иностранного инвестора в международном праве//В кн. Правовые аспекты инвестиционных договоров. М.: 2012. С. 84.

<sup>62</sup> Доронина Н.Г. Комментарий к Закону об иностранных инвестициях. М.: 2000. С. 12.

### 1.3 Проблема юридического содержания правового режима иностранных инвестиций и доктринальные подходы к ее решению в международном частном праве

Современный этап развития российского общества отличается расширением сферы правового регламентирования общественных отношений. Данный процесс вполне справедливо претендует на совершенствование этого регулирования, формирование приемлемого правового механизма. Этот механизм должен предельно действенно и законно урегулировать тот или иной вопрос, гарантировать легитимность и правопорядок.

Как отмечается в доктрине, специально организованным порядком, отличающимся стабильностью, и в то же время динамичностью, возможностью своевременно реагировать на отклонения в социальной ситуации и предотвращать сбои в правовом регулировании, выступает правовой режим.<sup>63</sup>

Правовые режимы обеспечивают устойчивое нормативное регулирование общественных отношений, что особенно важно в период экономических, политических и социальных преобразований. Они олицетворяют функциональную характеристику права – определенный порядок правового регулирования, воплощаемый в комплексе правовых средств, с помощью которых и достигаются цели правового регулирования.<sup>64</sup>

Сегодня понятие «правовой режим» активно используется как в нормативно-правовых актах различного уровня, так и в научной литературе,

---

<sup>63</sup> Беляева Г.С. Правовой режим: общетеоретическое исследование: дисс... д.ю.н. 12.00.01. Курск, 2013.

<sup>64</sup> Там же.

являясь одной из важнейших и широко распространенных категорий в общей теории права и государства и в отраслевых науках.<sup>65</sup>

В самом общем виде правовой режим определяется как комплексная система таких составляющих его элементов, как правовые средства и способы правового регулирования, правовые принципы и правовые гарантии, определяющих специфический порядок правового регулирования.<sup>66</sup>

Встречаются и другие понятия правового режима. Например, правовой режим понимается как порядок регламентации, опосредованный совокупностью правовых средств, сочетающий в себе дозволения, запреты и т.п., которым определяется конкретный вектор регулирования.<sup>67</sup> Правовой режим – одно из проявлений нормативности права, но на более высоком уровне. Он соединяет в единую конструкцию определенный комплекс правовых средств, который диктуется возникающими целями.<sup>68</sup>

Формулируются понятия правовых режимов применительно к отдельным специфическим сферам правового регулирования.

Например, правовой режим фондов денежных средств коммерческих организаций понимается как юридическая форма участия фондов денежных средств коммерческих организаций в правовых отношениях в качестве объекта, выражающаяся в совокупности закрепленных в правовых нормах

---

<sup>65</sup> Беляева Г.С. Правовой режим: общетеоретическое исследование: дисс... д.ю.н. 12.00.01. Курск, 2013.

<sup>66</sup> Там же.

<sup>67</sup> Ситников А. П. Вопросы соотношения категорий «правовой режим», «правовое состояние», «правовой порядок» // Вестник Челябинского государственного университета. 2009. № 31. С. 9-11.

<sup>68</sup> Романовская В. Б. Правовой режим как общетеоретическая категория: проблемные аспекты понимания / В.Б. Романовская, В.В. Пужаев // Вестник Костромского государственного университета им. Н.А. Некрасова. 2014. Т. 20, № 4. С. 178-181.

требований и условий, связанных с формированием и использованием фондов денежных средств коммерческих организаций.<sup>69</sup>

Правовой режим иностранных инвестиций в банковской системе представляет собой совокупность правовых норм, регулирующих комплекс отношений, возникающих в связи с действиями лиц, рассматриваемых в соответствии с законом в качестве иностранных инвесторов и имеющих разрешение Центрального Банка Российской Федерации на учреждение на территории России кредитной организации или филиала иностранного банка.<sup>70</sup>

Расхождение во взглядах учёных, изучающих феномен «правового режима» как в определении понятия, так и в структуре правовых режимов и их функциях, показывает дискуссионность и неоднозначность восприятия данного правового явления ввиду его сложности и многоаспектности.<sup>71</sup>

Обобщая все сказанное выше, можно отметить, что в подавляющем большинстве случаев правовой режим деятельности иностранных инвесторов представляется авторами как комплекс или целостность условий инвестиционной деятельности, определенный набор организационно-правовых форм предпринимательской деятельности с иностранным участием, совокупность разного рода льгот и гарантий предоставляемых прав и обеспечения законных интересов зарубежных предпринимателей.<sup>72</sup>

---

<sup>69</sup> Купызин В.В. Правовой режим фондов денежных средств коммерческих организаций: дисс... к.ю.н.: 12.00.03.: М.: 2010.

<sup>70</sup> Сизов С.Ю. Правовое регулирование иностранных инвестиций в банковской системе Российской Федерации: дисс... к.ю.н.: 12.00.14. М.: 2011.

<sup>71</sup> Братановский С. Н. Понятие и виды правовых режимов в российском законодательстве и правовой науке // Специальные правовые режимы информации. М.: 2014. С. 26-44.

<sup>72</sup> Тарасова Ю.А., Лурда Р.В., Ясеницкая М.И. Правовое регулирование режима иностранных инвестиций в Российской Федерации.//Вестник современных исследований. №12. 11 (27). 2018.

Применительно к иностранным инвестициям отсутствует единое представление о содержании правового режима.<sup>73</sup> Говоря о содержании правового режима в отношении иностранных инвестиций, следует подчеркнуть, что существенное значение в этом аспекте, помимо определения, имеет и классификация правовых режимов.

На теоретическом уровне прочно закрепились классификация правовых режимов в сфере иностранного инвестирования на абсолютные и относительные. Абсолютные правовые режимы основаны на принципах всесторонней защиты и безопасности, недискриминации, справедливого и равноправного обращения, обязанности соблюдать правила, касающиеся инвестиций, функционирования в рамках международного права. К относительным правовым режимам относятся режим наибольшего благоприятствования и национальный режим.<sup>74</sup>

Вопрос правового режима иностранной инвестиционной деятельности урегулирован практически во всех международных соглашениях исследуемой области и во всех двусторонних инвестиционных договорах Российской Федерации.

Весомую роль в регулировании вопроса правового режима иностранных капиталовложений играют резолюции Генеральной ассамблеи ООН, где утверждается право государства-реципиента иностранных инвестиций осуществлять национализацию и предусматривается выплата компенсации иностранному инвестору-собственнику национализируемой собственности. В значительной степени регламентацией этой проблемы озабочены

---

<sup>73</sup> Асланян Н.П., Новикова Т.В. К вопросу об основных началах правового режима иностранных инвестиций в Российской Федерации//Теория и практика общественного развития. № 23. 2015. Протопопова П.П. Сравнительный анализ терминологического аппарата и юридического содержания норм российского и иностранного законодательства, регулирующих зарубежную инвестиционную деятельность // Океанский менеджмент. № 2(3). 2018.

<sup>74</sup> [www.underlaw.ru](http://www.underlaw.ru) Дата обращения 10.01.2019

международные организации (ОЭСР, МБРР), государства-члены которых динамично занимаются экспортом капитала. В число принятых этими организациями документов входят различные кодексы и руководства.

В Руководстве по регулированию прямых иностранных инвестиций МБРР, в частности, устанавливается, что каждое государство сохраняет за собой право регулировать допуск иностранных частных инвестиций в национальную экономику и самостоятельно определять необходимость, и законодательно устанавливать условия притока иностранного капитала в ту или иную отрасль экономики страны.

Аналогичные способы приема иностранных инвестиций в отечественную экономику представляются максимально обоснованными и логичными.

Данный документ вполне оправданно и обоснованно указывает, что принимающее иностранные инвестиции государство не должно усложнять процедуру допуска иностранного капитала в свою страну или устанавливать в национальном законодательстве невнятные условия, исполнение которых требуется с целью исполнения процедуры допуска иностранных капиталовложений.<sup>75</sup>

Основная идея Руководства состоит в том, что одинаковый режим для иностранных инвесторов, функционирующих в одинаковых условиях, неограниченная и здоровая конкуренция между ними являются основами для создания благоприятного инвестиционного климата в стране-реципиенте иностранного капитала. Таким образом, указанным международно-правовым документом национальный режим устанавливается в качестве международного стандарта.

В ряде стран неукоснительно соблюдается данное международно-правовое положение. К ним относится Аргентина, опыт которой интересен, поскольку эта страна является партнером России по экономическому

---

<sup>75</sup> [www.lawmix.ru](http://www.lawmix.ru) Дата обращения 21.03.2019

сотрудничеству, и двустороннее российско-аргентинское сотрудничество в этой области расширяется. Например, статья 20 Конституции Аргентины устанавливает, что «иностранцы пользуются на территории страны всеми гражданскими правами; они могут осуществлять собственную промышленную, торговую, инвестиционную и профессиональную деятельность; быть собственниками недвижимости, приобретать и отчуждать её; осуществлять навигацию по рекам и побережьям; пользоваться свободой вероисповедования; не обязаны принимать гражданство, платить обязательные дополнительные налоги. Имеют право получить гражданство после двух лет непрерывного проживания в стране». Права и гарантии иностранных граждан закреплены в статье 25 Конституции, которая предусматривает, что на Правительство Аргентины возложена задача по содействию иммиграции и иностранным инвестициям в экономическую деятельность страны.<sup>76</sup>

По Закону «Об иностранных инвестициях» № 21382 от 13 августа 1976 года (в редакции Декрета № 1853 от 2 сентября 1993 года) иностранные инвестиции - это все взносы капитала, принадлежащего иностранным инвесторам, которые применяются к экономической деятельности, производимой в стране, а также приобретение Обществом акций в столице существующей отечественной компании со стороны иностранных инвесторов. Данным Законом для иностранных инвесторов устанавливается национальный режим.<sup>77</sup>

Указанный Закон понимает иностранного инвестора как любое юридическое или физическое лицо, проживающее и находящееся вне пределов национальной территории, владелец иностранных капиталовложений или местных предприятий с участием иностранного

---

<sup>76</sup> <http://oilru.com/news/497829/> Дата обращения 14.04.2019

<sup>77</sup> Там же.

капитала, когда они инвестируют в другие местные предприятия. К иностранным инвесторам относится и отечественная компания иностранного капитала, а также все компании, проживающие на территории республики, в которых физические и юридические лица, проживающие за ее пределами, прямо или косвенно владеют более чем 49% капитала или непосредственно или косвенно с количеством голосов, необходимых для преобладания в общих собраниях акционеров или партнеров. Понятие иностранный инвестор охватывает также отечественную компанию отечественного капитала - все компании, проживающие на территории республики, где физические или юридические лица также проживают в нем, будь то прямо или неявно принадлежит не менее 51% капитала и прямо или неявно количество голосов, необходимых для преобладания в общих собраниях акционеров или партнеров.<sup>78</sup>

Иностранные инвестиции в Аргентине могут осуществляться в следующих формах: в свободно конвертируемой иностранной валюте, капитальных товарах, запчастях и аксессуарах к ним, прибыли или капитала, являющихся собственностью иностранных инвесторов, если они законно могут быть переведены за границу в капитализации иностранных кредитов в свободно конвертируемой иностранной валюте, в нематериальных активах, определенных в соответствующих законах, в других формах взносов, предусмотренных в отдельных нормативных документах. Иностранные инвесторы в результате недавней отмены президентом Макри валютного контроля могут беспрепятственно переводить за границу прибыли от своих инвестиций и репатриации своего капитала. Благодаря отмене валютного контроля валютные резервы Аргентины только за январь месяц 2017 года выросли с девятилетнего минимума до 25,4 млрд. долларов США. Иностранные инвесторы могут использовать любую из правовых структур,

---

<sup>78</sup> <http://oilru.com/news/497829/> Дата обращения 14.04.2019

признанных национальным законодательством. Местные предприятия с иностранным капиталом могут получить доступ к внутреннему кредит с теми же правами и при тех же условиях, что и отечественные компании отечественного капитала.<sup>79</sup>

Крупным экономическим партнером России в Европе является Франция. Например, законодательство Франции об иностранных инвестициях различает три разных правовых режима регулирования иностранных инвестиций – инвестиции, требующие предварительного разрешения, а также инвестиции, для которых необходима административная либо статистическая декларация.

Что касается России, то основным методом регулирования отношений собственности в международном частном праве является коллизионно - правовой метод. В число коллизионных вопросов, как указывается в научной юридической литературе, применительно к отношениям собственности входят следующие:

- определение возможности предмета спора являться объектом права собственности в целом или являться объектом одной формы права собственности, например, государственной, муниципальной или частной;
- разграничение имущества на движимое и недвижимое имущество;
- обозначение объема правомочий собственника и прочих лиц, имеющих конкретные полномочия касательно чужого имущества;
- выявление содержания права собственности и других вещных прав;
- констатация оснований возникновения и прекращения права собственности.<sup>80</sup>

---

<sup>79</sup> <http://oilru.com/news/497829/> Дата обращения 14.04.2019

<sup>80</sup> [www.underlaw.ru](http://www.underlaw.ru) Дата обращения 04.02.2019

Коллизионные нормы, определяющие применимое право для отношений собственности и прочих вещных прав, содержатся в ст. 1205, 1206 и 1207 ГК РФ. Говоря об общих положениях правового регулирования права собственности и иных вещных прав, осложненных иностранным элементом, необходимо отметить, что основополагающим правилом, установленным в законодательстве РФ, является право страны места нахождения имущества. Такое же правило характерно для классификации имущества на движимое и недвижимое имущество. ГК РФ содержит норму, устанавливающую применимое право при классификации имущества на движимое и недвижимое имущество. В данном случае применяется право той страны, где это имущество находится.

Как и любому иному собственнику, иностранному гражданину или лицу без гражданства на территории РФ принадлежат права владения, пользования и распоряжения своим имуществом. «Собственник вправе по своему усмотрению совершать в отношении принадлежащего ему имущества любые действия, не запрещенные законом и иными правовыми актами и не противоречащие правам и охраняемым законом интересам других лиц, в том числе отчуждать свое имущество в собственность другим лицам, передавать им, оставаясь собственником, права владения, пользования и распоряжения имуществом, отдавать имущество в залог или обременять его другими способами в целях обеспечения своих обязательств перед третьими лицами, будь то граждане РФ и российские юридические лица, или граждане и юридические лица других государств, равно как и распоряжаться каким-либо иным образом с учетом ограничений по такому распоряжению или которые установлены в иных законодательных актах Российской Федерации либо субъектов Федерации».<sup>81</sup>

Права иностранных лиц в отношении приобретения и распоряжения недвижимостью в РФ регулируются нормами части 3 Гражданского Кодекса

---

<sup>81</sup> Гражданский кодекс РФ, часть первая// СЗ РФ 1994, №32, ст.3301

РФ. В соответствии с положениями ГК РФ граждане иностранных государств обладают равными с российскими гражданами правами на приобретение недвижимости на территории РФ, за исключением случаев, установленных законом.

Ограничения для иностранных граждан, лиц без гражданства и иностранных юридических лиц имеют место в законодательстве в сфере приватизации государственного и муниципального имущества. Согласно общему правилу покупателями могут быть любые физические и юридические лица, включая иностранные.

Однако нельзя приобретать те государственные и муниципальные унитарные предприятия, учреждения, а также юридические лица, в уставном капитале которых доля Российской Федерации, субъектов РФ и муниципальных образований составляет более 25 %.

Кроме того, действует запрет на внесение иностранных капиталовложений при разгосударствлении государственных и муниципальных предприятий, расположенных в пределах закрытой территории, кроме случаев, предусмотренных постановлениями Правительства РФ.

Законодательство РФ также запрещает указанным лицам иметь на праве собственности участки недр, континентального шельфа, лесного фонда. Данные объекты можно только арендовать при условии, что арендаторы вправе заниматься соответствующим видом деятельности.<sup>82</sup>

Тем не менее, Закон об иностранных инвестициях декларирует национальный режим для иностранных инвесторов, при этом в ст. 4 этого Закона утверждается, что правовой режим деятельности иностранных инвесторов не может быть менее благоприятным, чем правовой режим деятельности, предоставляемый российским инвесторам, за изъятиями, установленными федеральными законами. Стало быть, к иностранным

---

<sup>82</sup> [www.underlaw.ru](http://www.underlaw.ru) Дата обращения 04.02.2019

инвесторам применяется некий «ограниченный» национальный режим иностранных инвестиций.<sup>83</sup>

В доктрине по поводу правового режима иностранных инвестиций в РФ встречаются отличающиеся друг от друга точки зрения.

Многими исследователями высказывается точка зрения, что на территории России для иностранных инвесторов установлен национальный режим.

С такой позицией не соглашается Т.Н. Нешатаева. По её мнению, а с ним следует согласиться, учитывая ограничения, установленные для иностранных инвесторов в законодательстве РФ, для них закреплён режим наиболее благоприятствуемой нации.<sup>84</sup>

Современное международно-правовое понимание режима наибольшего благоприятствования отражено в Генеральном Соглашении по тарифам и торговле (ГАТТ). Толкование содержания текста ГАТТ позволяет сделать вывод о том, что режим наиболее благоприятствуемой нации уравнивает граждан всех иностранных государств при предоставлении определенных привилегий или ограничений.

Но, после вступления в силу ГАТТ, при введении в договаривающемся государстве льгот для иностранных инвесторов из какой-либо одной конкретной страны, данная льгота должна распространяться на всех иностранных инвесторов из прочих договаривающихся государств. В связи с этим следует сказать, что по смыслу указанной статьи подразумеваются главным образом таможенные пошлины, акцизы, сборы и иные платежи за вывоз и ввоз товаров.<sup>85</sup>

---

<sup>83</sup> [www.underlaw.ru](http://www.underlaw.ru) Дата обращения 17.04.2019

<sup>84</sup> См.: Нешатаева Т.Н. Иностранные инвестиции в Российской Федерации: правовое регулирование и судебная практика // Вестник ВАС. 2000. № 7. С. 34.

<sup>85</sup> См.: Веселкова Е.Е. О понятии «правовой режим иностранных инвестиций» // Законодательство и экономика. № 12. 2016.

Национальный режим устанавливается там же в Генеральном Соглашении по тарифам и торговле в статье 3. Национальный режим для граждан иностранных государств подразумевает наличие у них одних и тех же прав и обязанностей с отечественными гражданами. При этом следует отметить, что статья 3 ГАТТ относится к вопросам внутреннего налогообложения и взимания разного рода сборов, при этом никак не регулируется проблема уплаты таможенных пошлин, и ничего не говорится о режиме осуществления зарубежных платежей по коммерческим операциям.<sup>86</sup>

ГАТТ отдельно подробно регламентирует тему преференций. Почти любая статья ГАТТ имеет ссылки и толкования по этим вопросам. Особая исключительность характерна для преференциального режима. В случае если какой-либо стране предоставляется преференциальный режим, то товары и продукция, поступающие из этой страны, не подлежат обложению практически никакими таможенными пошлинами, за них не уплачиваются налоги и с них не взимаются сборы. В подавляющем большинстве ситуаций преференциальный режим предоставляется развивающимся государствам. Кроме того, стоит сказать, что режим, именуемый преференциальным, устанавливается, как правило, в особых экономических зонах (далее ОЭЗ).<sup>87</sup>

Наиболее полно национальный режим для иностранных инвестиций представлен в европейском праве. Правовое регулирование иностранных инвестиций в странах - членах ЕС было направлено на постепенную отмену имеющихся в национальном законодательстве ограничений движения капиталов. Это отражают директивы Совета ЕС, принятые в исполнение норм Римского договора. Законодательство ЕС, принятое в исполнение указанных норм Римского договора, представлено пятью директивами Совета ЕС, направленными на последовательное снятие ограничений в области регулирования движения капиталов. Анализ

---

<sup>86</sup> См.: Веселкова Е.Е. О понятии «правовой режим иностранных инвестиций» // Законодательство и экономика. № 12. 2016.

<sup>87</sup> Там же.

законодательства ЕС показывает, что регулирование иностранных инвестиций в рамках общего рынка не исключало различий в национальном законодательстве и допускало принятие отдельными государствами — членами ЕС или, по крайней мере, сохранение ими в качестве действующей системы допуска иностранного капитала.<sup>88</sup>

Система допуска иностранного капитала, действующая в странах-членах ЕС не рассматривается как средство ограничения иностранного капитала. Это следует из определения режима свободы движения капитала, распространяемого на прямые и косвенные иностранные инвестиции.<sup>89</sup>

Режим относительной свободы движения капиталов первоначально касался операций с акциями и облигациями компаний, котирующимися на фондовых биржах государств-членов ЕС (Директива 1960г.). Однако после изменений содержания категорий движения капиталов в Директиве 1963г. эти операции также подчиняются режиму полной свободы движения капиталов. Режим свободы движения капитала может применяться и при системе допуска иностранного капитала, т.к. система допуска иностранного капитала только выделяет определенные виды движения капиталов и, соответственно, правоотношения с целью подчинения их соответствующему регулированию в национальной системе права. Режим относительной свободы движения капиталов предполагает специальный контроль со стороны государства над совершением операций данной категории в той или иной форме. С переводом указанных операций в другой режим контроль со стороны государства был заменен биржевым контролем. Специальный контроль со стороны государства означает возможность вмешательства

---

<sup>88</sup> См.: Доронина Н.Г. Правовое регулирование иностранных инвестиций (эволюция источников регулирования) и перспективы развития российского законодательства. М.: 1995. С. 93-116.

<sup>89</sup> Там же.

государственных органов в целях защиты интересов национальных предпринимателей. Осуществление такого вмешательства возможно при наличии системы допуска иностранного капитала, с помощью которого создаются предпосылки для принятия подобного рода мер. Режим относительной свободы движения капиталов сохраняет свое действие в отношении операций с акциями и облигациями, не котирующимися на бирже. Эти сделки вследствие своей особой чувствительности к рыночной конъюнктуре несут в себе большую степень риска потери вложенного капитала. Эти сделки подчиняются нормам специального законодательства о рынке ценных бумаг. На них могут также распространяться ограничения, предусмотренные в валютном законодательстве при совершении расчетов по этим сделкам в валюте другого государства. Режим контроля устанавливается для операций по внесению банковских вкладов на короткий срок, операции по предоставлению кредитов, не связанных с финансированием предпринимательской деятельности, а также с коммерческими сделками.<sup>90</sup>

Договор о ЕС подтвердил полную свободу движений капитала, впервые закрепленную Директивой 88/361. Кроме того, Договор о ЕС снял ограничения на движение капитала даже в тех государствах, которые пользовались исключениями в этом вопросе на основе права Сообщества, разрешив им сохранять такие ограничения до 31 декабря 1995 г. (ст. 73e Договора о ЕС).<sup>91</sup>

Таким образом, положения Договора предоставляют полную свободу движениям капитала, которые подвержены лишь нескольким ограничениям. Вполне очевидно, что ст. 73b будет иметь прямое действие в решениях Суда. Будущая практика покажет, насколько расширительно Суд будет толковать

---

<sup>90</sup> См.: Доронина Н.Г. Правовое регулирование иностранных инвестиций (эволюция источников регулирования) и перспективы развития российского законодательства. М.: 1995. С. 93-116.

<sup>91</sup> Основы права ЕС. М.: 1997. С. 205-208.

эту статью и придаст ли он ей горизонтальное прямое действие, так и вертикальное, как ст. 48, 52, 59 Договора о ЕС. К сожалению, неизвестна судебная практика по этой статье после 1994 г.<sup>92</sup>

Договор также уделил большое внимание и значительно расширил вмешательство ЕС в сферу движений капитала между государствами-членами и «третьими» странами. П. 1 ст. 73 b Договора о ЕС устраняет все ограничения кроме тех, которые указаны в Договоре. Этот момент крайне важен, так как впервые движения капитала между государствами-членами и «третьими» странами:

- полностью освобождаются;
- разрешаются только ограничения, предусмотренные Договором о ЕС;
- эти движения капитала впервые регулируются правом ЕС в таком объеме.

Однако вполне естественно, что такие движения гораздо более глубоко попадают под отдельные ограничения, чем подобные движения между государствами-членами. Прежде всего, для некоторых не существует прямого действия п. 1 ст. 73b, а действует та же схема, что ранее (до 1990 г.) для всех движений капитала внутри ЕС. Они не освобождаются (хотя государства-члены и обязуются не принимать новых ограничений для этого типа движения капитала после 31 декабря 1993 г. (п. 1 ст. 73с Договора о ЕС) и регулируются по-прежнему национальным законодательством (п. 1 ст. 73с Договора о ЕС). Под национальную юрисдикцию попадают перемещения капитала, затрагивающие: прямые инвестиции, включая инвестиции в недвижимость; право учреждения центров предпринимательской деятельности; предоставление финансовых услуг; доступ ценных бумаг на рынок капитала. Для того чтобы действие п. 1 ст. 73b распространилось и на какую-либо из этих групп движений капитала, необходимо, чтобы по предложению Комиссии Совет принял соответствующие меры, одоблив их

---

<sup>92</sup> Основы права ЕС. М.: 1997. С. 205-208.

квалифицированным большинством. Принятые меры отменить гораздо сложнее, так как для этого необходимо единогласное решение Совета (п. 2 ст. 73с Договора о ЕС).<sup>93</sup>

Вторая группа ограничений, под которую попадают движения капитала между государствами-членами и «третьими» странами, находится в ст. 73f Договора о ЕС. Положения этой статьи позволяют «в исключительных обстоятельствах» и «при строгой необходимости», когда движения капитала в (или из) «третьей» страны вызывают или могут вызвать серьезные трудности для функционирования Экономического и Валютного Союза, вводить решением Совета, принятым квалифицированным большинством по предложению Комиссии и после консультаций с Европейским Центральным Банком, защитные меры в отношении «третьих» стран на срок, не превышающий 6 месяцев. В подготовке такого решения также участвует Экономический и Финансовый Комитет (п. 2 ст. 109с Договора о ЕС). Таким образом, под действие этих ограничений могут попасть любые рассматриваемые движения капитала. Однако ситуация, когда такие меры могут быть приняты, достаточно ограничена. Кроме того, такие меры могут быть приняты лишь на довольно короткий срок (не более 6 месяцев).<sup>94</sup>

Наконец, третья группа ограничений на движение капитала между государствами-членами и «третьими» странами состоит из ограничений, вызванных политическими причинами. Такие ограничения могут возникнуть: - из ведения общей внешней политики (ст. 228а Договора о ЕС) и вводиться Советом, использующим процедуру ст. 228а. Принятые таким образом меры распространяются на все Сообщество (п. 1 ст. 73g).

- из серьезных политических соображений, вводятся отдельными государствами-членами на основании необходимости. Такие меры не принимаются всем Сообществом в рамках ст. 228а, а Комиссия и остальные государства-члены должны быть проинформированы о таких мерах самое

---

<sup>93</sup> Основы права ЕС. М.: 1997. С. 205-208.

<sup>94</sup> Там же.

позднее к дате их вступления в силу. В свою очередь, Комиссия может предложить Совету, а последний квалифицированным большинством принять такое предложение, изменить или отменить эти меры. Председатель Совета должен информировать Европейский Парламент о любых решениях подобного рода (п. 2 ст. 73g Договора о ЕС)».<sup>95</sup>

Таки образом, вполне резонно утверждать, что в РФ для иностранной инвестиционной деятельности одновременно закрепляются законодательно два режима - режим наиболее благоприятствуемой нации и национальный режим. Не совсем верно говорить, что имеет место только какой-либо один из этих режимов.

В некоторых областях предпринимательства закон не отмечает различия между субъектами различной государственной принадлежности. Здесь имеется в виду национальный режим.

В иных ситуациях конкретно и определенно устанавливается разграничение между отечественными и зарубежными предпринимателями. Это говорит о признаках режима наибольшего благоприятствования.

Подобные ограничения и изъятия распространяются в равной степени на всех граждан всех иностранных государств без каких-либо исключений. Встречаются ситуации, когда в нормативно-правовом акте напрямую закрепляется положение о режиме наиболее благоприятствуемой нации.<sup>96</sup>

---

<sup>95</sup> Основы права ЕС. М.: 1997. С. 205-208.

<sup>96</sup> Там же.

## Глава 2. Соотношение правовой защиты и правовых гарантий прав иностранных инвесторов в Российской Федерации

### 2.1. Понятие и значение правовой защиты иностранных инвестиций и гарантии прав иностранных инвесторов

Сегодня практически повсеместно в юридической научной литературе встречается понятие «правовая защита иностранных инвестиций». Однако ни один из авторов не сформулировал четко определение этого понятия.<sup>97</sup> Многие ученые считают, что понятие «правовая защита иностранных инвестиций» заключается в предоставлении страной-реципиентом гарантий иностранным инвесторам, закрепленных в действующем законодательстве.

Далее, понятие «защита иностранных инвестиций» определяется некоторыми специалистами как деятельность субъектов трех видов (иностраннный инвестор, государство, принимающее иностранные инвестиции, международные органы и организации), направленную на обеспечение сохранения права собственности на инвестиции, размещенные резидентом одной страны в другой стране, обеспечение права собственности на доходы от использования таких инвестиций, обеспечение реализации принадлежащих собственнику свобод владения, пользования и распоряжения как самими такими инвестициями, так и доходами от их использования.<sup>98</sup>

---

<sup>97</sup> Вознесенская Н.Н. Правовое регулирование и правовая защита иностранных инвестиций. М.: 2011. Хлестова И.О. Международно-правовые договоры о защите иностранного инвестора. // Журнал зарубежного законодательства и сравнительного правоведения. № 4. 2017.

<sup>98</sup> Никитин А.В. Защита прав иностранных инвесторов в Российской Федерации: дисс....к.ю.н.: 12.00.03. М.: 2011.

Выделяются общие системообразующие признаки защиты прав иностранных инвесторов, среди которых важнейшими являются:

а) международное и национальное правовое регулирование порядка защиты иностранных инвестиций;

б) предоставление иностранным предпринимателям возможности обращаться за защитой своих нарушенных прав не только в национальные, но и в международные суды, занимающиеся урегулированием инвестиционных споров;

в) политические и экономические гарантии, в том числе обязанность государства выплатить компенсации иностранному инвестору за национализированное имущество;

г) страхование инвестиционных рисков.<sup>99</sup>

Некоторые ученые отдельно выделяют понятие «правовая защита собственности иностранных лиц в Российской Федерации», которое включает в себя:

во-первых, закрепление прав иностранных лиц в нормативно-правовых актах различного уровня;

во-вторых, право физических и юридических лиц иностранных государств на обращение в суд или к административным процедурам;

в-третьих, предоставление государственных льгот и гарантий иностранным инвесторам в виде обязательств государства создать безопасный режим инвестирования иностранной собственности.<sup>100</sup>

---

<sup>99</sup> Никитин А.В. Защита прав иностранных инвесторов в Российской Федерации: дисс....к.ю.н.: 12.00.03. М.: 2011.

<sup>100</sup> Губин Е.П. Защита прав иностранных инвесторов по законодательству Российской Федерации//Приложение к журналу Предпринимательское право. № 1. 2013. Гущин В.В., Овчинников А.А. Инвестиционное право. М.: 2006. С. 532.

Обращаясь к теории права в данном вопросе, следует заметить, что понятие «правовой защиты» теоретиками права практически не разрабатывалось.

Исследование проблематики «правовой защиты» проводилось на отраслевом уровне.

Например, очень подробно в конституционном права разработана проблематика прав человека и гражданина.<sup>101</sup>

Выделяются права человека и гражданина, кроме того, права человека классифицируются на права первого, второго и третьего поколений.

Концепция «поколений» прав человека возникла в 70-е годы XX века. Права человека, по времени их возникновения, делятся на три поколения:

1. Первое поколение — личные и политические права, провозглашенные Великой Французской революцией, а также американской борьбой за независимость;
2. Второе поколение — социально-экономические и культурные права, которые появились в результате борьбы народа за улучшение своего положения;
3. Третье поколение — права коллективные: право на мир, право на разоружение, право на здоровую окружающую среду, право на развитие и другие. Вопрос о признании прав третьего поколения является спорным. Большинство специалистов считает, что в рамках прав человека нельзя говорить о коллективных правах. Права человека — это не права наций, меньшинств или иных социальных групп. Это права отдельных лиц, права «единицы».<sup>102</sup>

---

<sup>101</sup> Право как основа взаимодействия общества и государства: материалы круглого стола//под ред. проф. Чернявского А.Г. М.: 2015. С. 157-167.

<sup>102</sup> [www.wikipedia.ru](http://www.wikipedia.ru) Дата обращения 08.09.2019

Права человека «второго поколения» состоят из взаимосвязанных, но имеющих свои особенности социальных прав (состоящих из притязания на социальные услуги, контролируемые и осуществляемые государством) и экономических прав (прав, связанных с трудовыми отношениями и экономической активностью граждан) при этом социальные и экономические права не могут безоговорочно быть отделены друг от друга<sup>103</sup>.

Среди тех исследователей, которые признают права человека третьего поколения, встречается точка зрения, что в условиях глобализации имеют место перемены в экономических правах, которые принято именовать третьим поколением прав человека. Они стимулируют факторы влияния международного права на развитие национальных правовых систем, делают доступными механизмы защиты прав человека, закрепленных в международно-правовых документах. В этой связи в условиях глобализации международных экономических отношений не лишена актуальности и проблема правовой защиты экономических прав и свобод иностранного инвестора. Встречающаяся в международных договорах формулировка «полная и безусловная защита прав и интересов иностранного инвестора» созвучен определению «полная защита и безопасность иностранного инвестора», которое изначально было характерно для обычного международного права. Позднее указанный принцип полной защиты и безопасности иностранного инвестора стал превращаться в основополагающий принцип в договорах о дружбе и мореплавании, повсеместно применяемых мировыми ведущими державами в XVIII-XIX вв. Позднее данная обычная норма международного права была перенесена в

---

<sup>103</sup> Права человека и правовое социальное государство в Российской Федерации / отв. ред. Е.А. Лукашева. М.: 2011. С. 140.

двусторонние договоры о поощрении и защите капиталовложений и таким образом приобрела конвенционный характер.<sup>104</sup>

В гражданском праве указанная проблематика получила всестороннее и глубокое развитие, поскольку эта тематика является одной из наиболее существенных категорий данной отрасли права.

Выделяя судебную защиту прав применительно к иностранным инвесторам, следует, прежде всего, упомянуть следующее. Согласно положениям ст. 398 о процессуальных правах и обязанностях иностранных лиц ГПК РФ иностранные граждане, лица без гражданства, иностранные организации, международные организации вправе обращаться с исками в суды России для восстановления и защиты своих нарушенных или оспариваемых прав, свобод и законных интересов, и при этом иностранным инвесторам предоставляется национальный режим. Необходимо также сказать, что в данном случае законодательство не увязывает закрепление за иностранными инвесторами национального режима в области гражданского судопроизводства с их пребыванием в Российской Федерации. Указанные нормы российского процессуального законодательства в полной мере корреспондируют правилам ст. 6 Европейской конвенции о защите прав человека и основных свобод о праве на справедливое судебное разбирательство.

В принципе гражданское законодательство любой страны включает в себя такое понятие, как защита гражданских прав сторон. Партнеры, осуществляющие предпринимательскую деятельность в сфере иностранных инвестиций, должны иметь уверенность, что в случае возникновения спора по поводу инвестирования они смогут найти способы и средства для правовой защиты своих имущественных интересов и что компетентное

---

<sup>104</sup> [http://www.eurasialegal.info/index.php?Itemid=1&catid=175%3A2013-01-17-04-48-08&id=1682%3A2013-01-17-04-58-07&option=com\\_content&view=article&limitstart=2](http://www.eurasialegal.info/index.php?Itemid=1&catid=175%3A2013-01-17-04-48-08&id=1682%3A2013-01-17-04-58-07&option=com_content&view=article&limitstart=2) Дата обращения 22.04.2019

судебное решение будет исполнено.<sup>105</sup>

Судебный прецедент складывается как раз в тех областях, где законодательное регулирование представляется недостаточно совершенным. Российская судебная практика свидетельствует, что самые серьезные проблемы возникают по делам, в которых необходимо установить правовой статус иностранного юридического и физического лица. При этом судья вынужден одновременно рассматривать сразу две проблемы – изучать документы, подтверждающие правовой статус фирмы в иностранном государстве, и определять полномочия лица, представившего эти документы, на предмет его участия в инвестиционном споре.

Таким образом, при урегулировании проблем касательно правового режима иностранных инвестиций арбитражные суды вынуждены не только принимать во внимание наличие изъятий из национального режима или их отсутствие, но и решать вопрос о правовых основаниях введения подобного изъятия.

Неоднозначную позицию занимает Нешатаева Т.Н. в отношении правомерности применения судебных иммунитетов иностранными инвесторами – государствами, международными организациями. В Российской Федерации законодательство по этому вопросу представлено новым Федеральным Законом «О юрисдикционных иммунитетах иностранного государства», но можно говорить о последствиях его принятия только после накопления соответствующей судебной практики. К настоящему моменту российские суды, используя общепризнанные международно-правовые принципы в этой сфере и руководствуясь ст. 15 Конституции РФ, выработали следующие позиции по вопросам международных иммунитетов:

- иммунитеты иностранного государства при осуществлении инвестировании

---

<sup>105</sup> [http://www.eurasialegal.info/index.php?Itemid=1&catid=175%3A2013-01-17-04-48-08&id=1682%3A2013-01-17-04-58-07&option=com\\_content&view=article&limitstart=2](http://www.eurasialegal.info/index.php?Itemid=1&catid=175%3A2013-01-17-04-48-08&id=1682%3A2013-01-17-04-58-07&option=com_content&view=article&limitstart=2) Дата обращения 22.04.2019

признаются, если инвестирование осуществляется в целях суверенной (публичной), но не предпринимательской деятельности иностранного государства на территории РФ;

- в том случае если иностранное государство обратилось в российский суд с коммерческим иском, ответчик вправе предъявить иностранному истцу встречные требования;

- международная межправительственная организация, а также международное юридическое лицо вправе ссылаться на международный иммунитет лишь в сфере осуществления своих уставных функций. Ее иммунитеты носят функциональный (ограниченный), но не суверенный (абсолютный) характер. Следовательно, иммунитет не распространяли на коммерческую деятельность международной организации, не предусмотренную ее уставом.<sup>106</sup>

Накоплена относительно обширная практика в сфере применения международных иммунитетов, которая говорит о том, что совершенствование внутригосударственного законодательства в этой области не только злободневно, но и может толковаться на основе судебных precedентов, которые уже имеются на сегодняшний день в России. Выше упоминались проблемы судебной практики, появляющиеся ввиду несовершенного законодательства, касающиеся правового статуса иностранного лица, правового режима иностранных инвестиций, международных иммунитетов иностранных государств.

Одновременно с этим, в тех областях, где законодательство уже отработано, судебная практика отражает обоснованную защиту иностранных капиталовложений в Российской Федерации. Например, арбитражные суды не раз принимали решения по защите иностранных инвестиций в тех

---

<sup>106</sup> Нешатаева Т. Н. Международное частное право и международный гражданский процесс. Учебный курс в 3 ч. 2004. С.191. Данельян А.А. Международно-правовой режим иностранных инвестиций: дисс.....д.ю.н. 12.00.10. М.: 2016.

ситуациях, когда применялось налоговое и таможенное законодательство.<sup>107</sup> В тех же случаях, когда, организуя свою работу на территории России, иностранная компания не принимала во внимание условия действующего законодательства и международных соглашений РФ, редко удавалось защитить свои права в суде.<sup>108</sup>

Таким образом, анализ и рассмотрение судебной практики урегулирования хозяйственных споров с участием иностранных инвесторов доказывает, что в основе рассмотрения дел российскими судами находится принцип состязательности. Суды также относительно часто прибегают к применению новых для российской правоприменительной системы способов защиты иностранных инвестиций и нередко методами судебного прецедента восполняют правовые пробелы в области правового регулирования иностранного инвестирования.

Учитывая вышесказанное, судебную практику можно рассматривать как средство или способ совершенствования внутригосударственного законодательства, защищающего иностранную собственность в Российской Федерации. Для России эта проблема стоит особенно остро, поскольку собственность многих иностранных компаний, работающих в настоящее время на российском рынке, в 1920-1940 гг. была национализирована в СССР без выплаты какой-либо компенсации.

Согласно ст. 10 данного Закона спор иностранного инвестора, возникший в связи с осуществлением инвестиций и предпринимательской деятельности на территории Российской Федерации, разрешается в соответствии с международными договорами Российской Федерации и федеральными законами в суде или арбитражном суде либо в международном арбитраже (третейском суде).

---

<sup>107</sup> Постановление Президиума ВАС РФ от 19 декабря 2000 г. №5154/99 Вестник ВАС РФ.2001. №3 С.48-51. На сайте [www.vuzlib.ru](http://www.vuzlib.ru) Дата обращения 12.05.2019

<sup>108</sup> [www.vuzlib.ru](http://www.vuzlib.ru) Дата обращения 12.05.2019

Согласно содержанию статьи, указанный Закон, устанавливая процедуру урегулирования инвестиционных споров, не закрепляет самого понятия «инвестиционные споры». Более того, законодатель в категорию частноправовых споров не включает споры «предприятий частных иностранных инвесторов с государственными органами». <sup>109</sup>

В российской договорной и правоприменительной практике в результате заключения и применения международных двусторонних соглашений о поощрении и взаимной защите капиталовложений оформилось понятие «диагональные споры». Способ урегулирования диагональных инвестиционных споров между государством и иностранным физическим или юридическим лицом является исключительным. В этой связи необходимо подчеркнуть, что основную характеристику этих отношений составляет никак не правовой статус участников этих отношений, а именно предмет их отношений. Поэтому такие споры подходят под категорию частноправовых, несмотря на то, что одной из сторон в споре является государство, а правовую основу урегулирования спора составляет международный договор.

Таким образом, исходя из изложенного выше, следует отметить необходимость выработки и закрепления в действующем инвестиционном законодательстве РФ понятия инвестиционные споры, которое охватывало бы все категории участвующих в этих правоотношениях субъектов.

На основе проведенного анализа можно утверждать, что инвестиционные споры, под которыми понимается особая категория споров по поводу иностранных инвестиций, характеризующихся смешанным субъектным составом, возникающих из нарушения договорных обязательств сторон, гражданских, административных и иных публичных правоотношений, регулируются в рамках национальной или международной судебной

---

<sup>109</sup> [www.wikipedia.ru](http://www.wikipedia.ru) Дата обращения 19.03.2019

юрисдикции. Инвестиционные споры представляют собой комплексный межотраслевой институт материальных и процессуальных отраслей права.

Правовое регулирование представляет собой процесс целенаправленного воздействия государства на общественные отношения при помощи специальных юридических средств и методов, которые направлены на их стабилизацию и упорядочивание.<sup>110</sup>

Общепринятым фактом стало введенное Богатыревым А.Г. утверждение о том, что правовое регулирование в сфере иностранных инвестиций реализуется на современном этапе путем сочетания международно-правового и внутреннего (национального) регулирования.<sup>111</sup>

Действительно, на текущем этапе развития международного инвестиционного сотрудничества многие государства придают особое значение роли международных соглашений в правовой защите иностранных инвестиций и гарантий прав иностранных инвесторов, более того, в силу конституционных норм в большом количестве стран нормы этих соглашений и принципы международного права имеют преимущественную силу.

В условиях глобализации мирового хозяйства первостепенную роль для создания благоприятного инвестиционного климата в странах с переходной экономикой приобрело введение и соблюдение условий и требований международных принципов-стандартов.<sup>112</sup>

Принципы-стандарты определяются как международные правила, содержащиеся в многосторонних и двусторонних соглашениях, согласно которым страна, участвующая в договоре, принимает на себя обязательство

---

<sup>110</sup> [www.wikipedia.ru](http://www.wikipedia.ru) Дата обращения 19.03.2019

<sup>111</sup> Богатырев А.Г. Инвестиционное право. М.: 1992.

<sup>112</sup> Транковская Е.Д., Алексеенко А.П. Основные правовые гарантии защиты иностранных инвестиций в международном праве//Территория новых возможностей. Вестник Владивостокского государственного университета экономики и сервиса. № 2 (29). 2015.

соблюдать закрепленные международным правом принципы правового регулирования зарубежных капиталовложений.

Принципы-стандарты, напрямую относящиеся к гарантиям правовой защиты иностранных инвестиций и гарантий прав иностранных инвесторов, установлены в таких международно-правовых документах, как резолюции Генеральной Ассамблеи ООН, соглашения ГАТТ/ВТО, Договор к Энергетической хартии 1994 г.

Особое значение имеют международные договоры, принятые в результате уругвайского раунда переговоров 1995 г., - Соглашение об инвестиционных мерах, связанных с торговлей (ТРИМС), Генеральное соглашение о торговле услугами (ГАТС) и Соглашение о торговых аспектах прав на интеллектуальную собственность (ТРИПС). Указанные соглашения содержат обязательства стран-участниц ВТО по международно-правовому регулированию прямых частных иностранных инвестиций в производство, сферу услуг, в самые передовые и продвинутые технологии, а также в средства, индивидуализирующие товары и услуги.

Среди значимых для правовой защиты иностранных инвестиций многосторонних международных соглашений также необходимо упомянуть Сеульскую Конвенцию по гарантиям инвестиций 1985 г. и Вашингтонскую Конвенцию о разрешении инвестиционных споров 1965 г.

По мнению ряда авторов, создание МЦУИС в результате подписания Вашингтонской Конвенции 1965 г. можно рассматривать как создание основного звена в защите иностранных инвестиций на международном уровне. Принятие Сеульской конвенции 1985 г. является важным дополнением к этому элементу международной системы защиты инвестиций. Сеульская конвенция разрешила проблему, связанную с исполнением решений, выносимых МЦУИС. Принятие Сеульской конвенции привело к созданию международного страхового фонда за счет взносов участвующих в

Конвенции государств. Участие в Сеульской конвенции обеспечивало выплату денежной компенсации иностранным инвесторам в случае наступления политических рисков, т.е. рисков, связанных с действиями государств (национализация инвестиций, изменение законодательства, в том числе валютного) и других указанных в Конвенции рисков (военные действия, гражданские войны на территории государства, принимающего инвестиции).<sup>113</sup> Для государств, стремящихся увеличить приток иностранного капитала в свою страну, существенное значение имеет участие в многосторонних международных соглашениях, позволяющих обеспечить гарантии и защиту прав инвесторов и снизить возможные риски при зарубежном инвестировании.

Успешно развивается региональное инвестиционное сотрудничество. Примерами такого сотрудничества являются документы в области иностранных инвестиций, принятые в рамках ЕС, двустороннее соглашение об экономических отношениях между Австралией и Новой Зеландией от 28 марта 1983 г., Соглашение 1987 г. по инвестициям для Ассоциации государств Юго-Восточной Азии (АСЕАН), Картахенское соглашение (Соглашение о внутрирегиональной интеграции) от 26 мая 1969 г., Соглашение о сотрудничестве в области инвестиционной деятельности от 24 декабря 1993 года, в котором участвуют все государства на пространстве СНГ, кроме Российской Федерации (далее Ашгабатское соглашение), Конвенция СНГ о защите прав инвестора 1997 года. Все эти документы в той или иной мере предоставляют правовую защиту и гарантии прав иностранным инвесторам.

---

<sup>113</sup> Доронина Н.Г., Семилютина Н.Г. Международное частное право и инвестиции: науч.-практ. исслед. М.: 2011.

В сложившихся условиях считается, что двусторонние международные договоры по гарантиям инвестиций являются наиболее надежным способом регулирования трансграничного движения капитала, поскольку как раз в этих договорах закрепляются базовые принципиальные условия, служащие основой межгосударственного инвестиционного сотрудничества. Все больше стран заключают двусторонние инвестиционные договоры (ДИД) и договоры об избежании двойного налогообложения (ДИДН). Так, в соответствии с данными «Доклада о мировых инвестициях» ЮНКТАД. («Политика в области прямых иностранных инвестиций в целях развития: национальные и международные аспекты»), 76 стран заключили 82 ДИД и 64 страны — 68 ДИДН. Многие страны в целях поощрения внутри региональных прямых иностранных инвестиций (ПИИ) заключают соглашения ДИД со странами собственного региона. Например, страны Азиатско-Тихоокеанского региона участвуют в 45 ДИД, в том числе в 10 договорах, подписанных с другими странами региона.<sup>114</sup> Особо следует выделить Китай, количество ДИД которого равно 127.<sup>115</sup>

Для современной России являются действующими несколько десятков двусторонних инвестиционных соглашений зарубежными государствами, а также как для правопреемника СССР остаются в силе двусторонние соглашения о содействии и защите инвестиций, заключенные еще СССР.

Специальное национальное инвестиционное законодательство об иностранных инвестициях разработано в странах, крайне стремящихся к привлечению больших объемов иностранных инвестиций, например, в

---

<sup>114</sup> <http://center-yf.ru/data/economy/Regulirovanie-mezhdunarodnogo-dvizheniya-kapitala.php>  
Дата обращения 19.03.2019

<sup>115</sup> <http://www.zakon.kz/61606-kitajj-podpisal-127-dvustoronnikh.html> Дата обращения 22.04.2019

постсоветских государствах, в государствах Азии, а также Африки и Латинской Америки.

Во многих западных странах (США, ФРГ, Франция, Великобритания, Япония и др.) отсутствует специальное законодательство об иностранных инвестициях, регулирование частного иностранного инвестирования осуществляется в рамках финансового законодательства.

Таким специальным законом в РФ является Федеральный закон от 9 июля 1999 г. «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации», который закрепляет основные гарантии прав иностранных инвесторов: - гарантию правовой защиты деятельности иностранных инвесторов (ст. 5); - гарантию использования иностранным инвестором различных форм осуществления инвестиций (ст. 6); - гарантию перехода прав и обязанностей иностранного инвестора другому лицу (ст. 7); - гарантии компенсации при национализации и реквизиции имущества иностранного инвестора или коммерческой организации с иностранными инвестициями (ст. 8); - гарантию обеспечения надлежащего разрешения спора, возникшего в связи с осуществлением инвестиций и предпринимательской деятельности на территории РФ иностранным инвестором (ст. 10); - гарантию использования на территории России и перевода за пределы России доходов, прибыли и других правомерно полученных денежных сумм (ст. 11); - гарантию права иностранного инвестора на беспрепятственный вывоз за пределы России имущества и информации в документальной форме или в форме записи на электронных носителях, которые были первоначально ввезены на территорию РФ в качестве иностранной инвестиции (ст. 12); - гарантию права иностранного инвестора на приобретение ценных бумаг (ст. 13); - гарантию участия иностранного инвестора в приватизации (ст. 14).<sup>116</sup>

---

<sup>116</sup> Федеральный Закон РФ «Об иностранных инвестициях в РФ» от 9 июля 1999 г. N 160-ФЗ. Собрание законодательства РФ. № 28.1999. ст. 3493.

Дополнительные гарантии защиты прав иностранных инвесторов закрепляются в двусторонних международных инвестиционных соглашениях с иностранными государствами.

После распада СССР Российская Федерация стала правопреемницей СССР по тринадцати двусторонним международным инвестиционным соглашениям. Речь идет о договорах с Австрийской Республикой, Королевством Бельгия и Люксембургом, Великобританией, ФРГ, Итальянской Республикой, Канадой, Китайской Народной Республикой, Республикой Корея, Нидерландами, Финляндией, Францией, Швейцарией. Позднее Россия заключила свыше 60 подобных соглашений.

В Содружестве Независимых Государств помимо двусторонних инвестиционных договоров разработаны и приняты Соглашение о сотрудничестве в области инвестиционной деятельности от 24.12.1993 года (Россия вышла из Соглашения) и Конвенция о защите прав инвестора от 28.03.1997 года (Россия не участвует).

Предоставление государством гарантий защиты прав иностранных инвесторов и их собственности в целом положительно сказывается на инвестиционном климате в стране, принимающей инвестиции, но наличие пробелов в регулировании инвестиционных правоотношений не дает возможности активнее привлекать иностранный капитал.<sup>117</sup>

В целом препятствиями на пути привлечения иностранного капитала служат преимущественно мнимый характер государственных гарантий, предоставляемых иностранным инвесторам, расплывчатое определение субъектов гарантий, отсутствие перечня приоритетных для иностранного инвестирования сфер экономики, к развитию которых стремится государство.

---

<sup>117</sup> <http://www.zakon.kz/61606-kitajj-podpisal-127-dvustoronnikh.html> Дата обращения 22.04.2019

Осуществлению демократических гарантий прав иностранных инвесторов в России нередко ставят преграды несовершенные материальные и процессуальные механизмы обеспечения действия этих гарантий, отраженные во внутригосударственном законодательстве РФ.

В научной литературе встречаются различные классификации гарантий, предоставляемых иностранным инвесторам. Так, Н.Н. Вознесенская делит гарантии, предоставляемые национальным законодательством, на две группы – это государственные гарантии и гарантии судебной защиты прав иностранного инвестора.<sup>118</sup>

В.В. Гущин, А.А. Овчинников, исходя из опыта зарубежных стран, приходят к выводу, что набор гарантий, предоставляемых иностранному инвестору, практически одинаков. Анализ инвестиционного законодательства указанных стран позволил им сформировать следующие главные группы этих гарантий:

- гарантии, обеспечивающие неприкосновенность имущества, составляющего иностранную инвестицию;
- гарантии, закрепляющие право иностранного инвестора пользоваться результатами своей инвестиционной деятельности;
- гарантии, касающиеся порядка рассмотрения инвестиционных споров.<sup>119</sup>

Существует также следующая классификация, согласно которой к настоящему времени в практике международного движения капиталов и его нормативно-правовом регулировании сформировались такие основные группы гарантий защиты иностранных инвестиций, как:

- гарантии, создающие условия для неприкосновенности имущества, являющегося иностранной инвестицией, на территории государства — реципиента капитала;

---

<sup>118</sup> Вознесенская Н.Н. Правовое регулирование и правовая защита иностранных инвестиций. М.: 2011.

<sup>119</sup> Гущин В.В., Овчинников А.А. Инвестиционное право. М.: 2006. С. 532.

- гарантии недискриминации;
- гарантии стабильности условий инвестирования;
- гарантии, обеспечивающие право иностранного инвестора использовать результаты и плоды своей работы;
- гарантии, касающиеся порядка разрешения споров относительно реализации иностранных инвестиций.<sup>120</sup>

Основываясь на анализе действующего законодательства и доктрины, представляется уместным, исходя из уровня правового регулирования, предложить следующую классификацию гарантий прав иностранных инвесторов:

- гарантии, предоставляемые на международном уровне, которые в свою очередь подразделяются на гарантии, предоставляемые на основе:
  - многосторонних международных соглашений;
  - региональных международных соглашений;
  - двусторонних международных соглашений;
- гарантии, предоставляемые на основе национального законодательства страны-реципиента иностранных инвестиций, к которым относятся:
  - гарантии, закрепленные в федеральном законодательстве;
  - гарантии, предоставляемые субъектами РФ.

Любая система правовых норм подразделяется на материальное и процессуальное право.

К материальному праву относятся, например, конституционное право, гражданское право, уголовное право, административное право, а группу процессуальных отраслей права составляют уголовно-процессуальное, гражданско-процессуальное, арбитражно-процессуальное и административно-процессуальное право.

Предметом правового регулирования норм материального права являются общественные отношения, связанные с материальными условиями жизни

---

<sup>120</sup> <http://alti.ru/invest/inoinvesticii-2.html> Дата обращения 21.03.2019

общества, а нормы процессуального права регулируют общественные отношения, возникающие в процессе реализации норм материального права. Основное различие между нормами процессуального и материального права заключается в том, как отмечал в свое время К. Маркс, что материальное право, имеет свои необходимые, присущие ему процессуальные формы... процесс есть только форма жизни закона, следовательно, проявление его внутренней жизни.<sup>121</sup> Таким образом, учитывая вышесказанное и исходя из системы правовых норм, гарантии прав иностранных инвесторов можно также классифицировать на материальные и процессуальные.

Представляется, что включение только гарантий и возможности судебного урегулирования инвестиционного спора в понятие «правовая защита иностранных инвестиций» было бы не совсем полным, поскольку, по мнению ряда специалистов, правовая защита иностранных инвестиций обеспечивается не только гарантиями, предоставляемыми иностранным инвесторам, но и таким институтом правового регулирования иностранных инвестиций как страхование.<sup>122</sup> Специфика иностранных инвестиций состоит в том, что владельцы капитала из одного государства (или нескольких государств) вкладывают его в объекты инвестиций, расположенные на территории другого государства. Этот процесс размещения иностранных инвестиций связан с различного рода рисками, то есть возможным ущербом от неблагоприятных событий, приводящих к убыткам, потерям, ущербу для инвестора. Главным вопросом для многих форм инвестиций является обеспечение страховой защитой от неблагоприятного влияния таких

---

<sup>121</sup> <http://deipra.ru/4/4-12/4-12-3.html> Дата обращения 17.04.2019

<sup>122</sup> Новосельская Е.И. О страховании иностранных инвестиций от некоммерческих рисков: кто защитит иностранного инвестора?// Инвестиции в России. № 2 (217). 2013. Викторова Н.Н. К вопросу о страховании иностранных инвестиций// Международное публичное и частное право. № 1 (46). 2009.

рисков.<sup>123</sup> В отечественной юридической литературе достаточно подробно рассматриваются правовые вопросы страхования иностранных инвестиций. Проанализировав и обобщив написанное по данной проблематике, необходимо сказать, что российская система страхования нуждается в модернизации и дальнейшем совершенствовании в современных рыночных условиях, а законодательство, обеспечивающее ее работу в последующем улучшении, которое имеет конечной целью способствовать его развитию. В настоящее время требуется изменение векторов деятельности страховых организаций, которые давно и благополучно, если не сказать успешно, функционируют на нашем рынке. Принимая во внимание сильные и слабые стороны государственного и частного страхования, представляется, что будущая система страхования иностранных рисков должна быть смешанной. Это подразумевает осуществление государственного и частного страхования, осуществляться на многостороннем и двустороннем международном уровне, что подразумевает участие России в Многостороннем Агентстве по гарантиям инвестиций, взаимодействие с зарубежными страховыми организациями, занимающимися страхованием инвестиционных рисков.

Примерами деятельности в этом направлении являются следующие. 31 октября 2016 года АО «ЭКСАР» и "РТ. Асуранси Асеи Индонезия" подписали Договор встречного факультативного перестрахования, который станет прочной платформой для дальнейшего взаимовыгодного сотрудничества в области страхования экспортных кредитов и инвестиций. Договор был подписан Председателем правления и Генеральным директором АО «ЭКСАР» Алексеем Тюпановым и Генеральным директором «Асуранси Асеи» Эко Вари Сантосо на полях 11-го заседания Российско-Индонезийской совместной комиссии по торгово-экономическому и техническому сотрудничеству в присутствии Министра промышленности и торговли Российской Федерации Дениса Мантурова, а также Министра-координатора

---

<sup>123</sup> [www.wikipedia.ru](http://www.wikipedia.ru) Дата обращения 08.06.2019

по экономическим вопросам Республики Индонезия Дармина Насутиона.<sup>124</sup> В соответствии с Договором, АО «ЭКСАР» и «Асуранси Асеи» будут взаимодействовать через оказание услуг встречного страхования, а также иной совместной поддержки, нацеленной на развитие торговли и инвестиций между Россией и Индонезией. В своем выступлении во время пленарного заседания Комиссии, Алексей Тюпанов отметил, что АО «ЭКСАР», в контексте своей стратегии международного развития и общей стратегии группы РЭЦ, высоко оценивает торгово-экономический потенциал стран Азиатско-Тихоокеанского региона, в особенности стран АСЕАН, и активно стремится к развитию с ними долгосрочного партнерства. Он также добавил, что сотрудничество АО «ЭКСАР» и «Асуранси Асеи» является логичным шагом в русле политики расширения кооперации между российским и индонезийским бизнесом посредством предоставления инструментов софинансирования и продвижения совместных проектов в третьих странах. В рамках визита Алексей Тюпанов также провел ряд встреч с представителями финансовых и государственных институтов Индонезии с целью стимулирования взаимодействия между компаниями и банками двух стран. В ходе данных встреч, со стороны индонезийских партнеров был подтвержден высокий интерес в развитии сотрудничества с российскими экспортерами.<sup>125</sup>

*Таким образом, понятие правовая защита иностранных инвестиций является доктринальным понятием и представляет собой совокупность методов и средств, определенных материальными нормами, обеспечивающими формирование и поддержание условий по безопасности капиталовложений, и процессуальными нормами, регламентирующими процедуру и порядок разрешения юридических вопросов по поводу иностранных инвестиций.*

---

<sup>124</sup> <http://www.exiar.ru/> Дата обращения 12.12.2019

<sup>125</sup> Там же.

## 2.2. Некоммерческие риски иностранных инвесторов на российском рынке как основание правовой защиты иностранных инвестиций

Когда речь идет об общих подходах к решению задач инновационного сотрудничества России с иностранными инвесторами, следует указать, что данные контакты будут прочными, если будут прибыльными для обеих сторон. Даже предпочтительнее, чтобы это взаимодействие было бы неотложным и насущным для иностранных инвесторов. Как указывается в научной литературе, нужно ставить задачи касательно места России в мировой науке и производстве техники и превращения страны для зарубежной стороны в такого же ценного партнера в научно-исследовательских и опытно-конструкторских работах (НИОКР), какой она в настоящее время выступает как поставщик сырья.<sup>126</sup>

Для сравнения стоит отметить, что удельный вес расходов на НИОКР в ВВП развитых стран имеет тенденцию к стабилизации на уровне от 2 до 3%. В целом развитые страны расходуют на НИОКР относительно больше финансовых ресурсов, чем развивающиеся государства, а крупные развитые страны, как правило, тратят на науку больше средств, чем малые. Но многое зависит от исторически сложившихся условий данной страны: доля затрат на НИОКР в ВВП составляет: в Швеции - 3%; Израиле - 2,2%; в Новой Зеландии - всего 1%. В США (3,5% ВВП), значительная часть исследований осуществляется в военных целях, что и является одним из факторов ведущей роли государства в финансировании НИОКР. Другой фактор - традиционно

---

<sup>126</sup> Резникова Н.С. Прямые иностранные инвестиции в международном сотрудничестве в инновационной сфере//Научная дискуссия: инновации в современном мире. № 5 (36). 2015. Гусев К.Н. Иностранные инвестиции как фактор развития инноваций в России//Банковское дело. № 4. 2011. Гусев К.Н. Иностранные инвестиции как фактор развития инноваций в России//Банковское дело. № 5. 2011.

высокая доля фундаментальных исследований, финансируемых во многих случаях за счет госбюджета. В ряде стран решающую роль в финансировании НИОКР играют частные фирмы. Так, в самом начале 1990-х гг. из общих ассигнований на НИОКР на долю частного сектора приходилось в Южной Корее - 82%, в Швейцарии - 75, Швеции - 68%.<sup>127</sup>

Сегодня доля России в общем объеме мирового рынка наукоемкой продукции невелика и составляет всего 0,3%. В России с 2004 года по 2010 год количество выданных патентов выросло на 51%, в том числе количество заявок на изобретения за последние 5 лет выросло более чем на 9%. С 2000 года по 2010 год затраты на исследования и разработки выросли почти в 6 раз и составили более 523 млрд. рублей. Вместе с тем в рейтинге ВОИС и INSEAD, по данным доклада "Глобальный индекс инноваций-2012", Россия заняла 51-е место в списке из 141 страны, поднявшись на шесть позиций выше по сравнению с предыдущим годом. А среди стран БРИКС Россия занимает второе место после Китая.<sup>128</sup>

Зарубежный и отечественный опыты свидетельствуют, что рост экономики любой страны на 90% гарантируется инновациями.<sup>129</sup>

Что касается перехода России на инновационный путь развития, то регламентация этого процесса устанавливается Долгосрочным прогнозом научно-технологического развития Российской Федерации до 2025 года. Согласно прогнозу, предполагается, что к 2020 году доля России в мировой экономике составит 2% от мирового ВВП, доля на мировых рынках

---

<sup>127</sup> [http://studopedia.ru/7\\_19997\\_nauchno-tehnicheskij-i-informatsionniy-potentsial-mirovogo-hozyaystva.html](http://studopedia.ru/7_19997_nauchno-tehnicheskij-i-informatsionniy-potentsial-mirovogo-hozyaystva.html) Дата обращения 22.04.2019

<sup>128</sup> <http://www.rg.ru/2012/11/06/nauka.html> Дата обращения 30.03.2019

<sup>129</sup> <http://www.km.ru/referats/C468E441028D4BD190128B507EB41F98> Дата обращения 30.03.2019

высокотехнологичных товаров и услуг — 10%, удельный вес инновационной продукции в общем объеме промышленной продукции достигнет 25-35%.<sup>130</sup>

Многими обстоятельствами можно мотивировать тот факт, почему Россия до настоящего времени не занимает лидирующие позиции в мире в вопросе инноваций. Во-первых, в течение более двадцати лет с момента начала реформ бизнес так и не получил должного правового регулирования. Во-вторых, в ряде основополагающих для рыночной экономики отраслей ситуация сегодня более неприглядная, чем несколько лет назад.

Отсутствие стабильных и серьезных правовых гарантий защиты права собственности не перестает тревожить инвесторов. Одна из центральных проблем заключается в том, что в России не разработана продуктивная система защиты от произвола чиновников, в частности, речь идет о досудебном обжаловании действий и бездействий представителей власти.

Отдельный пристальный анализ должен быть посвящен проблемам защиты прав интеллектуальной собственности (далее ИС). Обширная экспансия пиратства намного серьезнее, чем прочие причины подтверждает наличие мощных барьеров для формирования в РФ официально установленной среды, которая в состоянии активизировать инновации.

Что касается государственной политики в сфере борьбы с контрафактом, то современная и достаточно эффективная нормативно-правовая база (имеется в виду часть IV ГК РФ, вступившая в силу с 1 января 2008 года) регулирования отношений, возникающих по поводу создания и использования РИД, уже создана в России. Однако, как свидетельствует практика, пока этих мер еще недостаточно.

В числе других можно указать на следующие проблемы, которые в значительной степени затрудняют деятельность иностранных инвесторов на российском рынке.

---

<sup>130</sup> Долгосрочный прогноз научно-технологического развития Российской Федерации (до 2025 года) // [http://www.protown.ru/information/doc/4295.html\[/box\]](http://www.protown.ru/information/doc/4295.html[/box]) Дата обращения 30.03.2019

В их числе выделяются **налоговые риски**. Особую обеспокоенность вызывает масса сложностей с уплатой налогов, а именно:

1. Неопределенность налогового законодательства

Нечеткие формулировки, а зачастую и противоречивые положения налогового законодательства становятся причиной неверного начисления при уплате налогов. Эти правонарушения совершаются не по злему умыслу, в целях мошенничества, а вследствие «свободного» толкования предоставляя тех или иных положений Налогового кодекса.

2. Преимущество фискальной функции налоговых органов

В настоящее время усилия налоговых органов направлены, прежде всего, на то, чтобы наполнить бюджет, что во многих случаях приводит к превышению налоговыми органами своих служебных полномочий.

3. "Налоговый терроризм"

Серьезным вопросом была и остается проблема избирательности проведения ревизий и их применение как способ оказания давления на предпринимателей. Иностранных инвесторов настораживает факт возможного возбуждения уголовного дела за использование даже легальных способов минимизации налогов, и реальный арест банковских счетов за непредъявление документации налоговым органам.

4. Величина налоговой нагрузки

В России очень велика доля налоговой нагрузки. В качестве налогов выплачивается свыше 50 % от прибыли организаций.

**К административным рискам** относится вполне вероятное вмешательство государства в лице государственных органов в осуществление какого-либо инвестиционного проекта и по большей части вызвано нарушением положений административного законодательства. В ряде ситуаций для реализации определенных действий и совершения сделок необходимо на это получение дозволения или извещение государственных органов. Уклонение от выполнения указанных требований приводит к

применению различного рода санкций, а также может привести к признанию совершенной сделки недействительной.

Законом "О защите конкуренции" закрепляется список документов, представляемых в антимонопольный орган для получения предварительного согласия, и подробно описывается процедура и сроки выдачи согласия со стороны антимонопольного органа.

Непредставление ходатайств и уведомлений подразумевает административную ответственность юридических лиц по статье 19.8 КоАП РФ в виде штрафа в размере от 100000 до 500000 рублей.

## 2. Законодательство о рынке ценных бумаг

В числе административных рисков на рынке ценных бумаг иностранные инвесторы указывают, прежде всего, на чрезмерно завышенные требования, предъявляемые к лицензированию профессиональных участников рынка, лимитирующие шансы наличия на рынке филиалов иностранных компаний. К числу административных рисков также относятся препятствия, установленные путем создания системы финансовых консультантов и введения обязательной аттестации специалистов, что влечет за собой увеличение денежных расходов иностранных инвесторов.

Федеральная служба по финансовым рынкам (далее ФСФР) является федеральным органом исполнительной власти, осуществляющим функции по нормативно-правовому регулированию, контролю и надзору в сфере финансовых рынков (за исключением банковской и аудиторской деятельности), в том числе по контролю и надзору в сфере страховой деятельности, кредитной кооперации и микрофинансовой деятельности, деятельности товарных бирж, биржевых посредников и биржевых брокеров, обеспечению государственного контроля за соблюдением требований законодательства Российской Федерации о противодействии

неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком.<sup>131</sup>

Основными функциями ФСФР являются:

- регулирование выпуска и обращения эмиссионных ценных бумаг, в том числе осуществление государственной регистрации эмиссии ценных бумаг и отчетов об результатах эмиссии ценных бумаг, а также регистрации проспектов ценных бумаг;

- контроль и надзор в отношении эмитентов, профессиональных участников рынка ценных бумаг и их саморегулируемых организаций, акционерных инвестиционных фондов, управляющих компаний акционерных инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов и их саморегулируемых организаций, специализированных депозитариев акционерных инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов, ипотечных агентов, управляющих ипотечным покрытием, специализированных депозитариев ипотечного покрытия, негосударственных пенсионных фондов, Пенсионного фонда Российской Федерации, государственной управляющей компании, а также в отношении товарных бирж;

- гарантирование предоставления информации на рынке ценных бумаг согласно законодательству Российской Федерации.<sup>132</sup>

Более того, что при приобретении нерезидентом акций российских эмитентов, в которых законом лимитируется доля участия иностранных лиц в уставном капитале, нужно уведомить ФСФР России о совершенной сделке в течение 5 дней с даты внесения приходной записи по счету приобретателя.

---

<sup>131</sup> [www.ffms.ru](http://www.ffms.ru) Дата обращения 16.02.2019

<sup>132</sup> Там же.

Ответственность за нарушение законодательства о рынке ценных бумаг предусматривается статьями 15.17 - 15.24 КоАП РФ в виде штрафа, размер которого устанавливается в зависимости от вида правонарушения.

### **Валютное регулирование**

Валютное регулирование в России осуществляется в соответствии с Федеральным законом от 10 декабря 2003 г. N 173-ФЗ "О валютном регулировании и валютном контроле" в целях реализации единой государственной валютной политики, а также устойчивости валюты Российской Федерации и стабильности внутреннего валютного рынка Российской Федерации как факторов прогрессивного развития национальной экономики и международного экономического сотрудничества.

Органами валютного регулирования согласно статье 5 указанного Закона являются Центральный банк Российской Федерации и Правительство Российской Федерации. Названные органы валютного регулирования в рамках своей компетенции издают нормативно-правовые документы, носящие обязательный характер для резидентов и нерезидентов.

Валютные операции между резидентами и нерезидентами не ограничиваются. К числу исключений относятся операции купли-продажи иностранной валюты и чеков, которые разрешено осуществлять только посредством уполномоченных банков. В отношении данных операций ограничения вводятся для предотвращения значительного и серьезного уменьшения золотовалютных резервов, резких взлетов и падений курса рубля и с целью стабилизации состояния платежного баланса России.

Указанные ограничения не имеют дискриминационного характера и могут быть аннулированы органами валютного регулирования, если перестают иметь силу обстоятельства, ставшие причиной их введения. Так, в настоящее время отменены действовавшие ранее ограничения в виде требования об обязательном резервировании при осуществлении валютных операций и использовании специальных счетов.

Ответственность за нарушение валютного законодательства установлена статьей 15.25 КоАП РФ в виде штрафа в размере от 5000 рублей до одного размера суммы незаконной валютной операции, в зависимости от вида правонарушения.

Таким образом, присутствие и объемы иностранного капитала в любой стране, а также эффективность иностранных капиталовложений предопределяются достоинствами и недостатками инвестиционного климата в данной стране.

Помимо перечисленных выше недостатков, тормозом для притока иностранного капитала в Россию являются несовершенство законодательства, высокие налоги, отсутствие системы защиты иностранных инвестиций, высокий уровень преступности, широкое распространение коррупции.

Многие иностранные инвесторы ссылаются именно на две последние из указанных причин в качестве основных, делая акцент на отсутствии стабильности «правил игры». Следовательно, первоочередным условием для привлечения иностранных инвестиций в Россию является снижение уровня преступности и коррупции.

PriceWaterhouseCoopers обнародовала «Всемирный обзор экономических преступлений», который публикуется каждые два года уже 15 лет. Выводы аналитики компании делают на основе опроса компаний в разных странах. На этот раз со стороны России в опросе приняло участие около 100 крупных компаний из разных отраслей экономики. 54% из этих компаний являются полностью частными, 2% принадлежат государству. Результаты получились такие. 60% респондентов утверждают, что в течение последних двух лет их компании столкнулись с экономическими преступлениями. Этот показатель значительно превышает средний результат по всему миру (37%). Судя по нему, уровень экономической преступности в России выше,

чем в Африке. Основным видом экономических преступлений в России является незаконное присвоение имущества (примерно 70%). 58% опрошенных российских компаний столкнулось с коррупцией со стороны чиновников. Средний показатель по миру — 27%. За последние два года число взяток выросло на 18%. Размер ущерба от экономических преступлений, в частности, от мошенничества, колеблется от 100 000 долл. до 1 млн. долл. С потерями больше 1 млн. долл. столкнулись 3% фирм. Это больше, чем средний показатель по миру (2%). В России мошенничество в сфере закупок происходит практически на всех стадиях их жизненного цикла. По мнению опрошенных, наиболее рискованным является этап выбора поставщиков (так ответил 71% респондентов) и процесс подачи конкурсных заявок (66%). Во всем мире чиновники «нечистоплотны» в 22% случаев, в России — в 60%. 48% опрошенных российских компаний уверены, что число взяток будет расти. Однако в PWC считают, что законодательные изменения, принятые в последние два года, скоро начнут приносить свои плоды и в 2016 году, и в последующие годы уровень коррупции в России снизится.<sup>133</sup>

В международной экономике всё больше возрастает значение деятельности мелких и средних инвесторов, но именно они притягивают внимание криминальных элементов.

Уровень криминала в нашем обществе стал причиной тому, что за последнее время Россия потеряла значительное число фактических иностранных инвесторов, которые имели намерения инвестировать в экономику страны, но были вынуждены оставить эту идею. Причинами отказа стали:

---

<sup>133</sup> Чикомасов А. К 2016 г. уровень коррупции в России снизится // Экономика и жизнь. № 7. 2014.

- высокие издержки и, как следствие, низкая конкурентоспособность продукции и товаров, производимых в России;
- замысловатые и каверзные процедуры регистрации инвестиций в российские предприятия;
- бескомпромиссная позиция российских партнёров наряду с ненормальной оценкой роли и участия российской стороны;
- несоответствие между словами и делами российских руководителей высокого уровня, заверяющих иностранных предпринимателей в решении их проблем, и чиновников - исполнителей на местах;
- нежелание руководителей российских предприятий предпринимать конкретные шаги в отношении взаимодействия с иностранными инвесторами, слабая степень развития менеджмента.

Неблагоприятный инвестиционный климат выражается для страны-реципиента иностранного капитала в конкретных финансовых средствах, определяющих материальные убытки в результате неполучения значительного объема иностранных инвестиций и низкой эффективности уже осуществленных капиталовложений. Государство объективно заинтересовано в финансовой устойчивости, а также в положительных финансовых результатах деятельности субъектов предпринимательства, так как денежные средства, перераспределенные из сферы частных финансов, являются основным ресурсным источником различных бюджетных и внебюджетных фондов, обеспечивающих реализацию государственных функций.<sup>134</sup>

---

<sup>134</sup> Ручкина Г.Ф. Финансово-правовое регулирование предпринимательской деятельности в Российской Федерации: дисс.... д.ю.н.: 12.00.14. 12.00.03. М.: 2004.

При оценке вероятности осуществления капиталовложений в России потенциальные инвесторы принимают во внимание политическую ситуацию в целом. В этом направлении немаловажную роль играет и политика государства в отношении иностранных инвестиций, предоставление гарантий от национализации иностранной собственности, степень участия страны в международных договорах по различным направлениям и сферам сотрудничества, надежность государственных институтов и органов, преемственность политической власти, доля участия и присутствия государства в экономике и т.д.

На инвестиционный климат негативное влияние оказывают не только прямые законодательные ограничения деятельности иностранных компаний, но и неясность и особенно постоянно меняющееся законодательство принимающей стороны, поскольку такая шаткая ситуация не дает инвестору возможности предусматривать развитие событий, что повышает риск вложений и уменьшает их доходность.

Более того, в числе экономических показателей основное значение при анализе инвестиционного климата той или иной страны придается таким вопросам, как общее состояние экономики, положение в валютной, финансовой и кредитной системах, анализ таможенного законодательства, формирование перспектив привлечения местной рабочей силы и оценка квалификации, эффективности и стоимости труда местных работников.

Всемирный банк опубликовал доклад об экономике России. В частности, в нем говорится, что среднесрочный прогноз роста ВВП России в 2019 году повышен до 1,7% с 1,4% и в 2020 году увеличен до 1,8% с 1,4%. Причина повышения - рост экспорта и более уверенное, чем ожидалось, восстановление внутреннего спроса.<sup>135</sup> Специалисты Всемирного Банка ожидают существенной стабилизации стоимости нефти и стабилизации

---

<sup>135</sup> <https://seosait.com/gdp-russia-2018/> Дата обращения 24.01.2019

всемирного валютного курса, более того, они ожидают, что нефть будет стоить около 60 долларов за баррель, что подразумевает улучшение работы экономической системы. Однако даже положительная динамика не является окончательным свидетельством того, что ВВП будет стремительно расти, потому что риск, связанный с трансформацией экономики, все еще сохраняется. Стабильный рост ВВП России 2020 можно было бы ожидать только в том случае, если бы экономика государства не так сильно зависела от сырья, однако пока властям не удалось решить данную проблему.<sup>136</sup>

Standart & Poor's Global Rating – американская компания, которая занимается аналитическим исследованием мировых финансовых рынков и строит прогнозы относительно развития экономики разных стран. Эксперты, которые здесь работают, полностью согласны с прогнозом, предоставленным Всемирным Банком, однако их показатели экономического роста немного ниже, ведь они считают, что рост ВВП будет находиться в пределах 1,6% (на одну десятую процента меньше). Они называют подобные показатели наиболее оптимальными для современной России, ведь лучше если экономическая система будет восстанавливать свое функционирование постепенно. Кризис стал причиной того, что реальный уровень заработных плат сократился на 10%, и зарплаты только сегодня начали возрастать (в бюджете появились средства на их увеличение). И хотя россияне были бы рады тому, чтоб их уровень материального довольствия начал расти быстрее, для экономики будет более оптимальным плавный рост, не требующий значительных финансовых отчислений из государственного бюджета.<sup>137</sup>

Международное рейтинговое агентство Moody's Investors Service обнародовало экономический прогноз для РФ, согласно которому рост ВВП в

---

<sup>136</sup> <http://russinfo.net/prognoz-na-god/ekonomicheskij-prognoz/prognoz-vvp-rossii-na-2018-god.html> Дата обращения 24.01.2019

<sup>137</sup> Там же.

2020 году составит примерно 1,5 процента. По мнению экспертов, уровень инфляции уже в первой половине 2020 года достигнет показателя в 4 процента. Также агентство ожидает принятия решения о смягчении монетарной политики Центробанка в 2020 году. По данным специалистов, подобное нововведение может уменьшить темпы инфляции, однако почти никак не отразится на внутренней экономической ситуации в стране. «Снижение инфляции в Индии, России, Бразилии и ЮАР в 2019 году позволило стать монетарной политике в странах более поддерживающие. Прирост внутреннего валового продукта также позитивно отразится на избытке средств, однако фактически не повлияет на экономические тенденции», - говорится в докладе Moody's Investors Service. Ранее агентство делало прогноз, согласно которому темп инфляции в России должен был сократиться на 0,3 процента. Причиной изменений в нем могли стать санкции Вашингтона, отразившиеся на внешней экономической политике страны.<sup>138</sup>

Аналитики из Высшей школы экономики поддерживают это мнение и рассчитывают, что за период с 2015 по 2020 годы ВВП страны упадет не менее чем на 8,1%, а тренд, который сложился в экономической системе государства, не позволит свернуть с депрессивного пути.<sup>139</sup>

По официальному прогнозу правительства в целом, динамика и объем ВВП России в 2020 году будут положительными, и эксперты международного валютного фонда считают, что рецессия в стране закончилась, а значит, не идет речи про негативный рост экономических показателей. Они не соглашались с тем, что коэффициент ВВП будет

---

<sup>138</sup> <http://actualnews.org/exclusive/195828-moodys-prognoziruet-rost-vvp-rossii-v-2017-i-2018-godah-na-15.html> Дата обращения 24.01.2019

<sup>139</sup> <http://ya2017.com/economy/ebrr-sprognoziroval-rost-ekonomiki-rossii-v-2017-g> Дата обращения 12.01.2019

составлять 1,7%, но ожидают роста данного показателя в пределах 1,2%. Российские власти смотрят на ситуацию более оптимистично, ведь эксперты Минэкономразвития говорят, что сегодня экономика вступает в фазу активного роста (восстановления), и по самым оптимистичным прогнозам рост объема валового внутреннего продукта в России в 2020 г. будет вообще находиться в пределах 2%.<sup>140</sup>

---

<sup>140</sup> <http://russinfo.net/prognoz-na-god/ekonomicheskij-prognoz/prognoz-vvp-rossii-na-2018-god.html> Дата обращения 12.01.2019

## Глава 3. Сущность и классификация правовых форм иностранных инвестиций в Российской Федерации

### 3.1. Организационно-правовые формы иностранных инвестиций

Интегрируясь в экономику Российской Федерации, иностранный инвестор встает перед первым выбором, - какими будут его инвестиции.

Именно от целей и способов такой интеграции зависит, какие организационно-правовые формы (далее ОПФИИ) будут применяться. Интеграция иностранного капитала представляет собой действия иностранного инвестора по перемещению и дальнейшему использованию имеющегося капитала на территории Российской Федерации. Глобальной целью любого инвестора является приращение капитала, однако (как уже отмечалось ранее) от способа реализации этой цели зависит использование ОПФИИ.

Если частный инвестор намерен осуществить бессрочные прямые инвестиции, то их реализация целесообразна в юридическом смысле через организационно-правовые формы иностранных инвестиций. Если же частный инвестор, обладая ресурсами, не намерен формировать их в организацию, а осуществить срочные предпринимательские или ссудные (возможно однократные) инвестиции, направленные на приращение собственного капитала, то инвестиции реализовываются через инвестиционные договоры.

Правовые формы иностранных инвестиций (далее ПФИИ) в Российской Федерации можно разделить на две группы: **организационно-правовые формы** и **договорно-правовые формы**.

**Основанием** для группы организационно-правовых форм иностранных инвестиций (далее ОПФИИ) является то, что при реализации инвестиций при помощи таких ПФИИ учреждается организация.

Дифференцировать группу организационно-правовых форм иностранных инвестиций представляется возможным, избрав в качестве основания **правовое положение** организации.

Не все организации, учреждаемые организационно-правовыми формами иностранных инвестиций, обладают положением юридического лица.

Сказанное в полной мере относится к договору о совместной деятельности (простое товарищество). Указанный договор является вспомогательной (дополнительной) или, говоря другими словами, факультативной ОПФИИ. Действенность, эффективность и результативность договора о совместной деятельности подразумевает «не правовое обеспечение» участия иностранного инвестора в экономической деятельности, а учреждение и осуществление его бизнеса в пределах территории Российской Федерации.

Следует сказать, что в числе рассматриваемых в диссертации организационно-правовых форм иностранных инвестиций договор о совместной деятельности в его классическом понимании реже всего встречается при реализации иностранных капиталовложений. В ходе анализа данной организационно-правовой формы вполне резонно возникает вопрос о ее связи с указанным видом, поскольку заключение исследуемого договора не создает организацию, и учреждаемое образование не имеет статуса юридического лица. По формальным характеристикам упоминаемый договор должен быть вспомогательным инвестиционным соглашением, однако в настоящем исследовании он упоминается как дополнительная ОПФИИ ввиду следующих причин.

Договор о совместной деятельности (простого товарищества), подобно и любому другому договору, устанавливает, меняет или прекращает правоотношения, возникающие между сторонами соглашения в результате его заключения. Но при этом направленность и смысл установившихся правоотношений коренным образом разнятся от направленности и смысла правоотношений, которые подпадают под регламентацию таких типичных гражданско-правовых договоров, как договор купли-продажи, договор

подряда и т.д. Договор простого товарищества не имеет целью разовое утоление насущных хозяйственных нужд компаний. Данный договор создает между его сторонами продолжительную, стабильную связь, которая имеет только показную цель, сводящуюся к общей деятельности в конкретной области предпринимательства (в данном случае реализации иностранных капиталовложений). Договором закрепляются и материальные, и процессуальные права и обязанности сторон. Подписывая договор, его стороны посредством осуществления вклада создают общую долевую собственность, приобретают права и обязанности и несут ответственность пропорционально внесенным вкладам, вправе претендовать на выделение своей доли. Эти составные части договора бесспорно идентичны положениям уставов хозяйственных обществ.

Из тех организационно-правовых форм, которые закреплены во внутреннем законодательстве РФ, не обладающих правами юридического лица, практически повсеместно учреждается представительство. Иностранный инвестор имеет право реализовывать капиталовложения на территории РФ также посредством создания филиала компании.<sup>141</sup>

Примером является деятельность компании The Procter & Gamble Company. Начав свою деятельность в 1837 году как небольшой семейный бизнес по производству мыла и свечей в городе Цинциннати штата Огайо, США, сегодня компания представляет на рынке около 300 торговых марок в более чем 160 странах мира. Общий годовой оборот компании сегодня составляет более 68 миллиардов долларов США. Основные направления ее деятельности - производство товаров с высокими потребительскими свойствами в 5 основных категориях: косметические и парфюмерные средства и товары личной гигиены, товары для ухода за домом, товары для

---

<sup>141</sup> Веселкова Е.Е. Правовое регулирование инвестиционной деятельности в РФ и зарубежных странах: сравнительно-правовой аспект: дисс... к.ю.н.: 12.00.03. М.: 2006.

заботы о здоровье, товары семейного пользования и средства для ухода за ребенком, а также корма для животных. Среди торговых марок компании широко известны Pampers, Tide, Ariel, Pantene, Always, Mach3, Pringles, Lenor, Oral-B, Duracell, Olay, Head&Shoulders, Wella, Gillette, Braun и многие другие бренды, завоевавшие доверие потребителей во всем мире. Более 135000 сотрудников в 80 странах мира заняты в офисах P&G.<sup>142</sup> Деятельность P&G в России началась с создания представительства. В настоящее время компания владеет четырьмя заводами в регионах России и двумя заводами. Центральный офис располагается в Москве.

**Основанием** для выделения этого **вида** организационно-правовых форм иностранных инвестиций является то, что при учреждении создается организация, последняя по своему правовому положению **является юридическим лицом**, то есть отвечает признакам, изложенным в ст. 48 Гражданского кодекса Российской Федерации.

В соответствии с главой IV Гражданского кодекса РФ юридическое лицо может быть создано в двух формах: коммерческой и некоммерческой организации. В целях настоящей работы организационно-правовые формы иностранных инвестиций относящихся к некоммерческим организациям не рассматриваются ввиду их ограниченной предпринимательской деятельности.

Некоммерческие организации в соответствии с абзацем вторым части 3 статьи 50 Гражданского кодекса РФ и ч. 1 ст. 6, ч. 2 ст. 6.1, ч.2 ст. 7, ч. 2 ст. 7.1, ч.2 ст. 8, ч. 2 ст. 10 Федерального закона от 12 января 1996 г. N 7-ФЗ "О некоммерческих организациях" (с изменениями и дополнениями) вправе осуществлять предпринимательскую деятельность, соответствующую целям, для достижения которых они созданы, однако сама по себе предпринимательская деятельность не является целью создания некоммерческих организация. В то время как инвестиционная деятельность является разновидностью предпринимательской деятельности и инвестор,

---

<sup>142</sup> <http://shirpotreba.net/katalog.php?id=412> Дата обращения 26.01.2019

используя организационно-правовые формы иностранных инвестиций, рассчитывает на прямое получение прибыли. Исходя из этого некоммерческие организации, хотя и способны осуществлять, и осуществляют инвестиционную деятельность, не являются предметом настоящего исследования.

Наибольшее распространение в силу своей правовой природы и цели создания, в качестве организационно-правовой формы иностранных инвестиций получили коммерческие организации.

В соответствии со ст. 66 Гражданского кодекса Российской Федерации (с последними изменениями и дополнениями) коммерческие организации могут быть созданы в форме хозяйственного общества или товарищества.

Необходимо отметить, что хозяйственные товарищества не представляют интереса для иностранного инвестора и не могут (в отличие от некоммерческих организаций) считаться ПФИИ, так как в соответствии с ч. 2 ст. 69 и ч.3 ст. 82 Гражданского кодекса Российской Федерации (с последними изменениями и дополнениями) участник, а инвестор, вкладывая средства в складочный капитал, безусловно, является участником, полного или коммандитного товарищества может быть участником только одного товарищества. Вкладывая капитал в форме прямых инвестиций, иностранные инвесторы не осуществляют такие вложения в складочные капиталы хозяйственных товариществ, потому, что инвесторы заинтересованы в максимально возможном увеличении вложенных средств, для чего инвесторы вкладывают средства, учреждая не одну организацию. Однако участие в капитале хозяйственного товарищества законодательно лишает их возможности инвестировать напрямую в другие организации.

Таким образом, ко **второму виду – юридических лиц**, являющихся организационно-правовой формой иностранной инвестиции, относятся **некоммерческие организации и коммерческие организации.**

Некоммерческие организации, осуществляющие инвестиционную деятельность, создаются в форме потребительских кооперативов,

общественных организаций (объединений), религиозных организаций, автономных некоммерческих организаций, некоммерческих партнерств и др. Данный перечень не является открытым.

Коммерческие организации в области иностранных инвестиций могут создаваться в виде хозяйственных товариществ (полные товарищества и товарищества на вере), хозяйственных обществ (общества с ограниченной ответственностью, акционерные общества), производственные кооперативы, государственные и муниципальные предприятия. Указанный перечень носит закрытый характер.

В настоящей работе рассмотрению подлежат хозяйственные общества. Хозяйственные общества в соответствии с действующим законодательством могут быть двух видов: акционерные общества и общества с ограниченной ответственностью.

Акционерные общества равным образом классифицируются на публичные и непубличные.

Хозяйственные общества – коммерческие организации с разделенным на доли (вклады) учредителей (участников) уставным (складочным) капиталом. Имущество, созданное за счет вкладов учредителей (участников), а также произведенное и приобретенное хозяйственным товариществом или обществом в процессе его деятельности, принадлежит ему на праве собственности.<sup>143</sup>

Акционерными обществами признаются общества, уставный капитал которых разделен на определенное число акций.

В связи с вступлением в силу 1 сентября 2014 года ФЗ от 05.05.2014 № 99-ФЗ «О внесении изменений в главу 4 части первой Гражданского кодекса Российской Федерации и о признании утратившими силу отдельных

---

<sup>143</sup> Часть 1 статьи 66: Часть первая Гражданского кодекса Российской Федерации от 30 ноября 1994г. №51-ФЗ // Собрание законодательства РФ. 1994. № 32. ст. 3301

положений законодательных актов Российской Федерации» изменилась классификация акционерных обществ<sup>144</sup>.

Публичными являются акционерные общества, акции которых и ценные бумаги которых, конвертируемые в их акции, публично размещаются (путем открытой подписки) или публично обращаются на условиях, установленных законами о ценных бумагах. Правила о публичных обществах применяются также к акционерным обществам, уставы и фирменные наименования которых содержат указание на то, что общества являются публичными<sup>145</sup>.

Акционерные общества, созданные до дня вступления в силу Закона № 99-ФЗ и отвечающие указанным выше признакам, признаются публичными акционерными обществами вне зависимости от указания в их фирменном наименовании на то, что общество является публичным<sup>146</sup>.

По смыслу п. 1 ст. 2 ФЗ от 21.07.2014 № 218-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» положения ФЗ от 26.12.1995 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах», касающиеся открытых акционерных обществ, применяются к публичным акционерным обществам в части, не противоречащей ГК РФ<sup>147</sup>.

Акционерные общества могут быть созданы одним лицом или состоять из одного лица в случае приобретения одним акционером всех акций общества.

---

<sup>144</sup> Юридические лица в гражданском праве (коммер. и некоммер. организации): Организ.-прав. формы//Отв. ред. В.Н. Литовкин. М.: 2014.

<sup>145</sup> Чиркин В.Е. Публично-правовое образование//В.Е. Чиркин. Институт государства и права РАН. М.: 2014.

<sup>146</sup> Российское предпринимательское право: Учебник // Под ред. В.А. Хохлова. 2-е изд. М.: 2014.

<sup>147</sup> Ориу М. Основы публичного права: Монография // М. Ориу; Рук. проекта Р.С. Куракин. М.: 2014.

Сведения об этом подлежат внесению в единый государственный реестр юридических лиц<sup>148</sup>.

Общество с ограниченной ответственностью – учрежденное одним или несколькими лицами хозяйственное общество, уставный капитал которого разделен на доли определенных учредительными документами размеров; участники общества не отвечают по его обязательствам и несут риск убытков, связанных с деятельностью общества, в пределах стоимости внесенных ими вкладов.<sup>149</sup>

**По характеру собственности** организационно-правовые формы иностранных инвестиций можно дифференцировать на **государственные, частные и смешанные**. В России на основании ч.2 ст.8 Конституции РФ в одинаковой степени защищаются все виды собственности.

**По степени подчиненности** одной организации другой выделяются основные и дочерние и основные и зависимые хозяйственные общества (ст. 105, 106 ГК РФ).

Дочерние и зависимые общества разделяются на несколько видов по различным основаниям, например, выделяют отечественные и зарубежные несамостоятельные общества, общества, производные от акционерных обществ, обществ с ограниченной ответственностью и иных организационно-правовых форм корпоративных организаций.

Различают зависимые и дочерние общества акционерного общества и общества с ограниченной ответственностью.<sup>150</sup>

Достаточно много примеров успешной работы иностранных инвесторов на российском рынке. В тройке лидеров, по данным журнала Forbes, находятся Ашан, Метро и Тойота.

---

<sup>148</sup> Юридические лица в гражданском праве (коммер. и некоммер. организации): Организ.-прав. формы // Отв. ред. В.Н. Литовкин. М.: 2014.

<sup>149</sup> Об обществах с ограниченной ответственностью: ст. 2. Федеральный закон от 8 февраля 1998г. №14-ФЗ // Собрание законодательства РФ. 1998. №7. ст. 785

<sup>150</sup> <http://www.be5.biz/pravo/ksav1/56.htm> Дата обращения 05.04.2019

Подконтрольная семье Мюлье Groupe Auchan открыла первый гипермаркет в России в 2002 году. В 2007 году французская компания приобрела у турецкой Enka 12 гипермаркетов «Рамстор» за 180 млн. евро. В 2013 году ритейлер интегрировал в свою сеть 16 гипермаркетов Real в России, которые были приобретены у немецкой Metro Group. На сегодняшний день Groupe Auchan в России — это 101 гипермаркет и 199 магазинов формата «У дома». В 2016 году открылся первый дрогери-магазин группы в России, а также первый гипермаркет в Таджикистане (по франшизе). Французский ритейлер планирует объединить каналы продаж в России под одним брендом, вложив 1 млрд. рублей в ребрендинг супермаркетов «Атак», а также развивая сеть «магазинов у дома» «Мой Ашан».<sup>151</sup>

В России работают 89 торговых центров Metro Cash & Carry в 50 регионах страны и более 60 магазинов электроники и бытовой техники Media Markt. Metro и Media Markt с 1998 года входили в одну группу, однако с лета 2017 года их бизнесы были разделены. После разделения мелкооптовыми центрами занялась Metro Wholesale & Food Specialist Group, а магазинами техники и электроники — Seconomy. При этом компании продолжают сотрудничество, они подписали соглашение о создании проекта «магазин в магазине», который предполагает, что Media Markt откроются в 84 торговых центрах Metro по всей России. Именно они будут продавать электронику, а в самом Metro из техники останется профессиональное оборудование для гостиниц, кафе и торговых заведений. 4321 млрд. руб. — глобальная выручка группы за 2016 год.<sup>152</sup>

---

<sup>151</sup> [http://www.forbes.ru/profile/300803-ashangroupe-auchan?from\\_rating=300813](http://www.forbes.ru/profile/300803-ashangroupe-auchan?from_rating=300813) Дата обращения 02.02.2019

<sup>152</sup> Там же.

В конце 2007 года Toyota Motor запустила завод по производству легковых автомобилей в Санкт-Петербурге. Предприятие производило только одну модель — Camry. В июне 2015 года на заводе начались сокращения, были расторгнуты трудовые контракты с 250 временными сотрудниками российского завода Toyota (всего на предприятии до сокращения работало 1 850 человек) из-за падения спроса на российском автомобильном рынке. Однако в августе 2016 года на заводе в Санкт-Петербурге стартовало производство второй модели — автомобиля Toyota RAV4. По данным компании, экспорт автомобилей Toyota российского производства на рынки Казахстана и Беларуси за восемь месяцев 2017 года превысил результат 2016 года и составил 3876 единиц. Объем производства на заводе Toyota в Санкт-Петербурге вырос более чем в два раза в период с января по август 2017 года и достиг 44 493 автомобилей.<sup>153</sup>

**По объему в уставном капитале иностранных инвестиций** выделяются организации с определенной долей иностранных инвесторов, и организации, уставный капитал которых полностью образован за счет средств иностранных инвесторов.

Инвестиционный процесс в Российской Федерации протекает с определенными особенностями.

Как правило, инвестированию подлежит «свободный капитал», т.е. капитал, с которым инвестор готов временно расстаться, без значительных для него потерь. В относительно недавнее время образовались основные «точки концентрации» капитала.

Таковыми точками в современном российском обществе стали коммерческие банки. Следствием развития банковского сектора явилось привлечение больших объемов иностранных инвестиций именно в банковский сектор

---

<sup>153</sup> [http://www.forbes.ru/profile/300803-ashangroupe-auchan?from\\_rating=300813](http://www.forbes.ru/profile/300803-ashangroupe-auchan?from_rating=300813) Дата обращения 02.02.2019

посредством участия в капитале уже существующих коммерческих банков или учреждения новых со стопроцентным иностранным участием.

Коммерческий банк - вид банка, кредитная организация, специализирующаяся на предоставлении банковских услуг. Как правило, коммерческие банки универсальные, обслуживают как юридических, так и физических лиц. Для того чтобы заниматься банковской деятельностью, коммерческие банки получают соответствующую лицензию. Роль регулятора возложена на Банк России.<sup>154</sup>

Кроме общепринятого перечня услуг, коммерческие банки предоставляют своим клиентам инвестиционные услуги - брокерское обслуживание и доверительное управление на рынке ценных бумаг. Как правило, коммерческие банки имеют свои обменные пункты и совершают операции с наличной валютой.<sup>155</sup>

Коммерческие банки называются коммерческими, потому что цель их создания - получение прибыли. Доход банков складывается из двух основных составляющих: разницы между ценой привлечения и размещения денежных средств и комиссией за предоставляемые услуги. Помимо того, не основной, но значимой статьей дохода являются штрафы и пени (например, за просрочки платежей по предоставленным ссудам).<sup>156</sup>

По состоянию на конец первого полугодия 2017 года в России действовали 572 коммерческих банка (на осень 2011 года их было более 900), представляющих из себя в едином целом банковскую систему страны. Их совокупные активы, по сведениям Банка России, составляют 78,5 трлн. рублей. По всем сегментам выдано кредитов в общей сложности более чем на 44 трлн. рублей. Привлечено частных вкладов физических лиц на 24,8 трлн.

---

<sup>154</sup> [http://www.banki.ru/wikibank/kommercheskiy\\_bank/](http://www.banki.ru/wikibank/kommercheskiy_bank/) Дата обращения 26.01.2019

<sup>155</sup> Там же.

<sup>156</sup> Там же.

Денежные средства юрлиц на счетах коммерческих банков - 24 трлн. рублей.<sup>157</sup>

В 2001 году благодаря принятию Федерального закона «Об инвестиционных фондах» у инвесторов появился новый правовой инструмент реализации инвестиций. До принятия Федерального закона эта ПФИИ активно использовался как национальными, так и иностранными инвесторами.

Перед началом финансового кризиса, одной из причиной которого считается как раз чрезмерное развитие спекулятивного сектора экономики, инвестиционные фонды на таких торговых площадках как ММВБ и РТС получили широкое распространение, о чем свидетельствует ряд публикаций, например в журнале Forbes.

Одной из причин такого стремительного распространения инвестиционных фондов можно считать их «спекулятивную» привлекательность, то есть возможность получить большие деньги в сравнительно быстрые сроки.

На сегодняшний день акционерные инвестиционные фонды становятся все более востребованными. На фоне привычного недоверчивого отношения российских граждан к фондовым биржам, банкам и прочим структурам, акционерные инвестиционные фонды несколько отличаются. Проще говоря, они сочетают в себе все требуемые качества «идеальной машины получения денег». Работая в соответствии с федеральным законом и регламентом, акционерный инвестиционный фонд обладает следующими преимуществами:

- безопасностью, то есть равномерными распределениями рисков;
- удобством — работа с деньгами осуществляется без прямого участия вкладчика;
- простотой вывода средств — извлечь прибыль можно в любой нужный

---

<sup>157</sup> [http://www.banki.ru/wikibank/kommercheskiy\\_bank/](http://www.banki.ru/wikibank/kommercheskiy_bank/) Дата обращения 26.01.2019

момент;

- существенная часть прибыли освобождена от налогов;
- высокой стабильностью дохода.<sup>158</sup>

Проще говоря, данный фонд является банком-депозитарием. Юридические, а также физические лица вкладывают деньги, получая взамен ценные бумаги. Банк распоряжается деньгами уже по своему усмотрению. Для этих целей работает команда профессионалов, оценивающих инвестиционные возможности и принимающих решения о вложении средств. Инвестор платит за оказание этой услуги сумму, равную 1-5% прибыли и управленческую пошлину небольших размеров.<sup>159</sup>

Основным учредительным документом АИФ помимо устава является инвестиционная декларация. Данная декларация принимается общим собранием акционеров фонда. Более того, устав АИФ может содержать положение, закрепляющее право совета директоров производить изменения в декларации. В подобных ситуациях с инвестиционной декларацией знакомится каждый акционер АИФ, и акционеры, голосовавшие против внесения изменений в декларацию, имеют право потребовать выкупа принадлежащих им акций в течение 45 дней. В большинстве направлений работа АИФ регулируется Федеральным законом «Об акционерных обществах». При этом имеются некоторые особенности в отношении АИФ. Первое, фонд обязательно должен приобрести лицензию на осуществление своей деятельности. Второе, АИФ подписывает соглашение с управляющей компанией, которая в перспективе может превратиться в единоличный управляющий орган фонда, с целью осуществления управления своим имуществом. Третье, АИФ, подобно паевому инвестиционному фонду

---

<sup>158</sup> <http://infofx.ru/investicii/akcionernyj-investicionnyj-fond-sekrety-investirovaniya/> Дата обращения 10.12.2019

<sup>159</sup> Там же.

(ПИФ), заключает договор со специализированным депозитарием, реестродержателем, независимым аудитором.<sup>160</sup>

Акционерный инвестиционный фонд вправе осуществлять свою деятельность только на основании специального разрешения (лицензии). Он не вправе осуществлять иные виды предпринимательской деятельности. Размер собственных средств акционерного инвестиционного фонда на дату представления документов для получения лицензии должен соответствовать требованиям, установленным ФКЦБ (ФСФР).<sup>161</sup>

Акционерами акционерного инвестиционного фонда не могут являться специализированный депозитарий, регистратор, оценщик и аудитор, заключившие соответствующие договоры с этим акционерным инвестиционным фондом.<sup>162</sup>

Имущество акционерного инвестиционного фонда подразделяется на имущество, предназначенное для инвестирования (инвестиционные резервы), и имущество, предназначенное для обеспечения деятельности его органов управления и иных органов акционерного инвестиционного фонда, в пропорции, установленной в уставе АИФ.

Инвестиционные резервы АИФ отдаются управляющей компании на основе договора доверительного управления.<sup>163</sup>

Акционерный инвестиционный фонд не вправе размещать иные ценные бумаги, кроме обыкновенных именных акций. Акционерный инвестиционный фонд не вправе осуществлять размещение акций путем закрытой подписки. Акции акционерного инвестиционного фонда могут

---

<sup>160</sup> [http://www.banki.ru/wikibank/aktsionernyy\\_investitsionnyy\\_fond\\_aif/](http://www.banki.ru/wikibank/aktsionernyy_investitsionnyy_fond_aif/) Дата обращения 11.12.2019

<sup>161</sup> Там же.

<sup>162</sup> Там же.

<sup>163</sup> Там же.

оплачиваться только денежными средствами или имуществом, предусмотренным его инвестиционной декларацией. Неполная оплата акций при их размещении не допускается.<sup>164</sup>

Устав акционерного инвестиционного фонда должен содержать положение о том, что исключительным предметом деятельности этого акционерного инвестиционного фонда является инвестирование в имущество, определенное в соответствии с настоящим Федеральным законом и поименованное в инвестиционной декларации АИФ.<sup>165</sup>

Акционеры АИФ могут участвовать в общем собрании АИФ, в том числе заочно по любым вопросам, относящимся к компетенции общего собрания. Совет директоров АИФ помимо вопросов, указанных в Законе «Об акционерных обществах» имеет исключительную компетенцию принимать решения о заключении и прекращении договоров с управляющей компанией, специализированным депозитарием, регистратором, оценщиком и аудитором.<sup>166</sup>

И коммерческие банки,<sup>167</sup> и акционерные инвестиционные фонды можно отнести к специальному виду хозяйственных обществ.

---

<sup>164</sup> <http://www.grandars.ru/student/fin-m/akcionernyy-investicionnyy-fond.html> Дата обращения 26.01.2019

<sup>165</sup> Там же.

<sup>166</sup> Там же.

<sup>167</sup> Сизов С.Ю. Правовое регулирование иностранных инвестиций в банковской системе Российской Федерации: дисс....к.ю.н.: 12.00.14. М.: 2011.

### 3.2. Договорно-правовые формы иностранных инвестиций

**Вторую группу** правовых форм иностранных инвестиций можно озаглавить как договорно-правовые формы иностранных инвестиций (инвестиционные договоры или инвестиционные соглашения).

Под **инвестиционными договорами** понимаются соглашения между субъектами инвестиционной деятельности, направленные на реализацию капиталовложений, регулируемые нормами международного права и национального законодательства страны, принимающей инвестиции.

В российском законодательстве отсутствует понятие инвестиционного договора. В связи с этим ученые выражают различные мнения касательно его определения, правовой природы и проблематики правового регулирования данного договора.

Некоторые ученые полагают, что это особенный тип договора, который заключается в соответствии с положениями статьи 421 ГК РФ. Данная статья предусматривает возможность заключения договора, не закреплённого законодательством, но не противоречащего ему. Заключение такого договора предполагает ссылку на Федеральный закон от 25 февраля 20 1999 г. № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений».<sup>168</sup>

Иные специалисты полагают, что это данный договор представляет собой договор о совместной деятельности и должен регулироваться нормами ГУ РФ, посвященными простому товариществу. Этот подход подкреплён доказательствами в наименьшей степени.

Третьи утверждают, что стороны инвестиционного договора обычно закрепляют в таком договоре условия, характерные для строительного подряда, и предлагают регулировать инвестиционные договоры соответственно

---

<sup>168</sup> Гуцин В.В., Овчинников А.А. Инвестиционное право. М.: 2009. С. 519 – 521.

положениями о строительном подряде. Существуют также другие точки зрения.<sup>169</sup>

Первое основание классификации инвестиционных соглашений, которое можно выделить – это классификация **по субъектному составу**.

В общей теории права **субъектом правоотношения** именуется юридическое или физическое лицо, обладающее способностью осуществлять субъективные права и юридические обязанности. Субъектами правоотношения могут выступать: государство, физическое лицо - человек как носитель прав и обязанностей, юридическое лицо – организация, зарегистрированная в установленном законом порядке, субъект международного права - участник международных отношений, субъект международного частного права.<sup>170</sup>

Для реализации (исполнения) инвестиционного договора стороны контракта или субъекты правоотношения, возникающего в связи с заключением контракта, имеют определяющее значение. Основным субъектом инвестиционного правоотношения является инвестор во всех его законных проявлениях. Правовой статус данного субъекта инвестиционного права различен в зависимости от его национально-государственной принадлежности, организационно-правовой формы и сферы осуществления инвестиций.<sup>171</sup>

При рассмотрении настоящего вопроса важен факт участия государства и особенности его правового статуса как субъекта гражданских правоотношений в качестве стороны инвестиционного договора. В таких ситуациях возникают специальные формы договорных отношений в связи с участием иностранных инвесторов в инвестиционной деятельности государства.

---

<sup>169</sup> Гуцин В.В., Овчинников А.А. Инвестиционное право. М.: 2009. С. 519 – 521.

<sup>170</sup> [www.wikipedia.ru](http://www.wikipedia.ru) Дата обращения 04.04.2019

<sup>171</sup> <http://rudocs.exdat.com/docs/index-479593.html?page=5> Дата обращения 04.04.2019

Таким образом, по субъектному составу инвестиционные договоры могут быть **частными, публичными и диагональными**.

Необходимо отметить, что классификация по приведенному выше основанию не является статичной, поскольку в соответствии со ст. 124 Гражданского Кодекса Российской Федерации Российская Федерация и иные носители публичной власти выступают в гражданском обороте на равных началах с иными участниками последнего. Таким образом, публичная власть (в ее различных формах) может интегрироваться в гражданский оборот, используя практически все существующие в материальном праве институты, в том числе и в договорных формах. Исключения составляют лишь инвестиционные договоры, включающие Российскую Федерацию (или иной субъект публичной власти) как специального субъекта, т.е. контракт может быть заключен только с Российской Федерацией. Такими соглашениями, безусловно, являются: соглашение о разделе продукции<sup>172</sup>, государственный или муниципальный контракт<sup>173</sup> и т.д. К частным же инвестиционным соглашениям относятся договоры, соглашения и сделки, заключенные между обычными хозяйствующими субъектами.

По источникам происхождения инвестиций и форме собственности инвестора иностранные инвестиции могут быть частными, государственными и диагональными. Это же основание может быть положено в основу деления **инвестиционных соглашений на частные, государственные и долевы**е, поскольку возможно объединение средств инвесторами для осуществления совместного инвестирования.

Важное значение имеет также право, применимое в правоотношениях сторон-субъектов инвестиционной деятельности. Даже если в соответствии с

---

<sup>172</sup> О соглашениях о разделе продукции: ст.2. Федеральный закон Российской Федерации от 30 декабря 1995г. № 225-ФЗ. // Собрание законодательства РФ. 1996. №1. ст.18

<sup>173</sup> Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26 января 1996г. №14-ФЗ. // Собрание законодательства РФ. 1996. №5. ст.410

нормами международного частного права применяется право Российской Федерации, то и в рамках российского права у инвестора будет выбор того, какие конкретно правовые институты, то есть договорные формы будут использоваться для реализации инвестиций и соответственно каково будет законодательное регулирование. Такую позицию занимает ряд исследователей, в частности Крупко С.И.<sup>174</sup>

Ее точку зрения в западной доктрине разделяет Р. Хаусман, по утверждению которого условие договора о применимом праве предоставляет зарубежному инвестору более существенную защиту от изменений законодательства принимающего государства. С точки зрения инвестора, предпочтительно через оговорку о применимом праве согласовать применение права своего государства. Однако именно в государственных контрактах с государством-реципиентом или его предприятием такого рода оговорки не применяются на практике, так как государства, как правило, отказываются подчиниться праву другого государства. Полная защита иностранного инвестора от изменений законов в государстве-реципиенте инвестиций может быть обеспечена лишь в том случае, если договор полностью изъят из сферы действия национального материального или коллизионного права страны-реципиента и подчинен с помощью коллизионного-правового метода непосредственно международному праву. Тогда национальное законодательство даже при последующих изменениях коллизионных норм не сможет повлиять на договор. В такой ситуации принято говорить, по мнению Р. Хаусмана, о «подлинной интернационализации» инвестиционного договора, с помощью которой государственные договоры в любом случае подчиняются непосредственно общим принципам права или международному праву.<sup>175</sup>

---

<sup>174</sup> См.: Крупко С.И. Оговорка о праве, применимом к инвестиционному соглашению //В кн. Правовые аспекты инвестиционных договоров. М.: 2012. С. 170-171.

<sup>175</sup> См.: Р. Хаусман. Инвестиционные договоры с иностранными инвесторами.//В кн. Правовые аспекты инвестиционных договоров. М.: 2012. С. 36, 38.

В этой связи инвестиционные соглашения можно классифицировать **по применимому праву** на следующие виды, регулируемые:

- законодательством иностранного государства;
- законодательством российского государства;
- нормами международного права, которые разделяются по уровню регулирования следующим образом:
  - нормы универсальных международных договоров;
  - нормы региональных международных договоров;
  - нормы двусторонних международных договоров о защите и поощрении иностранных капиталовложений и об избежании двойного налогообложения.

Иностранный инвестор осуществляет вложения определенных средств на конкретный определенный срок для того, чтобы возратить их в той или иной форме в увеличенном объеме. По срокам размещения иностранных капиталовложений различаются краткосрочные, среднесрочные и долгосрочные (срок более 15 лет) инвестиционные проекты. ПФИИ в данном случае выступает в качестве правового инструментария инвестора.

По срокам инвестиционные соглашения можно дифференцировать на **краткосрочные** (срок до одного года), **среднесрочные** (срок до десяти лет) и **долгосрочные** (срок свыше десяти лет), а по функциональности - на **основные и факультативные**. Под функциональностью понимается то, какую функцию обеспечивает договор. При заключении инвестиционного контракта возникают, изменяются и прекращаются правоотношения. Такие отношения сторон, регулирующие непосредственно инвестиционным контрактом, можно считать основными. Однако при реализации инвестиционных проектов заключается не один договор, а, как правило, некая совокупность последних. Например, в случае инвестирования капитала для строительства какого-либо объекта недвижимости иногда продуктом инвестирования является проектная компания, в уставный капитал которой инвестор вкладывает средства. В таком случае непосредственно инвестор не осуществляет строительство объекта. Его осуществляет проектная компания,

нанимая подрядчика, по средствам заключения с последним договора подряда. В приведенном примере именно договор подряда можно считать факультативным, потому, что он не является ПФИИ, реализующий инвестиции, но он обеспечивает впоследствии приток капитала обратно инвестору в виде площадей, сдаваемых в аренду или продажи объекта и т.п.

По типу договорных отношений также различаются такие инвестиционные соглашения, как концессионные соглашения, соглашения о разделе продукции, государственно-частное партнерство, соглашения о совместной деятельности и др.

**Договорным формам инвестиционных отношений** присущи следующие конкретные особенности – долгосрочность, коммерческая рисковость, предметное вложение инвестиций, стремление получить максимальную выгоду при минимальных затратах.

В связи со сказанным выше, следует рассмотреть конкретные договорные формы иностранных инвестиций, получившие широкое распространение в России на современном этапе при инвестировании частного иностранного капитала. Стоит сразу оговориться, что Закон об иностранных инвестициях 1999 года не включает перечня договорно-правовых форм иностранных инвестиций, что можно отнести к числу недоработок Закона. При этом необходимо отметить, что зарубежные авторы отмечают наибольшую распространенность таких видов государственных контрактов в сфере добычи полезных ископаемых как договоры о концессиях, совместные предприятия и договоры оказания услуг (сервисный контракт).<sup>176</sup>

**По соглашению о разделе продукции (далее - СРП)** Российская Федерация предоставляет субъекту предпринимательской деятельности (далее - инвестор) платно и на определенный период времени исключительные права на геолого-разведочные работы на определенном

---

<sup>176</sup> Р. Хаусман. Инвестиционные договоры с иностранными инвесторами.//В кн. Правовые аспекты инвестиционных договоров. М.: 2012. С. 27-30.

участке недр, а инвестор обязуется за свой счет и на свой риск выполнить указанные работы. СРП закрепляет все необходимые положения касательно эксплуатации недр, включая при этом формулировки об условиях и порядке разделения производимой продукции между сторонами соглашения.

Юридическая конструкция соглашений о разделе продукции (далее – СРП) представляет интерес для научного исследования, ведь в данном случае имеет место на существование специфическая договорно-правовая форма пользования недрами. Законодательство России традиционно основой для осуществления и реализации отношений собственника недр и иностранного инвестора предусматривает такую правовую форму, как лицензия. Лицензия выдается государственным органом в строго предусмотренном законодательством порядке и дает право иностранному инвестору на разработку недр, что установлено Федеральным законом от 21 февраля 1992 года «О недрах», Федеральным законом от 30 ноября 1995 года «О континентальном шельфе» и рядом других нормативных документов.

На фоне наблюдавшейся в мире тенденции эклектизма и сплетения гражданско-правовых и публично-правовых норм в области иностранного инвестирования в середине 1990-х гг. в России появилась и закрепились такая договорно-правовая форма использования природных ресурсов, как СРП.

Стартовые проекты на условиях СРП начали осуществляться в мире на рубеже 1960-х гг. в Индонезии. Как раз в этот период страны, освободившиеся от колониальной зависимости, друг за другом стали устанавливать в своих основных законах право собственности государства на природные богатства. Реагируя на эти изменения, западные страны с целью удержать и сохранить возможность добычи природных богатств бывших колоний, разработали и предложили новый на тот момент правовой механизм. Данный механизм, с одной стороны, не нарушал суверенного права государства на его природные ресурсы, однако, с другой стороны,

подразумевал крайне невыгодные условия для государства, принимающего иностранные капиталовложения, в сравнении с иностранным инвестором.

Тем не менее, начиная с середины 1990-х гг., когда экономика нашей страны и особенно добывающие отрасли переживали значительные затруднения, СРП были предложены партией «ЯБЛОКО» как передовая и авангардная договорно-правовая форма эксплуатации природно-ресурсного потенциала России при участии иностранных инвесторов. СРП были заключены с целью реализации проектов Сахалин-1 (30 июня 1995 г.), Сахалин-2 (22 июня 1994 г.) и Харьягинское месторождение (20 декабря 1995 г.). Сахалин-1 (по 30% у американской ExxonMobil и японской Sodeco, по 20% — у "Роснефти" и индийской ONGC) — проект разработки нефтегазовых месторождений Чайво, Одопту и Аркутун-Даги на шельфе Сахалина. Сахалин-2 (у "Газпрома" — 50% плюс одна акция, у Shell — 27,5% минус одна акция, у японской Mitsui — 12,5%, у Mitsubishi — 10%) — проект разработки Пильтун-Астохского и Лунского месторождений на шельфе Сахалина. В его рамках действует единственный в РФ завод СПГ.<sup>177</sup> Все эти три проекта являются действующими до настоящего времени, и на сегодняшний день они представляют собой практически уникальный опыт осуществления данного вида соглашений в нашей стране.

Следует сказать, что беспристрастно осветить проблематику российских СРП весьма затруднительно, поскольку все указанные договоры находятся под грифом секретности и их истинные положения являются достоянием строго ограниченного круга лиц. Между прочим, в свое время экс-премьер-министр РФ Михаил Фрадков выступал за транспарентный подход в вопросах соглашения о разделе продукции (СРП) с зарубежными инвесторами.<sup>178</sup>

---

<sup>177</sup> <https://ria.ru/economy/20160315/1390096812.html> Дата обращения 15.12.2019

<sup>178</sup> <ria.ru/economy/20040927/692266.html> Дата обращения 14.12.2019

Проект "Сахалин-1" предусматривает разработку трех нефтегазовых месторождений на северо-восточном шельфе острова Сахалин. Добыча нефти на "Сахалине-1" началась 1 октября 2005 года. Оператором проекта выступает американская Exxon Neftegaz Ltd. Проект "Сахалин-2" предусматривает освоение двух месторождений на шельфе Сахалина с общими геологическими запасами в 600 млн тонн нефти и конденсата и 700 млрд. кубометров газа. Оператором проекта является консорциум Sakhalin Energy.<sup>179</sup>

Задачей Харьягинского СРП является разработка объектов 2 и 3 Харьягинского нефтяного месторождения на территории Ненецкого автономного округа. Объем добычи составляет 1,5 млн. тонн в год. Общие поступления от проекта в бюджетную систему России превысили \$3 млрд.<sup>180</sup> Минприроды переоформил лицензию на Харьягинское месторождение с Total на "Зарубежнефть" (ООО "Зарубежнефть-добыча Харьяга") первого августа 2016 года. Как отметил представитель Минприроды, в апреле 2016 года лицензия была продлена до конца 2018 года с правом внесения в нее изменений по срокам исходя из условий СРП. По его словам, лицензия на месторождение была переоформлена после подписания дополнительного соглашения к СРП. В начале 2016 года Total подписала соглашение с "Зарубежнефтью" о продаже ей 20% участия в Харьягинском СРП. После завершения сделки "Зарубежнефть" станет оператором проекта, увеличив долю до 40%. Total сохранит за собой 20%, доли Statoil и "Ненецкой нефтяной компании" останутся неизменными и составят 30% и десять процентов соответственно.<sup>181</sup> Харьягинское месторождение уже перешло в позднюю стадию разработки. Кроме того, его геологическая структура оказалась сложнее, а запасы меньше, чем прогнозировалось первоначально.

<sup>179</sup> <http://www.rosbalt.ru/main/2015/07/23/1422038.html> Дата обращения 15.04.2019

<sup>180</sup> <http://tass.ru/tek/3247646> Дата обращения 14.12.2019

<sup>181</sup> <http://www.interfax.ru/business/519582> Дата обращения 24.01.2019

По итогам доразведки запасы месторождения были снижены со 125 млн. тонн до 29 млн. тонн. Total снизила прогноз по "полке" добычи нефти с 3 млн. тонн до 1,5 млн. тонн, а также передвинула на несколько лет срок выхода на нее. Согласно последним техническим документам, дальнейшее бурение связано со значительными геологическими рисками. Бурить придется в краевых зонах и зонах низкой продуктивности. Кроме того, в рамках проекта по-прежнему не решен вопрос с утилизацией попутного нефтяного газа. "Зарубежнефть", которая занимается разработкой месторождений Центрально-Хорейверского поднятия (ЦХП), расположенных по соседству с Харьягой, также столкнулась с проблемами сложной геологии. Однако компании удалось удержать полку добычи на ЦХП на уровне 3 млн. тонн. Total обратилась в "Зарубежнефть" с просьбой привлечь специалистов компании и взять операторство над проектом. Кроме того, совместное использование инфраструктуры и объектов ЦХП позволит снизить операционные издержки проектов.<sup>182</sup>

Изначально регулирование СРП и вопросов касательно их осуществления регламентировалось Указом Президента РФ от 24.12.1993 года «Вопросы соглашений о разделе продукции при пользовании недрами». Данный документ носил характер временного акта, имевшего целью регулировать соответствующие правоотношения до разработки, принятия и вступления в законную силу нормативно-правового акта РФ федерального уровня, закрепляющих условия и порядок реализации СРП. Этим нормативно-правовым актом федерального уровня стал Федеральный закон от 30 декабря

---

<sup>182</sup> <http://www.interfax.ru/business/519582> Дата обращения 24.01.2019

1995 года «О соглашениях о разделе продукции» (далее – Закон, Закон о СРП).<sup>183</sup>

СРП – основной публично-частный инвестиционный контракт, представляющий собой совокупность международных частно-правовых и публично-правовых, инвестиционных, геолого-разведочных, административных, налоговых и корпоративных правоотношений.<sup>184</sup>

Учитывая изложенное выше, имеет смысл подробнее рассмотреть указанные правоотношения с учетом опыта и практики одного из первых в Российской Федерации проектов с иностранным элементом, осуществляемого на условиях СРП - «Сахалин-2». Принимая во внимание, что при разработке Федерального закона об СРП учитывался накопленный зарубежный опыт, вполне резонно говорить об универсальности юридической структуры рассматриваемого проекта.

1. В соответствии со ст. 15 Конституции РФ, общепризнанные принципы и нормы международного права и международные договоры Российской Федерации являются составной частью ее правовой системы. Это положение Конституции РФ закреплено в ст. 24 Федерального закона от 30 декабря 1995 года №225-ФЗ «О соглашениях о разделе продукции», которая прямо предусматривает, что в случае противоречия положений ФЗ №225-ФЗ положениям международного договора, применяются правила международного договора.

«Сахалин-2» представляет собой комплексный разноуровневый международный проект в области иностранных инвестиций, осуществляемый в нефтегазовой сфере. Оператор проекта «Сахалин-2» - компания Sakhalin Energy Investment Company Ltd. (Sakhalin Energy) (далее иностранный инвестор). Акционерами Sakhalin Energy являются Gazprom Sakhalin Holdings

---

<sup>183</sup> Соглашение о разделе продукции как форма иностранных инвестиций в сырьевой комплекс России. // Корпоративный юрист. № 9 (сентябрь) 2007.

<sup>184</sup> <http://www.sakhalinenergy.ru> Дата обращения 20.03.2019

В.В. (дочернее предприятие ПАО «Газпром», 50% плюс одна акция); Shell Sakhalin Holdings B. V. (дочернее предприятие Royal Dutch Shell plc., 27,5% минус одна акция); Mitsui Sakhalin Holdings B. V. (дочернее предприятие компании Mitsui & Co. Ltd., 12,5% акций); Diamond Gas Sakhalin B. V. (дочернее предприятие компании Mitsubishi Corporation, 10% акций). Реализация проекта началась с момента создания Sakhalin Energy Investment Company Ltd. (Sakhalin Energy) в 1994 году и продолжается до настоящего времени. В том же году Sakhalin Energy, Правительство Российской Федерации и Администрация Сахалинской области заключили Соглашение о разработке и эксплуатации Пильтун-Астохского и Лунского месторождений и добычи углеводородов на базе соглашения раздела продукции. Был дан старт первому этапу проекта. Второй этап ознаменован комплексным освоением Пильтун-Астохского и Лунского месторождений. Затем в 2007 году «Газпром» и акционеры компании Sakhalin Energy заключили Соглашение о купле-продаже акций иностранного инвестора, согласно которому «Газпром» купил 50% плюс одну акцию Sakhalin Energy. В 2009 году на Сахалине начал работу первый в России завод по производству СПГ. Проектная производительность двух технологических линий завода - 9,6 млн. тонн СПГ в год. В июне 2015 года «Газпром» и Shell подписали Меморандум по реализации проекта строительства уже третьей технологической линии СПГ - завода в рамках «Сахалина-2». Документ определяет целевые сроки выполнения стадии проектирования и реализации проекта, а также дальнейшие шаги и основные принципы взаимодействия сторон при подготовке проекта к окончательному инвестиционному решению. В декабре Sakhalin Energy приступила к разработке проектной документации. В 2015 году Sakhalin Energy добыла 5,13 млн. тонн (40,2 млн. баррелей) нефти и конденсата и произвела 10,8 млн. тонн СПГ.<sup>185</sup>

---

<sup>185</sup> <http://www.gazprom.ru/about/production/projects/lng/sakhalin2/> Дата обращения 16.12.2019

Согласно информации, опубликованной в Российской Газете от 09 апреля 2004 года, иностранный инвестор зарегистрирован в г. Рейсвейк, Нидерланды, то есть, другими словами, учрежден по закону иностранного государства, являющегося членом Европейского Союза (ЕС). В то же самое время большая часть деятельности инвестора производится на территории Российской Федерации и на территории, на которую страна обладает суверенными правами. Таким образом, деятельность иностранного инвестора осуществляется под юрисдикцией правовой системы Королевства Нидерланды, правовой системы Российской Федерации, правовой системы Европейского Союза, регулируется нормами международного частного и публичного права.<sup>186</sup> Как известно, к группе основных субъектов международного права и европейского права относятся государства, следовательно, по этой причине, очень велика вероятность политических рисков государственного вмешательства в реализацию данного проекта.

2. Что касается вложений и прибыли, то в идеале в ходе реализации проекта «Сахалин-2» инвестор обязан выплатить государству роялти, размер которого определяется на уровне 6% от добычи. Кроме того, уплачиваются единый социальный налог, транспортный налог, водный налог, а также ряд других платежей. Указанные налоги, как принято в бизнесе в целом, составляют возмещаемые затраты. После этого осуществляется раздел произведенной продукции между государством и иностранным инвестором, пропорция которого зависит от уровня рентабельности данного проекта. При этом в случае повышения рентабельности увеличивается соответственно доля Российской Федерации.<sup>187</sup>

Соглашение о разделе продукции представляет собой инвестиционный контракт, причем, анализ содержания Федерального закона об СРП, позволяет сделать вывод, что юридическая конструкция данных соглашений

---

<sup>186</sup> <http://www.sakhalinenergy.ru> Дата обращения 20.03.2019

<sup>187</sup> <http://heriot-watt.ru/t898.html> Дата обращения 19.05.2020

посвящена, главным образом, вопросам сотрудничества с иностранными инвесторами. Федеральный закон об СРП содержит нормы, отличающиеся тем, что основной целью принятия таких норм является создание благоприятного инвестиционного климата. Данное положение характерно не только для российского законодательства.

Необходимо отметить в этой связи, что сделки, в отношении акций (долей), составляющих уставный капитал хозяйственного общества, имеющего стратегическое значение и осуществляющего пользование участком недр федерального значения, должны быть предварительно согласованы в соответствующем органе. Данное правило установлено п. 2 ч. 1 ст. 7 Федерального закона «О порядке осуществления иностранных инвестиций в хозяйственные общества, имеющие стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства». В участки недр федерального значения включены также касательно углеводородов находящиеся на территории субъекта Российской Федерации или территориях субъектов Российской Федерации и содержащие на основании сведений государственного баланса запасов полезных ископаемых, начиная с 1 января 2006 г.: - извлекаемые запасы нефти от 70 миллионов тонн; - запасы газа от 50 миллиардов кубических метров; - запасы коренного золота от 50 тонн; запасы меди от 500 тысяч тонн; - недра, расположенные во внутренних морских водах, территориальном море, континентальном шельфе Российской Федерации<sup>188</sup>.

Совершенно очевидно, что осуществление инвестиций на основе СРП на сегодняшний момент требует от иностранного инвестора прохождение согласительных процедур, закрепленных в Федеральном законе РФ об ограничении иностранных инвесторов.

---

<sup>188</sup> Закон Российской Федерации «О недрах» от 21.02.1992г. № 2395-1 // Собрание законодательства РФ. 1995. №10. ст. 823

ФЗ «Об иностранных инвестициях в РФ» и «Об инвестиционной деятельности в РФ», помимо прочих норм и положений, содержит достаточно широкий перечень гарантий прав иностранного инвестора, а это в свою очередь формирует прочную и стабильную базу для взаимоотношений между иностранным инвестором и государством, принимающим иностранные инвестиции. Таким образом, гарантии прав иностранных инвесторов вполне логично классифицировать на две большие группы, взяв за основание классификации систему российского законодательства, регламентирующего иностранные капиталовложения.

К первой группе относятся гарантии, предоставляемые специальным инвестиционным законодательством (например, Федеральный закон РФ «Об иностранных инвестициях в РФ», Федеральный закон РФ «Об инвестиционной деятельности в РФ», Федеральный закон РФ «О соглашениях о разделе продукции», Федеральный закон РФ "О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг», Федеральный закон РФ «О рынке ценных бумаг» и др.).

Ко второй группе относятся иные нормативно-правовые акты общегосударственного законодательства, включая кодифицированные нормативно-правовые акты, подзаконные нормативно-правовые акты (положения, инструкции и т.п.), содержащие положения касательного различных льгот и преференций для предприятий с иностранным элементом.

3. Правоотношения в сфере недропользования включают в себя следующие структурные элементы - условия эксплуатации недр и ограничения, относящиеся к пользованию недрами. Недра выделяются для проведения геолого-разведочных работ. Факт заключения и вступления в силу СРП уже сам по себе представляет собой юридическое основание для осуществления недропользования. Но право такого пользования появляется только в случае приобретения лицензии, даваемой уполномоченным на то государственным органом, которая среди прочих условий обязательно отражает такие моменты, как цель эксплуатации недр, а также

характеристики, отличающие участок недр, предоставленный в пользование и пр.<sup>189</sup>

Иностранный частный инвестор не вправе сразу и непосредственно включиться в производственный процесс по освоению недр на указанных участках. С целью подобной интеграции первоначально иностранный инвестор должен зарегистрировать в установленном законом порядке юридическое лицо. В указанных обстоятельствах четко прослеживается скореллированность организационно-правовых и договорно-правовых форм иностранных инвестиций.

Использование недр может быть ограничено согласно общему принципу для обеспечения и поддержания национальной безопасности, содействия охране окружающей среды, ухода от опасности жизни, благополучию и здоровью населения, в отдельных ситуациях, конкретизированных положениями соглашений о разделе продукции, а также и согласно ограничительным инструкциям и предписаниям компетентных контролирующих государственных органов. В перечень контролирующих государственных органов входят органы общеправового надзора (например, прокуратура), органы административного контроля, в составе которых присутствуют органы экологического и технического контроля. Проблемы осуществления соглашений о разделе продукции заключаются в необходимости придерживаться различных технических и экологических положений, норм, а также правил.<sup>190</sup>

4. Так как соглашение о разделе продукции как правовой институт содержит в себе как частноправовые, так и публично-правовые элементы, то отдельные вопросы, касающиеся реализации СРП, осложнены административными процедурами. К наиболее существенным и значительным из указанных процедур относятся разделение компетенций

---

<sup>189</sup> <http://www.sakhalinenergy.ru> Дата обращения 19.05.2020

<sup>190</sup> Там же.

между федеральными, региональными и муниципальными органами власти; процедура заключения и подписания соглашений и осуществление лицензирования.<sup>191</sup> Согласно п. «в» и «д» ч. 1 ст. 72 Конституции РФ вопросы владения, пользования и распоряжения землей, недрами, водными и другими природными ресурсами, природопользование, охрана окружающей среды и обеспечение экологической безопасности находятся в совместном ведении Российской Федерации и субъектов Российской Федерации. Далее, ст. 1.2. Закона РФ «О недрах» закрепляет правило, согласно которому «недра в границах территории Российской Федерации, включая подземное пространство и содержащиеся в недрах полезные ископаемые, энергетические и иные ресурсы, являются государственной собственностью. Участки недр не могут быть предметом купли, продажи, дарения, наследования, вклада, залога или отчуждаться в иной форме. Права пользования недрами могут отчуждаться или переходить от одного лица к другому в той мере, в какой их оборот допускается федеральными законами». Следовательно, работа по реализации СРП должна осуществляться в соответствии и с федеральным законодательством, и с региональным законодательством.<sup>192</sup>

Одним из инструментов государственно-частного партнерства (далее ГЧП), использование которого в высокой степени характерно для законодательства России, - это аукцион. Органы того или иного субъекта РФ, обладающие соответствующей компетенцией в области недропользования, собирают заявки от иностранных инвесторов, стремящихся приобрести в пользование определенные участки недр, затем осуществляют и проводят

---

<sup>191</sup> <http://www.sakhalinenergy.ru> Дата обращения 19.05.2020

<sup>192</sup> Нормативы распределения доходов между бюджетами бюджетной системы Российской Федерации на 2009 год и на плановый период 2010 и 2011 годов: Приложение 1 «О федеральном бюджете на 2009 год и на плановый период 2010 и 2011 годов»: Федеральный закон Российской Федерации от 24.11.2008г. № 204-ФЗ // Собрание законодательства РФ. 2008. N 48 (прил. ч. 1) (прил. 1 - 6).

согласительные процедуры, после чего объявляют о начале и открытии аукциона. Победителем аукциона по общему правилу является тот инвестор, который выставит самую высокую цену за право подписания и заключения соглашения о разделе продукции. Уполномоченным компетентным органом к аукциону готовятся следующие документы: условия и положение об аукционе; технико-экономическое обоснование проекта; сам проект соглашения о разделе продукции. По итогам и в результате проведения аукциона создается государственная комиссия согласно правилами учреждения межведомственных комиссий, которая имеет полномочия на проведение переговоров касательно условий СРП с иностранным инвестором. СРП со стороны Российской Федерации подписывается Правительством Российской Федерации. Следует отметить, что лицензирование осуществляется параллельно с организацией и проведением аукциона, по завершении указанных процедур выигравший аукцион получает одновременно и право на заключение и реализацию соглашения о разделе продукции, и необходимую лицензию.<sup>193</sup>

5. При выполнении соглашения применяется особый порядок исчисления и уплаты налогов и сборов, установленный гл. 26.4. Налогового кодекса РФ.<sup>194</sup> При реализации СРП инвестор уплачивает разовые платежи за следующее:

- использование недр, геологические сведения о них;
- ежегодные платежи за морскую территорию; сбор за участие в конкурсе (аукционе); сбор за выдачу лицензии;
- регулярные платежи за пользование недрами (ренталс);
- компенсацию расходов государства на поиски и разведку полезных ископаемых;

---

<sup>193</sup> <http://www.sakhalinenergy.ru> Дата обращения 19.05.2020

<sup>194</sup> Налоговый кодекс Российской Федерации (Часть вторая): Федеральный закон Российской Федерации от 05.08.2000г. № 117-ФЗ // Собрание законодательства РФ 2000. N 32. ст. 3340.

- компенсацию ущерба, причиняемого в результате выполнения работ коренным малочисленным народам.

Кроме того, «некоммерческие затраты» иностранного инвестора также включают его добровольное участие в экономическом развитии региона, на территории которого реализуется СРП. В случае с анализируемым проектом Сахалин-2 иностранный инвестор занимается различного вида деятельностью, носящей социальный характер.<sup>195</sup>

6. Несмотря на то, что инвестором в настоящем разделе именуется Sakhalin Energy Investment Company Ltd., этот «титул» скорее технический, нежели сущностный. Вышеуказанный оператор является стороной СРП и несет самостоятельные затраты (инвестирует в проект) и получает прибыль от своей деятельности. Однако капитал Инвестора сформирован его учредителями, также получающими прибыль в виде дивидендов. Более того, СРП – это важный правовой инструмент – инвестиционный контракт, - позволяющий урегулировать одновременно целый ряд сложных задач, таких как гарантировать стратегически выгодные экономические позиции России на мировом углеводородном рынке (увеличить свое влияние); привлечь иностранные капиталовложения в значительном количестве; способствовать экономическому прогрессу российских регионов; внести дополнительные средства федеральный и региональные бюджеты. В этой связи следует добавить к сказанному, что, по словам президента Союза нефтегазопромышленников России Геннадия Шмаля, инновационный путь развития топливного комплекса России, утвержденный руководством страны, поставил перед отечественными компаниями ТЭК конкретные задачи: Россия должна сохранить лидирующие позиции в мировой энергетике, а нефтегазовая отрасль должна стать крупным генератором инноваций и развиваться как наукоемкая. Реализация поставленных целей, как и будущее нефтяной и газовой промышленности, зависит от того, какие

---

<sup>195</sup> <http://www.sakhalinenergy.ru> Дата обращения 19.05.2020

новые прорывные технологии будут использоваться нефтяными компаниями, какое новое оборудование они смогут применить, какие новые методы разработки сложных и трудных месторождений будут использованы, какие специалисты придут завтра в наши отраслевые подразделения. Будущее отрасли эксперты связывают с производством и транспортировкой СПГ. Обсуждались и проблемы добычи нефти и газа путем гидроразрыва пластов. На этом методе основана добыча сланцевого газа. У нас достаточно запасов конвенциональных углеводородов. Но это не значит, что мы должны оставаться в стороне от мировых трендов. Требуется диверсификация мест добычи газа, технологий его монетизации, способов и маршрутов его доставки, увеличение количества производителей. Ведущую роль в развитии рынка нефти и газа должны сыграть инновации. По мнению академика РАН, директора института проблем нефти и газа Анатолия Дмитриевского, нефтегазовый комплекс является одним из наиболее подготовленных к восприятию и реализации инновационных технологий. Созданы эффективные технологии поиска, разведки и разработки месторождений нефти и газа на больших глубинах, в зонах высоких температур и давлений, содержащих агрессивные компоненты. Открыты новые месторождения углеводородов в Прикаспийской впадине, Западной и Восточной Сибири, на Арктическом шельфе.<sup>196</sup>

Необходимо упомянуть и о том, что СРП – это специальный вид государственно-частного партнерства. Специальным он именуется потому, что у него отсутствует критерий универсальности и он имеет достаточно узкую сферу применения только в области эксплуатации недр, что отличает его от концессионных соглашений.<sup>197</sup>

---

<sup>196</sup> <https://rg.ru/2013/11/26/gaz.html> Дата обращения 16.12.2019

<sup>197</sup> <http://www.sakhalinenergy.ru> Дата обращения 19.05.2020

Сравнение соглашения о разделе продукции, проведенное Клибничкиным М.К., с концессионными договорами, позволяет прийти к заключению, что распространенное в развитых стран и странах с развивающимся рынком концессионное соглашение подразумевает следующее. Все добытые минеральные ресурсы, полученные в результате разработки выделенной в долгосрочную эксплуатацию территории недр, становятся собственностью лица, в большинстве случаев юридического лица, или группы юридических лиц, которым государством дается исключительное право на эксплуатацию указанной территории. В России для получения права на пользование недрами с 1992 года необходимо приобретение лицензии. При этом практически все налоги, сборы, пошлины и другие обязательные платежи, закрепленные в законе страны для юридических лиц, распространяются на данного обладателя прав и фактического пользователя недр. Далее тот же автор замечает, что обладатель прав, имеемых по концессионному соглашению, подобно тому, как и по соглашению о разделе продукции, а также их пользователь, которого принято именовать оператором, в большинстве случаев – абсолютно разные юридические лица. Подобное положение дел воспринимается во всем мире вполне адекватно, и государство не вводит никаких запретов или ограничений. В отличие от концессионных соглашений соглашения о разделе продукции, которые получили широкое и успешное распространение в нефтедобывающей и газодобывающей отраслях промышленности некоторых развивающихся стран, являются договорами между двумя сторонами - инвестором и государством. В указанных договорах инвестору дано право эксплуатировать и пользоваться конкретным участком недр. При этом часть добытого им минерального сырья, указанная в соглашении, безвозмездно передается в собственность государства, предоставившего участок недр, а инвестор освобождается от уплаты многих налогов в течение всего периода действия соглашения о разделе продукции. Вот почему современные концессионные соглашения в англоязычных странах зачастую именуют договорами "tax

royalty", то есть, другими словами, договоры "с обязательной уплатой налогов", что указывает на их принципиальное отличие от соглашений о разделе продукции, который, по сути дела, на практике заменяет взыскание налогов. По условиям соглашений о разделе продукции государство во многих случаях представлено специально учрежденной для целей реализации соглашения национальной нефтяной компанией, полностью контролируемой со стороны государства и исполняющей наряду с функциями государственных органов и отдельные виды экономической деятельности в интересах и для выгоды государства. Данный факт стал причиной существующего в отдельных научных работах определения СРП как "особого подрядного договора", заключаемого между отечественной нефтяной компанией и фирмой, являющейся иностранным инвестором. Такое определение вполне может быть оправданным, если принять во внимание правовое сопровождение сделок между частным иностранным инвестором и государством во многих государствах мира, применяющих этот вид договорных отношений в сфере недропользования. Однако оно никак не связано с основной концептуальной характеристикой соглашений о разделе продукции и коренным образом отличается от концессионных соглашений.<sup>198</sup>

В настоящее время до сих пор не достигнуто единое мнение по поводу правовой природы концессионного соглашения. Конец спорам не положило даже принятие Закона о концессиях.

К настоящему времени в доктрине оформились четыре основных подхода в этом отношении. Концессионное соглашение рассматривается учеными как административный договор, смешанный публично- и частно-правовой договор, международно-правовой и гражданско-правовой договор.

---

<sup>198</sup> См.: Клубничкин М.К. Концессионное соглашение или соглашение о разделе продукции?//Минеральные ресурсы России. № 6. 1994.

Совершенно очевидно, что подобная неопределенность и незавершенность требует дальнейших исследований в этой области, которые помогут выработать сбалансированные подходы по данной проблематике.

Согласно ч. 1 ст. 3 Федерального закона от 21 июля 2005 г. N 115-ФЗ "О концессионных соглашениях" по концессионному соглашению одна сторона (концессионер) обязуется за свой счет создать и (или) реконструировать определенное этим соглашением недвижимое имущество (далее - объект концессионного соглашения), право собственности на которое принадлежит или будет принадлежать другой стороне (концеденту), осуществлять деятельность с использованием (эксплуатацией) объекта концессионного соглашения, а концедент обязуется предоставить концессионеру на срок, установленный этим соглашением, права владения и пользования объектом концессионного соглашения для осуществления указанной деятельности.

Согласно положениям ГК РФ по договору коммерческой концессии (франчайзинг) одна сторона (правообладатель) обязуется предоставить другой стороне (пользователю) за вознаграждение на срок или без указания срока право использовать в предпринимательской деятельности пользователя комплекс исключительных прав, принадлежащих правообладателю, в том числе право на фирменное наименование и (или) коммерческое обозначение правообладателя, на охраняемую коммерческую информацию, а также на другие предусмотренные договором объекты исключительных прав – товарный знак, знак обслуживания и т.д. (п. 1 ст. 1027 ГК РФ). Говоря другими словами, концессионное правоотношение, осложненное публично-правовым элементом, подразумевает, что одна сторона (государство или иное публично-правовое образование – концедент) предоставляет другой стороне (концессионеру) исключительное право на осуществление деятельности,

являющейся исключительной монополией государства, пользование собственностью государства.<sup>199</sup>

Исходя из двух вышеизложенных законодательно закреплённых определений, можно констатировать, что концессионные соглашения являются основными частными и публичными инвестиционными договорами.

Инвестиционно-правовая природа концессионного соглашения заключается в том, что собственник или правообладатель концессионного объекта принимает стратегическое решение использовать имеющийся у него объект для приращения капитала, по средствам заключения концессионного соглашения. При заключении концессионного соглашения собственник, реализуя имеющийся у него ресурс, получает прибыль, в виде платы концессионера за пользование объектом. Классифицирующим отличием рассматриваемых инвестиционных контрактов является то, что, по сути, инвесторами выступают обе стороны правоотношения, так как каждая из сторон осуществляет вложение тех или иных ресурсов (в соответствии с условиями договора), а во время исполнения договора восполняет вложенные ресурсы и приобретает дополнительные.<sup>200</sup>

Частный договор концессионного соглашения (далее франчайзинга) регулируется ст. 1027 – 1040 Гражданского кодекса Российской Федерации. Если рассматривать договор франчайзинга с точки зрения применения его в инвестиционной деятельности, то в этой связи он выполняет две определяющие юридические функции: определяет условия передачи и

---

<sup>199</sup> Ещё раз о правовой природе концессионных соглашений // Юридический портал Lawmix. <http://www.lawmix.ru/comm.php?id=1243> Дата обращения 10.04.2019 Холкина М.Г. Об унификации понятия коммерческой концессии и его законодательном закреплении в России и за рубежом//Внешнеторговое право. № 1(8) 2007.

<sup>200</sup> Ещё раз о правовой природе концессионных соглашений // Юридический портал Lawmix. <http://www.lawmix.ru/comm.php?id=1243> Дата обращения 10.04.2019

использования комплекса исключительных прав. Как первое, так и второе являются чрезвычайно важными факторами для иностранного инвестора. Основным условием передачи комплекса исключительных прав являются непосредственно объекты, входящие в этот комплекс и вознаграждение за пользование ими.

Что касается объектов, то в комплекс исключительных прав могут входить: товарный знак; знак обслуживания; коммерческое обозначение; секрет производства; права на другие предусмотренные договором объекты. Степень спроса на такие объекты интеллектуальной собственности в качестве концессионных объектов напрямую зависит от уровня коммерческой популярности рассматриваемых объектов.

Предметом договора франчайзинга должны выступать исключительные права в комплексе, в противном случае договор вступает в резонанс с лицензионным договором, имеющим сходное содержание (к договору франчайзинга применяются правила о лицензионном договоре, если это не противоречит положениям ГК РФ о договоре коммерческой концессии и существу договора франчайзинга).

Вторая функция договора франчайзинга – регулирование условий использования комплекса исключительных прав. Любой инвестор стремится к получению максимально возможной прибыли. Иногда для этого необходим контроль за процессом реализации капиталовложений. Договор франчайзинга содержит в себе эффективные правовые механизмы подобного контроля. Правообладатель вправе устанавливать конкретные способы применения полученных пользователем исключительных прав, а также территориальное пространство, на котором подлежат использованию исключительные права.

Таким образом, реализация инвестиций в виде имеющихся у инвестора исключительных прав на объекты интеллектуальной собственности по средствам заключения договора франчайзинга возможна и эффективна в

случае надежности и добросовестности пользователя и возможности инвестора-правообладателя осуществить надлежащий контроль качества.

Второй «вид» концессионных соглашений – это договор, осложненный публично-правовым элементом. Заключение рассматриваемого концессионного соглашения само по себе – «счастливый билет» для инвестора. Суть такого концессионного соглашения с точки зрения инвестиционного процесса выглядит следующим образом: инвестор, заключая концессионное соглашение, не просто гарантирует себе прирост прибыли, а в случае заключения концессионного соглашения второго «вида» может рассчитывать на сверхприбыль и, естественно, гарантию окупаемости вложенных средств. Такой уровень прибыльности обусловлен, прежде всего, тем, что объектом концессии является государственная собственность, причем эксплуатацию может осуществлять исключительно государство. Так, инвестор получает доступ не просто к монополии государства, а, прежде всего, к монопольным прибылям государства.

Согласно ст. 4 Федерального закона «О концессионных соглашениях» объектами концессионного соглашения являются: 1) автомобильные дороги и инженерные сооружения транспортной инфраструктуры, в том числе мосты, путепроводы, тоннели, стоянки автотранспортных средств, пункты пропуска автотранспортных средств, пункты взимания платы с владельцев автотранспортных средств; 2) объекты железнодорожного транспорта; 3) объекты трубопроводного транспорта; 4) морские и речные порты, в том числе искусственные земельные участки, предназначенные для создания и (или) реконструкции гидротехнических сооружений портов, гидротехнические сооружения портов, объекты их производственной и инженерной инфраструктур; 5) морские и речные суда, суда смешанного (река - море) плавания, а также суда, осуществляющие ледокольную проводку, гидрографическую, научно-исследовательскую деятельность, паромные переправы, плавучие и сухие доки; 6) аэродромы или здания и

(или) сооружения, предназначенные для взлета, посадки, руления и стоянки воздушных судов, а также создаваемые и предназначенные для организации полетов гражданских воздушных судов авиационная инфраструктура и средства обслуживания воздушного движения, навигации, посадки и связи; 7) объекты производственной и инженерной инфраструктур аэропортов; 8) утратил силу; 9) гидротехнические сооружения; 10) объекты по производству, передаче и распределению электрической и тепловой энергии; 11) системы коммунальной инфраструктуры и иные объекты коммунального хозяйства, в том числе объекты водо-, тепло-, газо- и энергоснабжения, водоотведения, очистки сточных вод, переработки и утилизации (захоронения) бытовых отходов, объекты, предназначенные для освещения территорий городских и сельских поселений, объекты, предназначенные для благоустройства территорий, а также объекты социально-бытового назначения; 12) метрополитен и другой транспорт общего пользования; 13) объекты здравоохранения, в том числе объекты, предназначенные для санаторно-курортного лечения; 14) объекты образования, культуры, спорта, объекты, используемые для организации отдыха граждан и туризма, иные объекты социально-культурного назначения.

Основная задача концессионного соглашения – это регулирование вопросов взаимодействия, включая распределение расходов, рисков и доходов между публично-правовым и частным элементом.

Первоначально закон не допускал множественности со стороны концедента. Следовательно, было непонятно, кому будет принадлежать крупный проект, если в него были вложены и федеральные, и региональные, и муниципальные средства. Поправки в Закон эти противоречия разрешили.<sup>201</sup>

---

<sup>201</sup> См.: Бизнес приглашает в ГЧП // Внешэкономбанк. Банк Развития. № 1. 2008.

Совершенно очевидно, что отношения, возникающие в связи с рассматриваемым концессионным соглашением, осложняются тем, что в них входит публично-правовой элемент. Подобное участие затрудняет инвестиционный процесс в части сроков и условий принятия различных решений, поскольку такое принятие связано с административными процедурами.

Публично-правовое концессионное соглашение – это важный правовой инструмент для взаимодействия двух элементов рыночной экономики – государственного и частного сектора. По сути, концессионное соглашение является одним из инвестиционно-правовых инструментов государственно-частного партнерства. Следовательно, значение концессионного соглашения как инвестиционного контракта для инвестиционного процесса крайне высоко, так как заключение и исполнение соглашения, включая эксплуатацию объекта концессии, связано с большими объемами прибыли.

Действующее законодательство не просто не исключает возможности заключения концессионного соглашения с иностранными юридическими лицами, а прямо вводит иностранный элемент в субъектный состав соглашения (Федеральный закон «О концессионных соглашениях» п. 2 ч. 1 ст. 5).

Кроме, того, действие Федерального закона от 09 июля 1999 года №160-ФЗ «Об иностранных инвестициях в РФ» распространяется (в т.ч. гарантий, которые он предоставляет) на деятельность иностранного инвестора, связанную с участием в концессионном соглашении.

Таким образом, концессионное соглашение – важный инвестиционно-правовой инструмент в сфере государственно-частного партнерства. Одним из примеров может служить инициированный в 2014 году Минздравом России первый пилотный проект на принципах государственно-частного партнерства (ГЧП) в социальной сфере путем заключения концессионного соглашения в отношении объекта здравоохранения федеральной собственности. Правительством Российской Федерации поддержано

предложение Минздрава России по реализации указанного проекта (распоряжение Правительства Российской Федерации от 19.03.2015 № 454-р). Проект предварительно был рассмотрен и одобрен на заседании созданного Минздравом России Координационного совета по ГЧП, перед которым поставлена задача создания максимально благоприятных условий для привлечения дополнительных финансовых средств в модернизацию инфраструктуры здравоохранения. На заседании Координационного совета Минздрава России по ГЧП также поддержано предложение участников в дальнейшем тиражировать лучшие практики. Концессионные соглашения как основной реализуемый механизм государственно-частного партнёрства обладают существенными преимуществами. В частности, только закон о концессиях позволяет заключить соглашение без дополнительных конкурсных процедур в части предоставления инвестору под строительство (реконструкцию) находящегося в государственной (муниципальной) собственности земельного участка.<sup>202</sup>

Говоря о договорных формах иностранных инвестиций, необходимо подчеркнуть, что весьма уместными и актуальными представляются подготовка и принятие нового рамочного Федерального закона «Об инвестиционных договорах РФ». Современные условия осуществления предпринимательской деятельности с участием иностранного элемента и несоответствия и пробелы действующего законодательства РФ требуют адекватного нормативно-правового регулирования данной сферы правоотношений. Согласно предлагаемой в приложении к диссертации концепции основной идеей рамочного Федерального закона «Об инвестиционных договорах РФ» является четкое законодательное регулирование, обособление и классификация инвестиционных договоров Российской Федерации. Цель Федерального закона «Об инвестиционных договорах РФ» состоит в

---

<sup>202</sup> <https://www.rosminzdrav.ru/news/2015/04/08/2292-zamestitel-ministra-sergey-kraevoy-vystupil-na-press-konferentsii-opyt-gchp-v-rossii-federalnaya-kontsessiya-v-sotsialnoy-sfere-v-novosibirsk> Дата обращения 18.12.2019

закреплении договорно-правовых форм участия иностранного инвестора в международных частноправовых инвестиционных отношениях на территории РФ в качестве субъекта международного частного права.

## Глава 4. Механизм правового регулирования иностранных инвестиций в условиях глобализации

### 4.1. История становления международно-правового механизма правового регулирования иностранного инвестирования

В доктрине отсутствует единый подход к вопросу о периодизации международно-правового регулирования иностранных инвестиций, и классификация периодов производится различными авторами по разным принципам.

С.И. Крупко делит историю развития международно-правового регулирования иностранных инвестиций на три периода. За основу классификации положены отличающиеся подходы к урегулированию инвестиционных споров. Первый период – первая половина XX века. Он характерен тем, что появление новых социалистических государств привело к проведению тотальной национализации частной собственности. Иностранные инвесторы и их государства выступали инициаторами споров, считая акты национализации незаконными и требуя выплаты адекватной компенсации. Государства, национализировавшие частную иностранную собственность, в свою очередь, отказывались выплачивать компенсацию.<sup>203</sup>

Второй период обособляется усилением экономической самостоятельности освободившихся от колониальной зависимости государств Азии, Африки и Латинской Америки в 1950-1970 гг. В этот момент начало формироваться инвестиционное законодательство в государствах – реципиентах иностранного капитала. Инвестиционные споры

---

<sup>203</sup> Крупко С.И. Инвестиционные споры между государством и иностранным инвестором. М.: 2002. С. 1-5. На сайте [www. VAVT. ru](http://www.VAVT.ru) Дата обращения 15.05.2013

касались проблем национализации капиталовложений, одностороннего изменения или расторжения государством инвестиционных договоров.<sup>204</sup>

Третий период датируется первой половиной 80-х гг. В это время проблематика правовой защиты иностранного инвестора и правового регулирования отношений государства – реципиента иностранного капитала и иностранного инвестора приобретает новое звучание по причине доступности рынков восточноевропейских государств, ставших на путь развития рыночных отношений. С учетом указанной ситуации государства – доноры начали разрабатывать национальные программы по страхованию иностранных инвестиций путем предоставления гарантий от некоммерческих рисков.<sup>205</sup>

Д.К. Лабин рассматривает историю развития международно-правового регулирования иностранных инвестиций в условиях колониального периода, постколониального периода, периода рационального экономического поведения государств и в современный период.<sup>206</sup>

Французские юристы Д. Карро и П. Жюйар разделяют международное инвестиционное право на три этапа.

---

<sup>204</sup> Крупко С.И. Инвестиционные споры между государством и иностранным инвестором. М.: 2002. С. 1-5. На сайте [www. VAVT. ru](http://www.VAVT.ru) Дата обращения 15.05.2013

<sup>205</sup> Там же.

<sup>206</sup> Лабин Д.К. Международно-правовое регулирование инвестиционных отношений (исторический очерк) // Право и политика. № 9. 2000. С. 30-37. На сайте [www. VAVT. ru](http://www.VAVT.ru) Дата обращения 15.05.2013

Первый этап относится к периоду формирования развитыми странами системы международно-правовых принципов в области защиты трансграничного капитала.<sup>207</sup>

Второй этап отличается непризнанием со стороны развивающихся стран общих принципов международного права в данной области.<sup>208</sup>

Третий этап - этап совместной разработки развитыми и развивающимися странами общих международно-правовых принципов в области защиты иностранных инвестиций.<sup>209</sup>

И.З. Фархутдинов отмечает, что эволюция международно-правового механизма регулирования иностранных инвестиций прошла длительный исторический путь. Первый его этап относится к средневековью (XIII – XV вв.), второй охватывает эпоху Великих географических открытий (середина XV – XVII вв.), третий этап именуется колониальным (XVIII – XIX вв.), четвертый – постколониальным (XX в.) и пятый современный назван автором глобализационным рубежом (рубеж XX – XXI вв.).<sup>210</sup>

А.В. Камелькова исследует развитие международного инвестиционного права с точки зрения выделения доктрин и концепций в международном праве к определению правового режима иностранных инвестиций.<sup>211</sup>

С уверенностью можно предположить, что развитие международно-правового регулирования иностранных инвестиций тесно связано с этапами

---

<sup>207</sup> Карро Д., Жюйар П. Международное экономическое право. М., 2002. С. 400-411. На сайте [www. VAVT. ru](http://www.VAVT.ru) Дата обращения 15.05.2013

<sup>208</sup> Там же.

<sup>209</sup> Там же.

<sup>210</sup> Фархутдинов И.З. Становление и развитие международного инвестиционного права в условиях глобализации: основные параметры// Современное право. № 7. 2006. С. 10.

<sup>211</sup> [www. VAVT. ru](http://www.VAVT.ru) Дата обращения 15.05.2013

эволюции глобализации. Указанная проблематика детально исследовалась Лабиным Д.К.<sup>212</sup>

Поэтому думается, что вполне резонно, основываясь на ранее проведенных исследованиях, осуществить классификацию периодов развития международно-правового регулирования иностранных инвестиций во взаимосвязи с течением процесса глобализации.

Изначально вывозом капитала занималось относительно малое количество стран из числа промышленно развитых государств. Основные его потоки устремлялись на периферию мирового хозяйства.

Однако постепенное развитие мировой экономики значительно расширило границы этого явления. Постепенно экспорт капитала становится присущим любой благополучной и прогрессирующей экономике.

Сейчас капитал экспортируется и основными промышленно развитыми странами, и странами с развивающимся рынком, такими как Бразилия, Россия, Индия, Китай.

Либерализация международных рынков капитала – это одна из отличительных характеристик глобализационных процессов, протекающих в современной мировой экономике.

В настоящее время современная мировая экономика характеризуется значительным ростом и увеличением объемов трансграничного движения капитала между различными странами, что серьезно влияет на экономическое положение как государств-доноров, так и государств-реципиентов иностранного капитала.

---

<sup>212</sup> Лабин Д.К. Международно-правовое обеспечение мирового экономического порядка: дисс... д.ю.н.: 12.00.10. М.: 2005.

Согласно ленинской концепции о вывозе капитала как «паразитизме в квадрате» капитал преимущественно вывозится из промышленно развитых государств в экономически малоразвитые страны. В данном случае речь идет о колониях, куда в конце XIX — первой половине XX веков с целью получения более высоких дополнительных прибылей капитал в основном инвестировался в сырьевые отрасли - горнодобывающую промышленность и плантационное хозяйство.

Но картина практически полностью изменилась после Второй мировой войны. Возросло движение капитала между промышленно развитыми странами при сохранении тенденции инвестирования в развивающиеся страны.

Около 80% прямых иностранных инвестиций, экспортируемых из стран-членов ОЭСР, доставляются в другие страны ОЭСР<sup>213</sup>.

Основной причиной этих изменений служат изменения в структуре экономики под влиянием научно-технической революции, ведущие к углублению разделения труда между промышленно развитыми странами и интернационализации производства. Контакты между промышленно развитыми странами базируются на разделении труда, специализации и кооперации производства. Интернационализация производства оказывает существенное влияние на трансграничное движение капиталов, стимулируя тем самым его ускорение. Указанные процессы ведут к усилению взаимозависимости и взаимосвязей экономик разных стран.

Перемещение капитала, и, прежде всего, речь идет о вложении прямых иностранных инвестиций, в промышленно развитых странах диктуется в основном намерением промышленных компаний подчинить себе полностью всю технологическую цепочку производства и реализации того или иного товара, производимого на предприятиях разных стран.

---

<sup>213</sup> OECD. International Direct Investment Statistics Yearbook. Paris. 2011.

Такое движение капитала создает основу для формирования транснациональных корпораций (далее ТНК) и способствует интернационализации самого капитала. Оно имеет целью усилить позиций крупных компаний в конкурентной борьбе за мировые рынки.

ТНК стремятся работать во всех странах мира, используя в конкурентной борьбе за рынки внедрение в экономику других стран и закрепление за собой определенной ниши на рынках производства и сбыта тех или иных товаров.

ТНК практически повсеместно выступают в роли основного субъекта инвестиционных правоотношений. Они давно и успешно перешагнули за рамки национальных экономик. Перевод весомой доли производства в другие страны, создание в этих странах большого количества дочерних компаний и филиалов, объединенных в единую сеть производства товаров и услуг, позволяют ТНК внедряться на рынки третьих стран, эксплуатировать их природные и человеческие ресурсы, использовать конкурентные преимущества многих стран, стимулируя спрос на продукцию их собственного производства.

Экономисты С. Хаймер, Ч. Киндлбергер, Д. Даннинг, А. Рагман, сформулировавшие теорию прямых иностранных инвестиций, подчеркивали, что движущей силой удачной экспансии ТНК на иностранные рынки является их конкурентное превосходство, основное место среди которых принадлежит технологическому первенству и наличию прогрессивных технологий.

В силу указанных выше обстоятельств воздействие ТНК на развитие науки в мире весьма существенно. Именно ТНК определяют вектор ее развития и соответственно структурные сдвиги и перспективы мировой экономики.

В научной литературе бытует мнение, что современное мировое хозяйство продвигается к формированию единого экономического пространства, в котором основными игроками - ведущими участниками (субъектами) хозяйственных отношений являются ТНК и их альянсы, а государствам и международным организациям отводится уже второе и третье места. По предположению ученых, в будущем в мировой экономике позиции олигополистических структур станут еще прочнее и устойчивее, поэтому уже на текущем этапе можно с уверенностью сказать о высоком уровне разделения труда и значительном переливе капиталов никак не между государствами, а между ТНК.<sup>214</sup>

Иностранный капитал проявляет интерес и к сырью. Процесс инвестирования развитых стран в сырьевые отрасли во всем мире, включая развивающиеся страны, не прекращается. Однако спрос в мире на сырье несколько падает, цены на сырье показывают нестабильную динамику. Следовательно, доля инвестиций в сырьевые отрасли относительно мала. В основе процесса иностранного инвестирования, как и в целом международной торговли, покоится международное разделение труда. Мощные фирмы осуществляют свою деятельность сразу в направлении двух векторов – это взятие в свои руки производства по вертикали, когда одни предприятия снабжают головное предприятие запчастями (реже сырьем) или распространение области своей работы - учреждение предприятий подобного профиля деятельности с целью господства на рынках других стран. Проводя такую политику, фирмы намеренно привлекают иностранную квалифицированную зачастую более дешевую рабочую

---

<sup>214</sup> Губайдуллина Ф. Прямые иностранные инвестиции, деятельность ТНК и глобализация//Мировая экономика и международные отношения. № 2. 2003.

силу, полностью пользуются преимуществами технического уровня других отраслей.<sup>215</sup>

Иностранным инвесторам вновь интересны российские компании - по крайней мере, это следует из обновленной статистики Центробанка. Инвестиции из-за рубежа в участие в уставных капиталах в первом квартале 2017 года составили \$2,9 млрд. - это значительно лучше, чем за тот же период 2016 года, когда их объем ушел в отрицательную плоскость, составив -\$1,9 млрд.<sup>216</sup>

Лидером среди инвесторов на российском рынке является Китай. Объем крупных (более \$100 млн.) китайских инвестиций в Россию в первом квартале 2017 года вырос вдвое по сравнению с тем же периодом прошлого года. В начале 2017 года было много крупных сделок прямого инвестирования с Китаем, большинство из которых было связано с сырьем: например, покупка 20-процентной доли «Верхнечонскнефтегаза» — дочерней компании «Роснефти» — компанией Beijing Enterprises за \$1,08 млрд., по оценке АКРА. Но были и несырьевые покупки: китайский Silk Road Fund приобрел 10% «Сибура» за \$1,15 млрд. (также оценка АКРА).<sup>217</sup>

Среди других крупных сделок с участием иностранцев, которые были в первом квартале, - допэмиссии АвтоВАЗа (на \$1,6 млрд., выкуплена «Ростехом» и Renault-Nissan), «ФосАгро» (\$252 млн.), Трубной металлургической компании (\$176 млн.), сообщила РБК Thomson Reuters. Были и сделки слияний и поглощений, напоминает компания: в частности, британская Alliance Boots Holdings Limited увеличила долю в капитале

---

<sup>215</sup> Фаминский И.П. Глобализация — новое качество мировой экономики. М.: Магистр. 2009.

<sup>216</sup> <http://center-yf.ru/data/economy/inostrannye-investicii-v-rossii-v-2017-godu.php> Дата обращения 24.01.2019

<sup>217</sup> Там же.

аптечной сети «36,6» после ее слияния с А5 с 6,28 до 15% (впрочем, точная сумма увеличения инвестиций тогда не раскрывалась).<sup>218</sup>

Международная торговля и иностранные инвестиции все плотнее взаимодействуют и взаимопроникают в процессе эволюции разделения труда и стремительного увеличения объемов торговли комплектующими и запчастями между производственными единицами организаций, находящихся в разных странах. По данным специалистов, более  $\frac{1}{3}$  межгосударственной торговли составляет внутрикорпорационный оборот ТНК.<sup>219</sup>

Теории трансграничного движения капиталов нашли свое отражение в неоклассической теории международной торговли, неокейнсианской теории экономического роста, марксистской теории вывоза капиталов, теории развития международной корпорации.<sup>220</sup>

Если международная торговля и вывоз капитала - взаимосвязанные явления, то с одной стороны, вывоз капитала стимулирует развитие международной торговли, а с другой стороны, причиной быстрого роста международной торговли является само трансграничное движение капитала, в результате которого увеличивается международный обмен продукцией между предприятиями одной и той же компании.

Капитал вывозится преимущественно в предпринимательской и ссудной формах.

Вывоз капитала в ссудной форме предполагает предоставление кредитов и займов частным компаниям и государствами за рубеж. Вкладчик капитала не занимается предпринимательской деятельностью в иностранном государстве, а только получает доходы по выделенным кредитам и займам.

---

<sup>218</sup> <http://center-yf.ru/data/economy/inostrannye-investicii-v-rossii-v-2017-godu.php> Дата обращения 24.01.2019

<sup>219</sup> Фаминский И.П. Глобализация – новое качество мировой экономики. М.: Магистр. 2009.

<sup>220</sup> [www.biblioteka.kau.com.ua](http://www.biblioteka.kau.com.ua) Дата обращения 10.08.2019

Вывоз предпринимательского капитала предполагает осуществление за рубежом собственного бизнеса. Вывоз капитала в предпринимательской форме производится в виде прямых и портфельных инвестиций.

В случае прямого инвестирования инвестор приобретает право контроля над компанией, в которую он вкладывает свои капиталы. Прямые инвестиции производятся различными способами. С помощью прямых инвестиций могут быть учреждены филиалы компаний или их отделения за границей, зарегистрированы специализированные фирмы, осуществляющие деятельность только в иностранном государстве, построены новые предприятия или куплены уже существующие компании. В таких случаях иностранный инвестор имеет возможность оказывать влияние на направления деятельности контролируемой компании, участвовать в распределении прибыли и т.д.

В настоящее время РФ остается в двадцатке стран с наибольшим количеством прямых иностранных инвестиций. В докладе ЮНКТАД отмечается, что многие иностранные инвесторы сокращают свою продукцию в РФ.<sup>221</sup>

В перспективе прогноз куда более оптимистичен – в 2018 году отток иностранных инвестиций снизится до 47 млрд. долларов. Предварительно Российский фонд прямых инвестиций (РФПИ) неоднократно сообщал об увеличивающемся интересе фондов Востока к вложениям в РФ. В конце лета 2017 года стало известно об Инвестициях Саудовской Аравии в размере 10 млрд. долларов в совместные проекты с РФПИ.<sup>222</sup>

Портфельные инвестиции представляют собой приобретение пакета акций компании. Данное приобретение не позволяет контролировать компанию, но дает возможность в большинстве случаев оказывать влияние на ее деятельность. Портфельные инвестиции имеют целью, прежде всего, получить прибыль, поэтому по своей сути они практически представляют собой вывоз капитала в

---

<sup>221</sup> <http://ria.ru/economy/20150624/1085591136.html#ixzz48c3AzdZ4> Дата обращения 14.04.2019

<sup>222</sup> <https://alterainvest.ru/news/article-119698/> Дата обращения 24.01.2019

ссудной форме. Но в случае дополнительных вложений капитала, изменении состава учредителей компании портфельные инвестиции могут стать прямыми капиталовложениями.<sup>223</sup>

К слову сказать, летом 2017 года Россия увеличила вложения в казначейские облигации в США на 1,4 млрд. долларов. Таким образом, страна расположилась в конце первой двадцатки в списке крупнейших кредиторов.<sup>224</sup>

Практически никакой значительной разницы между прямыми и портфельными инвестициями не существует. Согласно общему правилу прямые инвестиции дают более 50% голосов акционеров. Но по причине раздробленности акций среди большого количества акционеров необходимо в достаточной мере 10—15% голосов, даже 5% голосов для реального управления компанией. В условиях широко распространившейся практики слияний и поглощений компаний прямыми инвесторами в случае поглощения могут стать две компании.

Для реализации портфельных инвестиций весьма актуальным является функционирование мирового рынка ценных бумаг, на котором приобретаются пакеты акций значимых компаний. Вывоз капитала в предпринимательской форме, если он осуществляется в виде прямых инвестиций, не предполагает обязательного использования своего собственного капитала. Зачастую привлекается заемный капитал как в стране самого инвестора, так в стране инвестирования. Не редки случаи, когда пакеты акций иностранных компаний скупаются за счет кредитов, полученных в банках страны инвестирования. В частности, в США российская компания «ЛУКОЙЛ» учредила сеть своих бензоколонок из числа средств, полученных там же, в США, в виде займов.

---

<sup>223</sup> Фаминский И.П. Глобализация – новое качество мировой экономики. М.: Магистр. 2009.

<sup>224</sup> <https://alterainvest.ru/news/article-119698/> Дата обращения 24.01.2019

Международное движение капитала характеризуется вывозом государственного капитала. Особенно активно этот процесс проходил в первые десятилетия после Второй мировой войны. Государственный капитал, прежде всего, США, предоставлялся и предоставляется до настоящего времени под видом помощи в виде займов странам, переживающим экономические и валютные затруднения. Полученные средства позволяют терпящим экономическое бедствие странам приобретать продукцию за рубежом преимущественно в тех же странах, которые им предоставили займы. Данное явление получило название «связанные займы», что является, по сути, своего рода формой финансирования экспорта.

Многие известные экономисты осуждают практику государственных инвестиций в связи с угрозой неэффективного размещения средств. Наиболее последовательны в этом направлении представители австрийской экономической школы. Эти идеи были выражены, например, в работах Людвиг фон Мизеса «Социализм» и «Бюрократия».<sup>225</sup>

В этот же период времени возможности осуществления частных инвестиций в развивающиеся страны были весьма скромными. После обретения независимости многие страны осуществили национализацию иностранной собственности, что отпугнуло частных инвесторов.

Значительно позже, с целью развития национальных экономик и нехватки собственных ресурсов, развивающиеся страны начали проводить политический курс на привлечение иностранных капиталовложений, и даже стало нарастать межгосударственное соперничество в вопросах иностранного инвестирования. Экспорт капиталовложений в развивающиеся страны постепенно стал показывать признаки роста.

---

<sup>225</sup> [www.wikipedia.ru](http://www.wikipedia.ru) Дата обращения 21.12.2019

По данным Всемирного банка, развивающиеся рынки в настоящее время привлекают 40% от общего объема прямых иностранных инвестиций и, со своей стороны, обеспечивают примерно 20% иностранных инвестиций.<sup>226</sup>

Таким образом, представляется, что с точки зрения эволюции истории вполне допустимо определить следующие этапы развития глобализации, а вместе с этим и этапы развития международно-правовой регламентации иностранного инвестирования.

Первый начальный этап относится к периоду раннего и классического Средневековья (V—XV века). Данный период характеризуется как весьма продуктивный. Это выразилось, главным образом, в повышении производительности общественного труда и, что собственно говоря, основное — в создании условий для дальнейшей эволюции человечества. В этот период особо активное развитие наблюдалось в государствах Западной Европы.

Именно в Средние века сложилось большинство современных европейских государств, определились их границы; на удобных торговых путях, у стен замков и монастырей возникли многие современные города; сформировались языки, на которых сегодня говорят народы Европы. Средневековая Европа благодаря развитию производительных сил превзошла восточные империи, имевшие более древнюю историю.<sup>227</sup> И, начиная со средних веков, иностранные инвестиции получают регламентацию и защиты в международном частном праве, первоначально средствами обычая, а на более поздних этапах путем заключения международно-правовых договоров.

Следующий второй этап глобализации начался в конце XV века с эпохи Великих географических открытий и длился до XVIII века. Великие географические открытия способствовали ускорению разложения феодализма

---

<sup>226</sup> <http://minfin.com.ua/2011/12/12/508964> Дата обращения 21.12.2019

<sup>227</sup> История мировой экономики. // Под ред. Поляка Г.Б., Марковой А.Н. М.: 2002. С. 65.

в XV — начале XVI вв. Великие географические открытия стали результатом экономического развития стран Европы в тот период и вызвали серьезные сдвиги в экономике европейских государств.

Произошло значительное увеличение сферы мировой торговли. Как следствие расширения торговли появилось большое количество новых товаров, возросло мануфактурное производство, получили развитие незнакомые до этого формы организации торговли.

В Европе была создана биржа. Становление биржевого дела относится к началу в XIII века. В это время в Голландии и Италии стала применяться оплата поставок посредством менял.

Появление термина «биржа» исследователи связывают с родом фон дер Берзе из Брюгге, в доме которого регулярно проходили собрания купцов. Первая организованная товарная биржа в Антверпене (1460) представляла собой специальную площадь для сделок, а позднее в 1531 году построено и само здание биржи. Биржа занималась операциями с ценными бумагами. Позднее возникли отраслевые биржи с целью осуществления торговых операций с шерстью и сукном.

В 1576 году, когда Испания разрушила Антверпен, основной международной биржей стала Амстердамская биржа. Техника биржевых операций с ценными бумагами к этому периоду стала более совершенной, а в 1608 году на бирже в Амстердаме впервые были проведены операции с акциями.

Великие географические открытия также привели к формированию системы колониализма, что дало возможности для вывоза капитала из метрополий в колонии.

В то время международно-правовое регулирование иностранных инвестиций осуществлялись главным образом на основе межгосударственных двусторонних договоров либо концессионных

соглашений с зарубежными инвесторами, касающихся развития сферы горнодобычи, а также железнодорожного транспорта.<sup>228</sup>

Дальнейший третий этап развития процесса глобализации ознаменован промышленной революцией XVIII века. В результате создания парового двигателя в этот период начался процесс перехода от мануфактуры к фабричной системе производства. Как следствие указанного процесса значительно возросла производительность труда, что позволило в кратчайшие сроки заполнить внутренние рынки и дать стимулы к развитию мировых рынков и формированию международного разделения труда. Зародилось начало этапа интернационализации обмена и производства. В XIX веке из европейских стран начался вывоз капитала, главным образом с целью его размещения в промышленности США. В эти же сроки повсеместно начинают применяться облигационные займы.

Третий этап развития процесса глобализации продолжался до Первой мировой войны. Для этого периода характерно следующее. Имели место коренные изменения в энергетике, промышленности, в области транспорта и связи – появились пар, электричество, двигатель внутреннего сгорания, конвейерное производство. Были созданы такие средства связи, как радио, телефон и телеграф.

В результате революционных перемен появились новые возможности взаимодействия между континентами. Принятие золотого стандарта послужило дальнейшим стимулом к реализации международных экономических связей.

В результате либерализации торговли уменьшение и устранение до определенной степени экономических барьеров в сотрудничестве между

---

<sup>228</sup> См.: Лабин Д.К. Международно-правовое обеспечение мирового экономического порядка: дисс... д.ю.н.: 12.00.10. М.: 2005.

государствами стимулировало беспрепятственное перемещение товаров и средств производства. Мировая система колониализма достигла апогея своей эволюции.

Период между первой и второй мировыми войнами характеризуется ослаблением развития глобализационных процессов. Однако современный международный экономический правопорядок начал формироваться уже в период Второй мировой войны. основополагающие положения политики и экономики мира после войны были закреплены в Атлантической хартии 1941 года, Договоре о взаимопомощи 1942 года, подписанных США и Великобританией.

Пробелы в правовой защите по вопросам правового режима иностранного инвестирования на этом этапе восполнялись с помощью применения положений концепции оказания дипломатической протекции со стороны государства своим инвесторам за рубежом, если возникал спор между этими инвесторами и иностранными государствами касательно реализации иностранных инвестиций в зарубежных странах.<sup>229</sup>

В послевоенный период развитие интеграции интенсифицировалось, процессы глобализации получили новый толчок.

Вышесказанное позволяет говорить о четвертом этапе развития глобализации, который продолжается и в настоящее время. Этот этап отличают серьезные перемены в мировой политике и экономике. В результате крушения колониальной системы мир перестал делиться на метрополии и колонии.

---

<sup>229</sup> Лабин Д.К. Международно-правовое регулирование инвестиционных отношений (исторический очерк) // Право и политика. № 9. 2000.

Одновременно после передела мира между странами-победителями в результате Второй мировой войны возникла мировая социалистическая система, которая оказалась противоположным враждующим миром, но не вступающим в прямые конфликты.

На предыдущем этапе глобализации ее движущей силой была Британская империя. В настоящее время процесс глобализации возглавляют Соединенные Штаты Америки. Именно при непосредственном участии США в период после Второй мировой войны были созданы многосторонние международные экономические и финансовые институты, способствующие устранению препятствий в международной торговле и развитию либерализма в этой области в общемировом масштабе.

В эти годы активно начала расти международная торговля, но еще более быстрыми темпами увеличивалось трансграничное движение капиталов. Развивалась также активно международная кооперация производства и международное сотрудничество в области науки и техники. Появились международные валютные рынки.

Межгосударственное проникновение в области экономики дошло до такого уровня, при котором стала настоятельной необходимостью увязки внешней и внутренней политики в области экономики.

До середины XX века в области международной торговли заключались в основном двусторонние договоры, по завершении Второй мировой войны и в результате создания ООН начинается время появления многосторонних международно-правовых форм регулирования и защиты

межгосударственного экономического сотрудничества, в том числе и трансграничного движения капитала.<sup>230</sup>

Заметно оживилась деятельность международных экономических и финансовых организаций. Страны стали координировать свои действия в экономической области в целом, в том числе и в инвестиционной области, на мировом уровне и на региональном. Примером тому служит деятельность ГАТТ/ВТО, МВФ, МБРР, ОЭСР, «большой восьмерки». Наибольших успехов в деле интеграции на региональном уровне достигли страны Западной Европы.

В это время были учреждены международные организации, занимающиеся вопросами международно-правового регулирования валютно-финансовой и коммерческой структур мира. Сказанное относится и к сфере иностранных инвестиций.

Объединенные действия государств в деле либерализации торговли в рамках ГАТТ/ВТО и гарантированию стабильности мировой валютно-финансовой системы в рамках МВФ получили поистине вселенский масштаб.

В рамках ООН, ЮНКТАД, группы Всемирного банка мировое сообщество подтвердило настоятельную потребность оказывать помощь экономическому развитию странам, получившим свободу от колониальной кабалы.

Успехи науки и техники на четвертом этапе глобализации дали возможность государствам мира еще существеннее продвинуться в деле стимулирования эффективности производства, работы средств транспорта и связи. Во многом эти победы стали результатом достижений, достигнутых

---

<sup>230</sup> Лабин Д.К. Международно-правовое регулирование инвестиционных отношений (исторический очерк) // Право и политика. № 9. 2000.

на более ранних этапах, однако на возросшем технологическом уровне. Речь идет о достижениях в научно-технической области - это освоение космоса, развитие компьютерной техники, широкое распространение телевидения.

Апогеем четвертого этапа развития глобализации стали 90-е годы, когда катализировались перемены в мировой политике, экономике, в области науки и техники. Усиливалось межгосударственное экономическое взаимодействие, еще острее стала необходимость согласования деятельности и воли государств в области экономики и политики. Как следствие сложившейся ситуации, возросло число приверженцев идеи придать части функций суверенного государства наднациональный характер.

Данный этап отличает значительное количество фундаментальных открытий в области науки и техники, при этом в подъеме глобализации основное место отводится прогрессу в совершенствовании компьютерной техники.

В текущий период быстро эволюционируют новоявленные способы и приемы торговли товарами и услугами, капиталами и рабочей силой, неравномерно, при наблюдении увеличений и сокращений, но, тем не менее, постоянно нарастают объемы трансграничного движения капиталов.

Так, в 2017 году прямые иностранные инвестиции (далее ПИИ) упали в мире на 16% до \$1,52 трлн. по сравнению с пересмотренным объемом в \$1,81 трлн. годом ранее, сообщается в докладе Конференции ООН по торговле и развитию (ЮНКТАД). Ранее, в июне, прогнозировался рост на 5%. Сокращение ПИИ было отмечено по итогам второго года подряд. В основном оно обусловлено снижением активности в сфере покупок иностранцами компаний в США и Великобритании.<sup>231</sup>

---

<sup>231</sup> <http://www.finmarket.ru/database/news/4701769> Дата обращения 24.01.2018

Приток инвестиций в развитые страны в 2017 году рухнул на 27% - до \$810 млн., в том числе в Северной Америке - на 33%, в Европе - на 27%. В то же время в Австралии был зафиксирован рост на 11%.<sup>232</sup>

ПИИ в развивающиеся страны в прошлом году увеличились на 2%, достигнув \$653 млрд. В странах с переходной экономикой показатель упал на 17% до \$55 млрд., что является минимумом с 2005 года, в основном из-за сокращения в России (на 17%, до \$31 млрд.) и слабого притока инвестиций в большинстве стран СНГ. После трех лет роста объем трансграничных сделок по слияниям и поглощениям (M&A) в 2017 году сократился на 23% - до \$666 млрд. Тем не менее, этот показатель входит в тройку максимальных за последние десять лет, отмечается в сообщении. Как ожидается, объем ПИИ по итогам 2018 года вернется к отметке в \$1,8 трлн. Рост глобального ВВП прогнозируется на уровне 3,1%.<sup>233</sup>

Очевидные преимущества передовых глобальных коммуникаций оказали существенное влияние на предпринимательскую деятельность и способствовали появлению ее новых форм и видов. Образование мировых рынков стало еще одним препятствием для осуществления управления экономикой стран национальными правительствами.

Значительное количество проблем отличают текущий этап глобализации. К их числу, прежде всего, можно отнести усилившуюся нестабильность мировой валютно-финансовой системы. Ход либерализации международной торговли протекал также не без препятствий и осложнений. Свидетельством тому являются торговые переговоры, проводимые в рамках ВТО.

Нельзя сказать, что современная мировая экономика представляет собой совершенный механизм. В доктрине присутствуют различные точки зрения касательно достоинств и слабых мест такого явления, как глобализация. В

<sup>232</sup> <http://www.finmarket.ru/database/news/4701769> Дата обращения 24.01.2018

<sup>233</sup> Там же.

частности, высказывается мнение, что в современный период научная мысль не в состоянии предсказать те направления, в сторону которых будет эволюционировать и развиваться данное явление. Тем не менее, сейчас уже стало очевидным, что лидирующие позиции занимают те государства, которым удалось занять передовые места и позиции в области научно-технического прогресса. В связи с указанными обстоятельствами особо важное значение придается инновационным аспектам развития экономики России и коренного изменения ее роли в международном разделении труда.<sup>234</sup>

---

<sup>234</sup> Загашвили В. На пороге нового этапа экономической глобализации//Мировая экономика и международные отношения. № 3. 2009.

#### 4.2. Универсальный договорно-правовой механизм инвестиционного сотрудничества мирового сообщества

Венская конвенция о праве международных договоров 1969 года определяет международный договор как «международное соглашение, заключенное государствами в письменной форме и регулируемое международным правом, независимо от того, содержится ли такое соглашение в одном документе, двух или нескольких связанных между собой документах, а также независимо от его конкретного наименования».<sup>235</sup>

Согласно Конституции РФ международный договор Российской Федерации является частью российской правовой системы. Такое же положение закреплено в Законе Российской Федерации 1995 года «О международных договорах Российской Федерации».

Международное право регулирует вопросы квалификации соглашения в качестве международного договора Российской Федерации, порядок выражения согласия Российской Федерации на обязательное соблюдение для нее положений международных договоров, полномочий лиц, принимающих решение о согласии на заключение международного договора, порядка вступления в силу международного договора для Российской Федерации. Международное частное право уделяет больше внимания содержанию межгосударственных, межправительственных, договоров межведомственного характера, которые регулируют гражданско-правовые отношения с участием иностранного элемента.

Международные договоры имеют форму конвенций, пактов, соглашений, актов, протоколов, коммюнике и т.п.

---

<sup>235</sup> Венская конвенция о праве международных договоров. Подписана в Вене 23 мая 1969 года.

Международные договоры обычно классифицируются по следующим основаниям: по количеству участвующих в них государств; по возможности присоединения к ним новых государств; по объекту регулирования; по форме договора; по времени действия; по территории действия.

В зависимости от количества участников договоры делятся на двусторонние и многосторонние. В качестве примеров многосторонних договоров можно назвать Конвенцию об учреждении многостороннего Агентства по гарантиям инвестиций 1985 г., Конвенцию о порядке разрешения инвестиционных споров между государством и лицом другого государства 1965 г., соглашения ГАТТ/ВТО, регламентирующие иностранные инвестиции.

Классификация международных договоров на универсальные и региональные основывается на критерии присоединения к ним государств в зависимости от их территориального расположения. Универсальные конвенции охватывают широкий круг государств, не ограниченных рамками определенного региона. К числу таких универсальных договоров можно отнести уже упомянутые договоры, а именно: Конвенцию об учреждении многостороннего Агентства по гарантиям инвестиций 1985 г., Конвенцию о порядке разрешения инвестиционных споров между государством и лицом другого государства 1965 г., соглашения ГАТТ/ВТО по вопросам регулирования инвестиций.

К региональным относятся договоры, заключенные государствами того или иного конкретного региона, например, государства – члены СНГ или государства – члены Европейского Союза.

Помимо Минской конвенции 1993 г., в рамках СНГ были приняты Бишкекское соглашение о взаимном признании прав и регулировании отношений собственности 1992 г., Конвенция о защите прав инвестора 1997 г. и др.

Сюда можно также отнести договоры об учреждении региональных экономических группировок государств (ЕС), соглашения по реализации

иностранного инвестирования в рамках региональных межгосударственных экономических союзов (рамочное соглашение об Инвестиционной зоне АСЕАН 1998 г.), отдельные отраслевые соглашения (Договор к Энергетической Хартии).

По мнению некоторых исследователей, упоминая международную договорную унификацию права, следует сказать, что эта форма сольватации международного и национального права обуславливает реализацию экономической интеграции на глобальном уровне. Осуществление общераспространенных международных норм в области иностранных инвестиций, одобренных на многосторонней основе, влечет за собой имплементацию подобных правовых норм в национальном инвестиционном законодательстве. Данное взаимодействие имеет результатом сближение и унификацию внутригосударственных инвестиционных норм.<sup>236</sup>

В настоящее время в международных актах никак не отражаются общие для всех стран мирового сообщества принципы иностранной инвестиционной деятельности. Статья 38 Статута Международного Суда ООН 1945 г. включает принципы международного права в перечень основных источников международного права, принимая во внимание которые Суд выносит решение по переданным ему спорам. Более того, данные принципы применяются наравне с международными конвенциями и международными обычаями.

---

<sup>236</sup> Доронина Н.Г. Идея правового регулирования инвестиций и перспектива развития законодательства: Международная школа-практикум молодых ученых-юристов «Наследие юридической науки и современность» (26-28 мая 2010 г.) // Институт законодательства и сравнительного правоведения при Правительстве РФ. М.: Юриспруденция. 2010.

Те или иные отдельные основополагающие аспекты правового регулирования иностранных инвестиций содержатся в различных международно-правовых документах, регламентирующих межгосударственное экономическое взаимодействие. В перечне базовых принципов значится принцип, закрепленный в Хартии экономических прав и обязанностей государств от 12 декабря 1974 года, согласно которой любое государство вправе регламентировать иностранные инвестиции в сфере влияния своей национальной юрисдикции на основе своего национального законодательства, руководствуясь государственными первостепенными приоритетами. Никакое государство нельзя вынудить установить льготный режим иностранным инвесторам.

Начало формирования механизма международно-правового регулирования иностранных инвестиций датируется 60-ми годами XX века. Но и до этого периода в рамках Лиги Наций были предприняты определенные, однако безуспешные, шаги по разработке международного соглашения на многосторонней основе по отношению к иностранцам и их собственности.

Для обеспечения развития международного сотрудничества в валютно-финансовой сфере и расширения международной торговли после Второй мировой войны был создан Международный валютный фонд (МВФ) и практически одновременно с ним - Международный банк реконструкции и развития (МБРР), который на начальном этапе своего существования являлся первым межгосударственным инвестиционным учреждением.

Наиболее весомый вклад в развитие и создание концепции МВФ внесли Джон Мейнард Кейнс - руководитель делегации Великобритании, и Гарри Декстер Уайт - один из топ-менеджеров Министерства финансов США.

27 декабря 1945 года было подписано соглашение о создании МВФ. Эта дата считается официальной датой учреждения МВФ. МВФ начал

функционировать с 1 марта 1947 года как один из элементов Бреттон-Вудской системы. Международный валютный фонд представляет собой специализированное учреждение ООН, его штаб-квартира располагается в Вашингтоне. На сегодняшний день членами МВФ являются 188 государств, в работе его подразделений заняты 2500 человек из 133 стран мира.<sup>237</sup>

В соответствии со статьей 1 Статей соглашения о создании МВФ Международный валютный фонд имеет следующие основные задачи: «способствовать развитию международного сотрудничества в валютно-финансовой сфере в рамках постоянного учреждения, обеспечивающего механизм для консультаций и совместной работы над международными валютно-финансовыми проблемами; содействовать расширению и сбалансированному росту международной торговли и за счет этого благоприятствовать достижению и поддержанию высокого уровня занятости и реальных доходов, а также развитию производительных ресурсов всех государств-членов, рассматривая эти действия как первоочередные задачи экономической политики; поддерживать стабильность валют и упорядоченный валютный режим среди государств-членов, а также избегать девальвации валют в целях получения преимущества в конкуренции; оказывать помощь в создании многосторонней системы расчетов по текущим операциям между государствами-членами, а также в устранении валютных ограничений, препятствующих росту мировой торговли; за счет временного предоставления общих ресурсов фонда государствам-членам при соблюдении адекватных гарантий создавать у них состояние уверенности, обеспечивая тем самым возможность исправления диспропорций в их платежных балансах без применения мер, которые могут нанести ущерб благосостоянию на национальном или международном уровне; в соответствии с вышеизложенным сокращать продолжительность нарушений

---

<sup>237</sup> [www.wikipedia.ru](http://www.wikipedia.ru) Дата обращения 06.02.2019

равновесия внешних платежных балансов государств-членов, а также уменьшать масштабы этих нарушений».<sup>238</sup>

Как говорится в обзоре МВФ от 17 марта 2016 года, международная валютно-финансовая система служит основой, которая способствует международному обмену товарами и услугами, межгосударственному движению капитала, стабильному экономическому развитию. Для того чтобы эта основа была эффективной, она должна учитывать потребности как отдельных стран, так и системы в целом, причем с течением времени, в условиях меняющихся экономических и финансовых связей.<sup>239</sup>

Директор Департамента по вопросам стратегии, политики и анализа МВФ Сидхарт Тивари считает, в частности, что МВФ играет ведущую роль в международной валютно-финансовой системе - многие считают Фонд ее хранителем. В мировой экономике происходит ряд структурных сдвигов, и их сочетание ведет к росту напряженности и рисков. Во-первых, хотя дисбалансы счета текущих операций уменьшились в период после кризиса, это в основном было следствием сжатия спроса в странах с развитой экономикой. Так что проблема дисбалансов счета текущих операций пока не ушла в прошлое. Во-вторых, ведущая роль одной или двух основных резервных валют означает, что изменения в одной экономике могут оказывать существенное воздействие на другие, ограничивая выбор мер внутренней политики. В-третьих, по мере того как страны становятся более экономически взаимосвязанными, проявления волатильности потоков капитала превращаются в постоянный элемент экономического ландшафта.

---

<sup>238</sup> Соглашение Международного Валютного Фонда. Принято 22 июля 1944 года в Бреттон-Вудсе (США).

<sup>239</sup> <http://www.imf.org/external/russian/pubs/ft/survey/so/2016/POL031716AR.htm> Дата обращения 14.12.2016

В-четвертых, проделана большая работа по вопросам финансового сектора, особенно финансовых организаций и распространения риска, но в то же время значительную роль стали играть небанковские финансовые организации, и это необходимо принимать во внимание. И наконец, три экономики с резервными валютами (США, зона евро и Япония) должны будут постепенно отойти от использования нетрадиционной денежно-кредитной политики, что вызовет период волатильности для стран с формирующимся рынком. В связи с этим необходимо укрепить мировую систему финансовой защиты.<sup>240</sup>

Международный банк реконструкции и развития входит в систему Всемирного банка.

МБРР является специализированным учреждением ООН, представляет собой межгосударственное институциональное образование по вопросам иностранного инвестирования, созданное параллельно с МВФ согласно решениям Международной валютно-финансовой конференции, состоявшейся в Бреттон-Вудсе в 1944 г. Соглашение о создании МБРР официально вступило в силу в 1945 г. Банк начал работать в 1946 г., располагается в Вашингтоне.

Целями работы МБРР являются: оказание содействия в восстановлении и продвижении экономик стран-членов; привлечение частных иностранных инвестиций; поддержка прогрессивного сбалансированного подъема международной торговли и стабилизация равновесия платежных балансов; сбор и публикация статистической информации.

МБРР активно сотрудничает с постсоветскими государствами. В 2016 году Казахстан привлек в Международном банке реконструкции и развития

---

<sup>240</sup> <http://www.imf.org/external/russian/pubs/ft/survey/so/2016/POL031716AR.htm> Дата обращения 14.12.2016

заем в размере \$1 млрд. для финансирования дефицита республиканского бюджета. Как сообщила пресс-служба главы государства, президент Казахстана Нурсултан Назарбаев подписал закон о ратификации соглашения о займе (Первый кредит по финансированию политики развития в области макроэкономического управления и повышения конкурентоспособности экономики) между республикой Казахстан и Международным банком реконструкции и развития. Соглашение о займе между Казахстаном и МБРР было подписано в Астане 17 февраля 2016 года. Заем предоставляется на 20 лет, включая льготный период в 2,5 года, по плавающей ставке, привязанной к ставке LIBOR. Обслуживание и погашение привлекаемого займа будет осуществляться министерством финансов страны за счет средств республиканского бюджета. Как сообщалось, согласно принятым в начале марта этого года поправкам в закон о республиканском бюджете на 2016 год, дефицит бюджета в текущем году предусматривается на уровне 902,7 млрд. тенге, или 2% ВВП.<sup>241</sup>

Среди участников МБРР насчитывают 181 государство. Страны-кандидаты на вступление в МБРР, должны быть членами Международного валютного фонда (МВФ). Уставный капитал МБРР достигает почти 191 млрд. долл. США. Подписной капитал равнялся 188, 220 млрд. долл. США. Он делится на 1581724 акции, предоставляемые только по подписке. Доля России в капитале МБРР – 44795 акций (около 5,403 млрд. долл. США – оплачено акций на сумму около 333, 9 млн. долл. США) или 2, 7 % от общего количества голосов при принятии решений.<sup>242</sup>

Подобно МБРР в Европе был создан в 1991 году Европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР), выполняющий инвестиционные функции и функции по развитию рыночных экономик в ряде стран Европы и Азии.

---

<sup>241</sup> <http://www.interfax.ru/business/513367> Дата обращения 14.12.2016

<sup>242</sup> [www.MCHPravo.ru](http://www.MCHPravo.ru) Дата обращения 10.03.2019

Его учредителями являются 61 страна и 2 (две) международные организации.

Будучи по своей природе международной межправительственной организацией, ЕБРР является субъектом международного права и обладает рядом привилегий, в частности, сотрудники банка пользуются юридической неприкосновенностью.

Банк был сформирован в тот период времени, когда в странах Центральной и Восточной Европы (ЦВЕ) изменился политический строй. Это был временной отрезок времени, на котором был положен конец социалистическим основам в народном хозяйстве этих государств, и в переходный период к рыночным отношениям странам ЦВЕ требовались значительные финансовые средства и ресурсы с целью формирования основ частного сектора в экономике.

Оба банка - МБРР и ЕБРР - мобилизует денежные средства путем эмиссии облигаций. Характерной чертой операций ЕБРР является аутсорсинг значительных финансовых средств в национальных валютах государств Центральной и Восточной Европы, российский рубль в данном случае не является исключением.

Минфин РФ предпринимает все усилия, чтобы добиться возвращения в Россию Европейского банка реконструкции и развития (ЕБРР) и Международного банка реконструкции и развития (МБРР), которые из-за санкций перестали финансировать российские проекты, заявил журналистам замминистра финансов Сергей Сторчак. Лица, которые допустили принятие этих решений, лица, которые оказывают ключевое влияние на советы директоров, а это не только развитые страны, явно перешли грань своих полномочий. С этим мы собираемся работать, надеемся, что найдем союзников, - сообщил заместитель министра. Выступая на форуме финансовых директоров, Сторчак уточнил, что существует надежда, что

ситуацию с ЕБРР удастся переломить в течение полугода. ЕБРР после введения западных санкций против РФ в 2014 году получил рекомендации от большинства своих акционеров не рассматривать новые проекты в России. При этом банк продолжает финансирование действующих проектов. Общий объем средств, вложенных в российскую экономику ЕБРР, достигает 25 миллиардов долларов, при этом 90% инвестиций было направлено в частные проекты.<sup>243</sup>

Тем не менее, ситуация в 2018 году продолжала оставаться напряженной. Европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР) закрыл пять из семи российских офисов в 2018 году, спустя три года после введения запрета на кредитование российских проектов из-за конфликта на Украине. Все филиалы банка, за исключением находящихся в Москве и Санкт-Петербурге, закрыты - такой поворот свидетельствует о том, как санкции Запада повлияли на работу банка на рынках, которые много лет были для него самыми крупными и прибыльными. Источники внутри ЕБРР, штаб-квартира которого расположена в Лондоне, сообщили Рейтер, что сокращения уже были в планах банка некоторое время, а пресс-секретарь подтвердил, что решение состоялось.<sup>244</sup>

"Мы закроем пять небольших региональных офисов в Екатеринбурге, Красноярске, Ростове-на-Дону, Владивостоке и Самаре в конце первого квартала 2018 года", - сказал Джонатан Чарльз, директор ЕБРР по коммуникациям. Несмотря на то, что закрытие отделений банка свидетельствует о плохих отношениях Москвы и Запада (крупнейшие акционеры ЕБРР - США, правительства стран Европы и группа G7), оно повлечёт за собой лишь незначительные сокращения персонала. До начала

---

<sup>243</sup> <https://ria.ru/economy/20160706/1459985059.html> Дата обращения 14.12.2018

<sup>244</sup> <http://insfinance.ru/28278-ebrr-zakroet-bolshinstvo-otdeleniy-v-rossii-v-2018-g.html> Дата обращения 26.01.2019

кризиса на Украине в семи офисах банка в РФ работало 160 человек. На тот момент банк вложил более 5 миллиардов евро в проекты в России, начиная от строительства заводов Volkswagen и заканчивая участием в акционерном капитале многочисленных компаний и банков. С тех пор работа банка свелась к поддержке существующих проектов в России или к ограниченным, совместным с российскими компаниями, инвестициям в другие страны. В результате, почти российского персонала ЕБРР либо была переведена в другие регионы, либо покинула банк. "Я глубоко сожалею о том, что ЕБРР потерял Россию, свой крупнейший и самый прибыльный рынок", - сказал Рейтер представитель России в ЕБРР Денис Морозов. "Очень грустно, что банк больше не может работать в рамках своего мандата и помогать менять Россию к лучшему", - сказал он, добавив, что ЕБРР также потерял опыт и связи, созданные за более чем 20 лет работы в РФ.<sup>245</sup>

В начале текущего года некоторые сотрудники ЕБРР негласно обсуждали возможность возобновления сотрудничества с российским частным сектором. Однако этим осторожным надеждам не суждено было сбыться из-за скандала вокруг контактов между сотрудниками предвыборного штаба президента США Дональда Трампа и российскими чиновниками во время избирательной кампании 2016 года. В мае Москва назвала ЕБРР "инструментом" внешней политики Запада после того, как совет управляющих банка отказался возобновить инвестиции в российские проекты.<sup>246</sup>

Портфель ЕБРР по-прежнему включает 3 миллиарда евро инвестиций в российские проекты, однако продолжает постепенно сокращаться по мере

---

<sup>245</sup> <http://insfinance.ru/28278-ebrr-zakroet-bolshinstvo-otdeleniy-v-rossii-v-2018-g.html> Дата обращения 26.01.2018

<sup>246</sup> <http://insfinance.ru/28278-ebrr-zakroet-bolshinstvo-otdeleniy-v-rossii-v-2018-g.html> Дата обращения 26.01.2018

того, как российские компании выплачивают банку кредиты, а сам ЕБРР продолжает продавать доли в акционерном капитале компаний. "Если наши операционные требования в России изменятся, мы будем готовы пересмотреть требования к инфраструктуре и персоналу", - сказал представитель ЕБРР Джонатан Чарльз.<sup>247</sup>

Процесс создания многостороннего международно-правового механизма регулирования частного иностранного инвестирования продолжался в период после Второй мировой войны, однако он не был успешным. Ни на экономической конференции в Боготе, ни на конференции стран-членов Организации американских государств ОАГ, прошедшей в Буэнос-Айресе (Аргентина) 1957 г. не было достигнуто никаких договоренностей в области международно-правового регулирования и защиты иностранных инвестиций.

С конца 50-х годов XX века проблемы иностранного инвестирования начали рассматриваться в ООН. Особое внимание в ООН уделяется вопросам межгосударственных отношений, а также темам ускорения экономического развития стран Азии, Африки и Латинской Америки. ООН оказывает непосредственное содействие развитию экономики этой группы стран, и предоставляет им экономическую помощь посредством аппарата Программы развития ООН через отдел технического сотрудничества ООН. Задачам регулирования и защиты иностранных инвестиций в развивающихся странах посвящены резолюции Генеральной Ассамблеи ООН, Экономического и Социального Совета ООН - ЭКОСОС, конференции ООН по торговле и развитию - ЮНКТАД.

Одна из первых резолюций ООН "О постоянном суверенитете над национальными природными богатствами" 1962 года зафиксировала «право народов и наций на неотъемлемый суверенитет над их естественными богатствами и ресурсами, которое должно осуществляться в интересах их

---

<sup>247</sup> <http://insfinance.ru/28278-ebrr-zakroet-bolshinstvo-otdeleniy-v-rossii-v-2018-g.html> Дата обращения 26.01.2018

национального развития и благосостояния населения соответствующих государств».<sup>248</sup>

На основе резолюции ООН "О финансировании экономического развития", касающейся вопросов инвестирования иностранного капитала в развивающиеся страны и совершенствования его правового регулирования и защиты, были приняты резолюции "Иностранные инвестиции в развивающихся странах", "Роль частного предпринимательства в инвестировании и обеспечении экспорта из развивающихся стран", "Договоры о налогообложении между развитыми и развивающимися странами". В документах содержались рекомендации по созданию благоприятного инвестиционного климата в развивающихся странах-реципиентах иностранных инвестиций.

Немаловажен также **заключительный документ ЮНКТАД-1 А-IV-12**, состоящий из пяти разделов, в которых даются рекомендации правительствам развитых стран по стимулированию притока иностранных инвестиций в свои страны. Документ также содержит рекомендации по совершенствованию национального инвестиционного законодательства развивающихся стран. Кроме того, в резолюции предписываются определенные правила для иностранных инвесторов и международных организаций.

12 декабря 1974 г. была принята **Хартия экономических прав и обязанностей государств**. Согласно этому документу «экономические, а также политические и другие отношения между государствами будут регулироваться, среди прочего», следующими основополагающими принципами: «суверенитет, территориальная целостность и политическая

---

<sup>248</sup> Резолюция Генеральной Ассамблеи Организации Объединенных Наций. Неотъемлемый суверенитет над естественными ресурсами. Руководящий документ. Организация Объединенных Наций. Принята 14 декабря 1962 г. № 1803 (XVII)

независимость государств, суверенное равенство всех государств, невмешательство, мирное сосуществование, равноправие и самоопределение народов, мирное урегулирование споров, добросовестное выполнение международных обязательств, уважение прав человека и основных свобод».<sup>249</sup>

Активное участие в вопросах нормотворчества в области иностранного инвестирования с момента своего создания в 1961 году принимает ОЭСР. Данный факт объясняется тем, что большинство стран-членов данной организации являются экспортерами капитала.

Среди наиболее значимых документов, относящихся к данной проблематике, подготовленных ОЭСР, можно выделить Конвенцию «О защите иностранной собственности» 1967 года, Кодекс либерализации движения капитала 1960 года, Кодекс либерализации текущих невидимых операций 1960 года, Многостороннее соглашение по инвестициям 1998 года, Типовая конвенция об устранении двойного налогообложения прибыли и доходов 1977 года, Конвенция ОЭСР о борьбе с подкупом иностранных должностных лиц при заключении международных коммерческих сделок 1979 года и ряд других.

Отдельно следует остановиться на попытке разработать в 1998 году **Многостороннее соглашение об инвестициях (МСИ)**. Эта работа в рамках ОЭСР началась в 1995 – 1998 гг.

По задумке авторов документа МСИ должно было стать новой универсальной конвенцией в области иностранных инвестиций, открытой для присоединения неограниченного количества государств, при этом

---

<sup>249</sup> Резолюция Генеральной Ассамблеи Организации Объединенных Наций. Неотъемлемый суверенитет над естественными ресурсами. Руководящий документ. Организация Объединенных Наций. Принята 14 декабря 1962 г. № 1803 (XVII)

членство в ОЭСР не являлось обязательным. Рабочая группа по разработке проекта МСИ занималась такими вопросами, как сфера действия соглашения, меры по защите инвестиций, меры по либерализации, порядок разрешения споров, инвестиционные льготы и другие вопросы.<sup>250</sup> Переговоры по МСИ, в которых принимали участие все государства-члены, а также Комиссия Европейского Союза, по созданию всеобъемлющего механизма правового регулирования и защиты трансграничного движения капитала не увенчались успехом.

В доктрине присутствует мнение, с которым нельзя не согласиться, что причиной неудач послужили узкий круг участников переговоров, который не включал негосударственные международные организации и развивающиеся страны, их закрытость, политический характер ряда сложных вопросов, в ходе дискуссий по которым проявились две противоположные идеологии – либерализм и протекционизм (суверенитет государств).<sup>251</sup>

Несмотря на неудачи, работа по разработке МСИ продолжается до настоящего времени. Желание присоединиться к проекту выразили даже страны, не принимающие участия в ОЭСР, - Аргентина, Бразилия, Гонконг.

В мае 2007 руководство ОЭСР приняло решение о старте переговоров по членству России в ОЭСР. Руководство России неоднократно отмечало, что по завершении переговоров о вступлении в ВТО, процесс присоединения к ОЭСР будет активизирован. С августа 2012 Россия официально вступила в ВТО и начала переговоры о членстве в ОЭСР. В феврале 2013 года первый заместитель главы МИД РФ Андрей Денисов сообщил, что переговоры по вступлению в ОЭСР планируется завершить уже в 2013—2014 годах.<sup>252</sup> Представляется, что присоединение к данной организации, которая

---

<sup>250</sup> Лисица В.Н. О проекте многостороннего соглашения по инвестициям// Современное право. № 4. 2007. С. 9.

<sup>251</sup> Там же. С. 10.

<sup>252</sup> <http://www.wikipedia.ru> Дата обращения 16.07.2013

объединяет ведущие страны мира, позволит России создать лучшие условия для бизнеса и привлечения инвестиций. В настоящее время переговоры о вступлении России в ОЭСР пока не завершились.

В марте 1965 г. в Вашингтоне была подписана **Конвенция о разрешении инвестиционных споров**. Конвенция вступила в силу 14 октября 1966г. Ее участниками стали 46 государств-членов МБРР, но ее членами могут стать только страны-члены МБРР.

В преамбуле Конвенции указывается на потребность в межгосударственном взаимодействии с целью прогресса экономики стран и значение в этом прямого иностранного инвестирования. В Главе 1 «Международный Центр по разрешению инвестиционных споров» (далее МЦУИС) говорится, что целью МЦУИС является обеспечить урегулирование с помощью примирения и арбитража споров, возникающих по поводу частного иностранного инвестирования, между Договаривающимися государствами и лицами других Договаривающихся государств при строгом соблюдении положений настоящей Конвенции. Местонахождением МЦУИС является штаб - квартира Международного банка реконструкции и развития (далее Банк).<sup>253</sup>

МЦУИС пользуется ничем не ограниченной международно-правовой правосубъектностью. Правоспособность МЦУИС подразумевает, что он обладает правами подписывать договоры; приобретать и иметь в собственности движимое и недвижимое имущество; определять регламент производства процессуальных действий. Для гарантии выполнения МЦУИС своих функций на территории каждого Договаривающегося государства Центр обладает иммунитетами и привилегиями. Центр, его активы,

---

<sup>253</sup> Вашингтонская конвенция «О порядке разрешения инвестиционных споров между государствами и иностранными лицами других государств». Заключена в Вашингтоне 18 марта 1965 года.

имущество и доходы, а также сделки и операции, совершаемые им, освобождаются от уплаты всех видов налогов и таможенных пошлин.<sup>254</sup>

Идея создания многостороннего агентства по гарантиям иностранных инвестиций заложена в **Сеульской Конвенции 1985 г.** Она была подписана 56 государствами на очередном ежегодном собрании членов правления МБРР. В соответствии с Конвенцией создано Многостороннее Агентство по гарантиям инвестиций (МИГА), которое является юридическим лицом со всеми вытекающими из данного статуса правовыми последствиями.<sup>255</sup> Первостепенная задача Агентства заключается в стимулировании движения капитала для целей производительности между государствами-участниками организации и предпочтительно в развивающиеся страны, чем восполняются инициативы Международного Банка Реконструкции и Развития (далее Банк), Международной финансовой корпорации и прочих межгосударственных финансовых институтов, учрежденных для целей экономического развития. С целью создания благоприятных возможностей для осуществления придаваемых функций на территории каждого государства-участника Агентство наделяется иммунитетами и привилегиями.<sup>256</sup>

Большинство международных организаций осуществляло достаточно активную деятельность в направлении создания механизма

---

<sup>254</sup> Данельян А.А. Международно-правовой режим иностранных инвестиций: дисс.....д.ю.н. 12.00.10. М.: 2016. Никитина А.А., Журавлева В.Э., Батурин В.Л. МЦУИС – линия защиты иностранных инвесторов. // Проблемы экономики и юридической практики. № 6. 2018. Оганезова С.Р. Особенности юрисдикции МЦУИС по урегулированию инвестиционных споров. // Ленинградский юридический журнал. № 1. 2018.

<sup>255</sup> Сеульская Конвенция «Об учреждении многостороннего агентства по гарантиям инвестиций». Заключена в Сеуле 11 октября 1985 года.

<sup>256</sup> Пискун Л. Роль Сеульской конвенции в международном правовом регулировании иностранных инвестиций / Л. Пискун // Океанский менеджмент. № 5. 2018.

унифицированной многосторонней международно-правовой защиты иностранных инвестиций. Исследователи данной проблематики отмечают, что международные организации прибегают к прямому и косвенному методам унификации права. Причем в настоящее время наблюдается тенденция наиболее частого обращения к методу косвенной унификации посредством модельного регулирования. Международные организации разрабатывают унифицированные стандарты регулирования, которые впоследствии без каких-либо затруднений имплементируются в национальные законодательства государств.<sup>257</sup>

В частности, подобной деятельностью занимается ГАТТ/ВТО. Примером унификации права в области иностранных инвестиций являются соглашения ВТО, заключенные в рамках Уругвайского раунда - ГАТС, Соглашение об инвестиционных мерах торгового характера (ТРИМс), Соглашение о торговых аспектах прав интеллектуальной собственности (ТРИПС) и Соглашение о разрешении споров (СРС). На сегодняшний день ВТО представляет собой единственную международную организацию, которая реально занимается проблемами разработки правовых основ, принципов, положений и норм торгового обмена между странами во всем мире, включая прямые иностранные инвестиции.

Таким образом, много попыток было предпринято для создания многостороннего механизма международно-правовой защиты иностранных инвестиций. Однако следует отметить, что на сегодняшний день, несмотря на проделанный путь, не существует единого подхода к регулированию многостороннего сотрудничества в области иностранных инвестиций.

---

<sup>257</sup> Доронина Н.Г. Идея правового регулирования инвестиций и перспектива развития законодательства: Международная школа-практикум молодых ученых-юристов «Наследие юридической науки и современность» (26-28 мая 2010 г.) // Институт законодательства и сравнительного правоведения при Правительстве РФ. М.: 2010.

#### 4.3. Инвестиционное сотрудничество государств на региональном уровне

В научной литературе отмечается, что глобальные изменения в первой половине XXI века будут осуществляться в направлении создания многополюсного мира. По меньшей мере, пять таких моделей просматривается четко уже в настоящее время: североамериканская группировка, включающая США и Канаду, Европейский Союз, объединяющий 27 государств Европы, Япония как лидер региона Юго-Восточной Азии, далее – самостоятельная зона Китая, и, наконец, Россия как центр притяжения и влияния в крупнейшем евроазиатском регионе.<sup>258</sup>

Согласно прогнозам PricewaterhouseCoopers к 2022 году объем ВВП Китая достигнет \$20 трлн. А борьба на ключевых экспортных рынках США и Китая будет складываться в пользу последнего, поскольку китайские экспортеры смогут активнее конкурировать в области качества предлагаемой продукции. По данным, представленным PricewaterhouseCoopers, к 2030 году ведущими странами с точки зрения объема валового внутреннего продукта, рассчитанного на основе паритета покупательной способности, станут Китай, США и Индия. Их ВВП достигнет \$30,6 трлн., \$23,4 трлн. и \$13,7 трлн. соответственно. Причем, Индия сместит с третьей позиции Японию, чей ВВП к 2030 году будет вдвое скромнее и составит \$5,8 трлн.<sup>259</sup>

Унификация законодательства в области правового регулирования иностранных инвестиций наиболее активно осуществляется на региональной основе.

---

<sup>258</sup> Лабин Д.К. Международное право по защите и поощрению иностранных инвестиций. М.: 2008. С. 5.

<sup>259</sup> <http://investcafe.ru/news/26629> Дата обращения 26.12.2019

Вопросы правовой защиты иностранных инвестиций в ЕС подробно исследовались учеными – юристами как в отечественной, так в зарубежной доктрине.<sup>260</sup>

Унификация права ЕС в области иностранных инвестиций началась с Римского договора. Статьи Римского договора, посвященные регулированию прямых инвестиций, имеют большое значение для формирования единой экономики.<sup>261</sup>

Одни касаются непосредственно «права на поселение» и деятельности компаний на территории «Общего рынка» (ст. 52, 54—3 (f), 58, 85, 86, 221), другие направлены на регулирование прямых капиталовложений путем формирования единого для всех стран-участниц права компаний посредством как принятия директив советом министров сообщества (ст. 54—3(G), 100—102), так и проведения межгосударственных переговоров (ст. 220).<sup>262</sup>

В статьях Римского договора (ст. 52 (1), 58 (1), 221), направленных на устранение ограничений свободному движению прямых капиталовложений на всей территории ЕЭС («права на поселение»), содержатся положения о предоставлении национального режима при образовании материнских и дочерних компаний, филиалов и т. д. (то есть основных и вторичных центров

---

<sup>260</sup> Право Европейского Союза: правовое регулирование торгового оборота. М.: 1999. Открытие внутреннего рынка. М.: 1995. К.- Д. Борхардт. Происхождение и развитие Европейского Союза (четвертое издание). Люксембург. 1995. М.: 1996. Jeffery Atic. Fairness and managed foreign direct investment. Columbia Journal of transnational law. Vol. 33 no. 1, 1994. Joachim Karl. Multilateral investment agreements and regional economic integration. Transnational Corporations. Vol. 5, no. 2 (August 1996). Доронина Н.Г. Правовое регулирование иностранных инвестиций (эволюция источников регулирования) и перспективы развития российского законодательства. М.: 1995.

<sup>261</sup> Юмашев Ю.М. Правовое регулирование прямых иностранных капиталовложений в ЕЭС. М.: 1988.

<sup>262</sup> Там же.

коммерческой деятельности) во всех государствах-членах и о введении принципа недискриминации по национальному признаку в отношении физических лиц, работающих по найму в этих компаниях (включая и их руководящие органы).<sup>263</sup>

Исследование данной проблематики, в частности, Дорониной Н.Г. начато с Римского Договора.

Римский Договор о создании Европейского Экономического Союза (ЕЭС), подписанный в 1957г., положил в основу создания общего рынка стран Западной Европы четыре фундаментальных принципа - свобода перемещения рабочей силы, свобода обращения товаров, свобода обращения услуг, свобода движения капитала.

Закрепление в международном договоре принципов регулирования означает, что государства - члены общего рынка могут принимать национальное законодательство, включая и национальное законодательство об иностранных инвестициях в любой форме и любого содержания, если это законодательство не противоречит принципу регулирования, указанному в международном договоре. Принятый в ЕЭС подход к международно-правовому регулированию и защите иностранных инвестиций путем определения принципа свободы движения капиталов, как отмечает Доронина Н.Г., был положен впоследствии в основу регулирования иностранных инвестиций в ЕС в 80-90-х годах. В тот период нормы, регулирующие условия конкуренции или, иначе говоря, нормы об ограничении деловой практики (например, ст.ст.85, 86 Римского договора)

---

<sup>263</sup> Юмашев Ю.М. Правовое регулирование прямых иностранных капиталовложений в ЕЭС. М.: 1988.

начали играть решающую роль в регулировании и защите иностранных инвестиций в рамках ЕС.<sup>264</sup>

Метод регулирования, выраженный в нормах Римского Договора, формулирующих принцип свободы движения капиталов, был использован и при создании универсального механизма регулирования и защиты иностранных инвестиций к реализации которого приступили в 90-е годы. Об этом свидетельствует работа, начатая в ГАТТ по выработке норм, касающихся иностранных инвестиций. В результате завершения Уругвайского раунда переговоров были подписаны Генеральное соглашение о торговле услугами и Соглашение о мерах, принимаемых в отношении инвестиций, связанных с внешней торговлей. Принятые в 1994г. документы свидетельствуют о том, что при развитии правового регулирования и защиты иностранных инвестиций в рамках Генерального соглашения о тарифах и торговле (ГАТТ) были использованы методы регулирования, принятые в Римском Договоре. Предметом регулирования ГАТТ стали не только нормы, направленные против ограничения конкуренции во внешней торговле, но также и нормы, направленные против ограничения конкуренции в области промышленной деятельности. Этому в немалой степени способствовало постепенное развитие законодательства ЕС на основе положений Римского Договора о свободе движения капитала.<sup>265</sup>

Как подчеркивает Доронина Н.Г., правовая регламентация и правовая защита иностранного инвестирования в государствах-членах ЕС было направлено на постепенную отмену имеющихся в национальном законодательстве ограничений движения капиталов. Это отражают директивы Совета ЕС, принятые в исполнение норм Римского договора. Законодательство ЕС, принятое в исполнение указанных норм Римского

---

<sup>264</sup> Доронина Н.Г. Правовое регулирование иностранных инвестиций (эволюция источников регулирования) и перспективы развития российского законодательства. М.: 1995. С. 93-116.

<sup>265</sup> Там же.

договора, представлено пятью директивами Совета ЕС, направленными на последовательное снятие ограничений в области регулирования движения капиталов.<sup>266</sup>

Основной вывод исследования Дорониной Н.Г. состоит в том, что правовое регулирование и защита иностранных инвестиций, включаемых в понятие движение капитала, в странах Европейского общего рынка представляло собой более совершенную систему, поскольку более четко разграничивали во-первых, взаимоотношения между самими государствами и, во-вторых, взаимоотношения между этими государствами и физическими и юридическими лицами прочих государств-членов ЕС в правовом регулировании трансграничного движения капитала. Взаимоотношения государства с иностранными инвесторами касательно их предпринимательской деятельности в стране регламентировались отечественными законами. Далее, указанные взаимоотношения рассматривались как отношения административного подчинения органам власти, проводящими валютно-финансовую и экономическую политику в государствах-членах ЕС, а система допуска иностранного капитала рассматривалась как одно из средств осуществления своей внешнеэкономической политики государством-членом ЕС.<sup>267</sup>

Кроме того, международно-правовые нормы договоров о создании общего рынка предоставляют органам общего рынка полномочия издавать нормативно обязательные для участвующих государств акты. Указанные акты также входят в систему международно-правового регулирования и международно-правовой защиты иностранных инвестиций. Международно-правовые нормы, касающиеся иностранных инвестиций, не дают конкретного

---

<sup>266</sup> Доронина Н.Г. Правовое регулирование иностранных инвестиций (эволюция источников регулирования) и перспективы развития российского законодательства. М.: 1995. С. 93-116.

<sup>267</sup> Там же.

определения правовой категории "иностранная инвестиция", учитывая, что в законодательную компетенцию государства входит определение сферы применения принимаемых им законов. Нормы международных договоров дают возможность включать в данную сферу очень широкий круг отношений. Он охватывает прямые иностранные инвестиции, разного рода финансовые операции, например, займы, а также внешнеторговые операции, как это следует из директивы Европейского Союза, принятой в последующие годы в развитие принципа свободы движения капитала. Реализация принципа свободы движения капитала в рамках экономических союзов государств и в международных отношениях в целом привела к тому, что в 80-е годы ряд промышленно развитых государств превратились в активных импортеров капитала. В 80-е годы появляется законодательство промышленно развитых стран об иностранных инвестициях, основанное на концепции конкуренции, в соответствии с которой строится система допуска иностранного капитала, подобно той, которая была представлена в национальном законодательстве развивающихся стран 60-70-х годов.<sup>268</sup>

В Договоре о функционировании ЕС положениям о свободе движений капитала и свободе платежей посвящены в разделе 4 главы 2 «Свободное передвижение лиц, услуг и капиталов» статьи 49-55, в которых не допускаются «ограничения свободы создания обществ граждан одного государства-члена на территории другого, предоставляется государствами-членами ЕС национальный режим в отношении финансового участия граждан других стран-участниц в капитале обществ».<sup>269</sup>

---

<sup>268</sup> Доронина Н.Г. Правовое регулирование иностранных инвестиций (эволюция источников регулирования) и перспективы развития российского законодательства. М.: 1995. С. 93-116.

<sup>269</sup> Договор о функционировании Европейского Союза. Заключен в Маастрихте 7 февраля 1992 года.

В главе 4 «Капиталы и платежи» статья 63 предполагает, что в рамках положений настоящей главы запрещаются любые ограничения на перемещения капиталов и платежи между странами-членами и между странами-членами и третьими странами.<sup>270</sup>

17 декабря 1992 г. США, Канадой и Мексикой заключили Соглашение о **Североамериканской зоне свободной торговли (НАФТА)**, базирующееся на прообразе Европейского Союза.

Цели подписания данного соглашения заключаются в устранении барьеров в торговле и активизация свободного движения между государствами товаров и услуг; закреплении справедливых и равноправных условий конкуренции в пределах зоны свободной торговли; существенном расширении возможностей для осуществления капиталовложений в странах-участницах соглашения; формировании действенной защиты прав на результаты интеллектуальной деятельности в каждом из государств, подписавших соглашение; возможности урегулирования экономических споров; формировании будущего многостороннего сотрудничества в регионе. Следует подчеркнуть, что этот договор стал первым на региональном уровне соглашением, который содержит детальные положения и условия о свободном движении капиталов.<sup>271</sup> Вопросы правового регулирования и защиты иностранных инвестиций рассматриваются в главе 11 Соглашения.

Положения НАФТА закрепляют основные понятия в сфере иностранного инвестирования, устраняют препятствия для трансграничного движения капиталов, в основе правового регулирования иностранных инвестиций лежат режим недискриминации, национальный режим, а также режим наибольшего благоприятствования.

---

<sup>270</sup> Договор о функционировании Европейского Союза. Заключен в Маастрихте 7 февраля 1992 года.

<sup>271</sup> См.: Лабин Д.К. Международно-правовое обеспечение мирового экономического порядка: диссертация ... д.ю.н.: 12.00.10. М.: 2005.

В положениях соглашения зафиксировано обязательство государств-участников гарантировать иностранным капиталовложения международный стандарт в минимальном объеме, принятый для гарантий инвестиций – это «право инвесторов на репатриацию прибыли и капитала, на получение компенсации в случае национализации инвестиций»,<sup>272</sup> на возможность объективного инвестиционных урегулирования споров.

При этом положения главы 11 НАФТА предусматривают возможность изъятий из общего режима свободного движения капитала.

Географическое соседство и сходство исторического и культурного наследия стали причинами, по которым Новая Зеландия в течение всей своей истории особое место в международных отношениях отводит налаживанию и укреплению всех форм сотрудничества с Австралией.

Основу сотрудничества на региональном уровне Австралии и Новой Зеландии составляет **двустороннее международное соглашение о тесных экономических отношениях между Австралией и Новой Зеландией**<sup>273</sup> от 28 марта 1983 г. Соглашение направлено на обеспечение интеграции двух государств, им предусматривается создание зоны свободной торговли между указанными странами. Протокол о либерализации торговли услугами, принятый к Соглашению Австралией и Новой Зеландией 1 января 1989 г., зафиксировал основные положения правового регулирования прямых иностранных инвестиций.

**Соглашение 1987 г. по инвестициям Ассоциации государств Юго-Восточной Азии (АСЕАН)** зафиксировало идею о предоставлении более либерального режима для прямых иностранных инвестиций, но при этом непосредственное регулирование и защита прямых иностранных инвестиций относится к национальной юрисдикции.

---

<sup>272</sup> Лабин Д.К. Международно-правовое обеспечение мирового экономического порядка: диссертация ... д.ю.н.: 12.00.10. М.: 2005.

<sup>273</sup> Там же.

Рамочное соглашение об учреждении инвестиционной зоны АСЕАН от 1 октября 1998 г. сформировало институционально-правовую базу этой инвестиционной зоны.

Документом закрепляется правовой механизм либерализации инвестиционного режима, устранения всех помех на пути международного движения капиталов. Документом регулируются только прямые иностранные инвестиции.

Условия соглашения закрепляют либерализацию режима для иностранных инвестиций во всех отраслях национальной экономики, иностранным инвесторам предоставляется национальный режим.<sup>274</sup>

Каждая страна-участница АСЕАН будет неукоснительно соблюдать принцип транспарентности в случае установления тех или иных законодательных, административных и регулятивных положений, которые регулируют допуск иностранных инвестиций и осуществляют контроль за деятельностью иностранных инвесторов.

Национальные инвесторы стран Латинской Америки находились под давлением конкурентов из США, поэтому стремились к унификации правового регулирования иностранного инвестирования. 26 мая 1969 года в рамках Латиноамериканской ассоциации свободной торговли было заключено **Картахенское соглашение (Соглашение о внутрорегиональной интеграции)**. На основе этого соглашения было учреждено Андское сообщество, странами-участницами которого сейчас являются Боливия, Колумбия, Перу и Эквадор. Чили, Аргентина, Бразилия, Парагвай и Уругвай являются ассоциированными членами.

Прежде всего, следует отметить, что большинство методов и форм правового регулирования экономической интеграции страны Латинской Америки скопировали из практики интеграции государств Западной Европы.

---

<sup>274</sup> См.: Лабин Д.К. Международно-правовое обеспечение мирового экономического порядка: диссертация ... д.ю.н.: 12.00.10. М.: 2005.

Основные цели Андского сообщества определены в ст.1. К ним относятся, в частности, содействие развитию стран-участниц посредством их интеграции и социально-экономического сотрудничества; ускорение экономического роста и обеспечение занятости; создание латиноамериканского общего рынка.

Для достижения поставленных целей предусматривалась выработка единой экономической политики, координация реализуемых проектов. Гармонизация законодательства как одна из целей предполагала осуществление контроля за применением принятых в рамках сообщества правовых норм и их единой интерпретацией. Установление тесных взаимных контактов между регионами и органами управления Андского сообщества должно было осуществляться посредством вспомогательных органов — Консультационного Совета частных предпринимателей и Андского института труда.

Основой унификации правового регулирования иностранных инвестиций в Андском сообществе служит Единый инвестиционный кодекс (далее ЕИК) в редакции Решения 24 «Общий режим, применяемый к иностранному капиталу, торговым маркам, патентам, лицензиям и роялти», принятый 31 декабря 1970 года.<sup>275</sup>

Цель принятия данного документа заключалась в идее ограничить влияние иностранных монополий, которые могли нанести вред национальной экономике государств-участников сообщества. Единый инвестиционный кодекс установил долю государства-реципиента в размере не менее 15 % акций в предприятиях с иностранным участием, создаваемых после 1974 года. Были также введены ограничения для допуска иностранного капитала в определенные сферы экономики - страхование, внутреннюю торговлю,

---

<sup>275</sup> См.: Пакерман Г.А. Унификация правового регулирования иностранных инвестиций в странах Содружества Независимых Государств. Институт законодательства и сравнительного правоведения при Правительстве РФ. М.: 2009.

транспорт, средства массовой информации. Непременным требованием была регистрация иностранных инвестиций в любой форме их осуществления, лимитировались пределы объемов вывозимого капитала и прибылей иностранных инвесторов.

Устанавливая одинаковые ограничения для иностранных инвестиций, ЕИК вводил единообразное правовое регулирование и защиту иностранных инвестиций на территории государств Андского сообщества.

В апреле 1987 года было принято Решение 220, изменившее Решение 24.

В ст.1 ЕИК в редакции Решения 220 содержатся такие понятия, как «иностранный инвестор», «национальный инвестор», «прямые иностранные капиталовложения».

*К иностранным инвесторам* относятся все лица вне зависимости от их государственной принадлежности, являющиеся собственниками прямых иностранных капиталовложений.

*Прямые иностранные капиталовложения* – это вклады, поступающие из-за границы и принадлежащие физическим лицам или иностранным предприятиям, которые составляют часть основного капитала предприятия, выраженного в форме свободно конвертируемой валюты, промышленных сооружений, машин и оборудования, и основным свойством которых является принадлежащее их собственнику право реэкспорта стоимости вложенного им основного капитала, а также право перевода получаемой с этого капитала прибыли за границу.

*Предприятия* классифицируются на основе доли иностранного капитала на «национальные», «иностранные», «смешанные» и «государственные».

Решение 220 в целом закрепило положения более либерального характера, предоставив больше свободы странам-участницам по своему усмотрению определять правила допуска иностранного капитала и объем изъятий с учетом особенностей предпосылок развития национальной экономики.

Среди ключевых направлений развития международного экономического взаимодействия **Содружества Независимых Государств (СНГ)** на современном этапе находится интенсификация межгосударственного сотрудничества в области иностранных инвестиций, что вполне естественно предопределено процессами глобализации, проходящими в мире.

Тенденции совершенствования и развития правового регулирования в экономической области как на международном, так и на национальном уровнях воплощают в себе особую заинтересованность стран с развивающимся рынком в усилении своей инвестиционной привлекательности, что вполне логично должно привести к увеличению объемов привлекаемых иностранных инвестиций.

Страны-участницы СНГ достигли значительных успехов в этом направлении. Например, «Делойт» - ведущая мировая компания по предоставлению профессиональных услуг - планирует инвестировать свыше 50 млн. долл. в свою фирму в СНГ в течение ближайших пяти лет с целью значительного расширения деятельности в регионе, который на сегодняшний день оценивается компанией как один из ключевых рынков с развивающейся экономикой. Инвестиции со стороны «Делойта» в Великобритании и других европейских странах также будут способствовать повышению уровня взаимодействия между фирмами, что предоставит клиентам еще более широкий доступ к непревзойденному опыту, накопленному «Делойтом» на рынках СНГ, Великобритании и Европы.<sup>276</sup>

Дэвид Оуэн, избранный на должность нового генерального директора, заявил, что мы ожидаем, что в течение нескольких ближайших лет СНГ станет одной из крупнейших экономик в мире, поэтому у нас совершенно четкие намерения укрепить свое положение на этом рынке, помочь нашим клиентам использовать конкурентные преимущества растущей значимости

---

<sup>276</sup> <http://prime-tass.by/print.asp?id=90710> Дата обращения 14.12.2019

этого региона, а также стать крупнейшими игроками международного уровня. Мы нацелены расширить наши предложения в различных областях, среди которых – услуги в области аудита, управленческого консультирования, слияний и поглощений, налогообложения и права, а также оценочной деятельности. Возможность принять на себя руководство фирмой, в которой работают талантливые сотрудники и которая ведет деятельность на столь динамично развивающемся и значимом рынке, является для меня крайне интересной. Обладая богатым международным опытом работы на различных рынках капитала, включая Лондон, «Делойт» имеет уникальные возможности для содействия все большему количеству компаний в СНГ, стремящихся к привлечению капитала. Благодаря более тесному взаимодействию, а также вложениям в развитие своих сотрудников и услуг, «Делойт» сможет предложить таким компаниям комплексную поддержку и предоставить дополнительные конкурентные преимущества в СНГ.<sup>277</sup>

Дэвид Оуэн добавил, что в настоящее время мы наблюдаем значительный интерес к ведению трансграничного бизнеса, и, в силу имеющегося у нас опыта, мы обладаем всеми необходимыми возможностями как в СНГ, так и в Европе, для предоставления нашим клиентам экспертизы, знаний и интегрированных решений, необходимых для удовлетворения их амбиций в области роста.<sup>278</sup>

Дэвид Оуэн будет работать в тесном сотрудничестве с Жан-Полем Пикаром, председателем Совета партнеров «Делойта» в СНГ, и другими членами Совета. В 2016 году «Делойт» стал крупнейшей в мире компанией по предоставлению профессиональных услуг. Совокупный доход фирм-участников «Делойта» составил 26,6 млрд. долл., а общее количество сотрудников достигло порядка 170 тыс. человек. «Делойт» и фирмы в его

---

<sup>277</sup> <http://prime-tass.by/print.asp?id=90710> Дата обращения 14.12.2019

<sup>278</sup> Там же.

составе видят свою приоритетную задачу в инвестиционной поддержке деятельности ключевых развивающихся рынков, подобных СНГ, путем привлечения новых сотрудников, расширения спектра и повышения качества услуг, оказываемых клиентам, а также развития способностей сотрудников «Делойта» благодаря предоставлению им лучших практик наставничества, программ обучения и стажировок.<sup>279</sup>

Наименование «Делойт» относится к одному либо любому количеству юридических лиц, входящих в «Делойт Туш Томацу Лимитед», частную компанию с ответственностью участников в гарантированных ими пределах, зарегистрированную в соответствии с законодательством Великобритании; каждое такое юридическое лицо является самостоятельным и независимым юридическим лицом.<sup>280</sup>

В настоящее время «Делойт» представлен в странах СНГ 15 офисами с использованием потенциала более 3 тысяч специалистов в Москве, Санкт-Петербурге, Южно-Сахалинске, Киеве, Минске, Баку, Тбилиси, Алматы, Астане, Актау, Атырау, Бишкеке, Ташкенте, Ашхабаде и Душанбе.<sup>281</sup>

Особую остроту данная тематика имеет для государств-участников СНГ, планирующих присоединиться к ведущим международным экономическим организациям, каковыми являются ВТО, ОЭСР, и совершенно очевидно в связи со специальными требованиями упомянутых организаций к странам-кандидатам.

Проблема правового регулирования трансграничного движения капитала и его защиты освещена и закреплена как в учредительных документах, так в документах стран-участниц СНГ, которые принимались в упомянутой

---

<sup>279</sup> <http://prime-tass.by/print.asp?id=90710> Дата обращения 14.12.2019

<sup>280</sup> Там же.

<sup>281</sup> Там же.

сфере. К ним, например, можно отнести Устав СНГ от 22 января 1993 года, Договор о создании Экономического союза от 24 сентября 1993 года. Но необходимо отметить, что упомянутые соглашения никоим образом не регулировали вопросы, относящиеся к проблеме учреждения и формирования института, осуществляющего межгосударственное наблюдение за исполнением странами взятых на себя обязательств.

Положение трансформировалось в результате утверждения Соглашения о создании Межгосударственного экономического Комитета Экономического союза (МЭК) 21 октября 1994 года, который учреждался для целей организации и налаживания стабильной и результативной работы Экономического союза, целесообразного и пропорционального развития интеграции в пределах Содружества Независимых Государств.

Экономический совет СНГ, который был учрежден по Решению Совета глав государств СНГ от 25 января 2000 года как следствие роспуска и упразднения МЭК, имел несколько ограниченную в сравнении с МЭК компетенцию и более лимитированные функции.

К основным сферам работы Совета относятся такие, как содействие интенсификации многопланового экономического взаимодействия на территории СНГ, учреждение и деятельность зоны свободной торговли, гарантирование благоприятных условий для движения к более высоким уровням экономического взаимодействия, имеющего в основе принципы свободного движения товаров, услуг, рабочей силы и капиталов;<sup>282</sup> выработка предложений и принципов взаимодействия в сфере частного предпринимательства, работы финансово-промышленных групп, финансово-кредитных, а также страховых компаний, совместных предприятий, создания рыночной инфраструктуры, установления

---

<sup>282</sup>См.: Пакерман Г.А. Унификация правового регулирования иностранных инвестиций в странах Содружества Независимых Государств. Институт законодательства и сравнительного правоведения при Правительстве РФ. М.: 2009.

непосредственных связей между производителями практически всех форм собственности, формирование межгосударственного сотрудничества в области иностранных инвестиций; подготовка, разработка и представление заинтересованными лицами объединенных программных проектов по содействию развитию промышленности, сельского хозяйства, транспорта, разработке и эксплуатации углеводородных и сырьевых месторождений, урегулированию проблем свободы транзита; интенсификация и углубление сотрудничества и взаимодействия по проблемам образования, здравоохранения, социальной защиты, культуры.<sup>283</sup>

Для реализации целей своей деятельности Советом были разработаны и приняты законодательный акт «Об общих принципах правового регулирования иностранных инвестиций в государствах-участниках Межпарламентской Ассамблеи» 1994 года и Модельный закон «Об инновационно-инвестиционной инфраструктуре» 1997 года. Оба документа рекомендательного характера.

Отдельная роль в ряду региональных соглашений в области иностранных инвестиций на постсоветском пространстве отводится Соглашению о поощрении и взаимной защите инвестиций в государствах-членах **Евразийского экономического сообщества (ЕврАзЭС)**.

Указанное Соглашение, подписанное главами правительств стран-участниц Евразийского экономического сообщества в Москве 12 декабря 2008 года, имеет в своей основе режим наибольшего благоприятствования для инвестиций и инвестиционной деятельности инвесторов из государств-членов ЕврАзЭС. Режим Соглашения охватывает иностранные инвестиции, осуществляемые иностранными инвесторами в срок после 1 января 1992 года. Соглашение закрепляет основные стандарты международной инвестиционной деятельности и общепринятые в международной практике

---

<sup>283</sup> См.: Решение Совета глав государств Содружества Независимых Государств от 25 января 2000 года «О Положении об Экономическом совете Содружества Независимых Государств». Принято 25 января 2000 года в Москве.

иностранной инвестиционной деятельности гарантии для иностранных инвесторов.<sup>284</sup>

Соглашение о формировании **Единого экономического пространства (ЕЭП)** на территориях постсоветских государств от 19 сентября 2003 года закрепляло, что Стороны нацелены способствовать: развитию обмена товарами и инвестициями между Сторонами, гарантирующему стабильный поступательный рост экономик Сторон с учетом и при соблюдении общепризнанных международно-правовых принципов и норм, а также положений и требований ВТО; усилению единства и развитию экономических возможностей; наращиванию конкурентоспособных позиций Сторон на мировых рынках.<sup>285</sup>

Необходимо подчеркнуть, что международно-правовые документы, принятые в рамках вышеуказанных организаций, носят по большей части рекомендательный характер, следовательно, имплементация закрепленных в них положений в национальные законодательства государств-членов той или иной организации не является обязательной.

На основе Таможенного союза ЕврАзЭС учрежден **Евразийский экономический союз (ЕАЭС)**. Договор о создании этого международного регионального интеграционного экономического объединения, иначе именуемого союзом, был заключен 29 мая 2014 года Россией, Казахстаном, Белоруссией и Арменией.

ЕАЭС был создан с целью интенсификации прогресса экономик государств-членов и «сближения их друг с другом», модернизации и усиления конкурентоспособных позиций государств-членов на международном рынке.

---

<sup>284</sup> См.: Соглашение о поощрении и взаимной защите инвестиций в государствах-членах Евразийского экономического сообщества. Заключено в Москве 12 декабря 2008 года.

<sup>285</sup> См.: Соглашение Содружества Независимых Государств «О формировании Единого экономического пространства». Заключено в Москве 19 сентября 2003 года.

В не столь отдаленной перспективе в этот союз планирует вступить и Киргизия.

Параллельно с концепцией формирования Евразийского союза в политических и научных дискуссиях в обществе муссируется и продвигается идея о создании так называемого Большого Евразийского союза. В противовес первоначальному проекту, предполагающему объединение территорий и пространств с республиками распавшегося Советского Союза, второй проект имеет целью более активного взаимодействия и сотрудничества с такими странами, как Китай, Индия, Иран, Македония, в этом перечне присутствуют и многие другие государства Европы и Азии. По мнению специалистов, пределы нового межгосударственного объединения на сегодняшний день пока не определены даже на теоретическом уровне, но их вполне можно сформировать, исходя из анализа подписанных соглашений, официальных визитов и проводимых совместных военных учений.<sup>286</sup>

На постсоветском пространстве были сформированы и учреждены также и прочие региональные международные интеграционные организации, имеющие целью продвижения межгосударственного взаимодействия государств в области экономики, включая и сферу иностранных инвестиций. В их число, в частности, можно включить **Шанхайскую организацию сотрудничества (ШОС)**.

ШОС является постоянно действующей межправительственной международной организацией. Организация была учреждена 15 июня 2001 года.

Что касается проблем политики в сфере правового регулирования и защиты иностранных инвестиций, отраженных в документах и решениях указанной организации, прочих интеграционных региональных союзов на постсоветском пространстве, то следует отметить, что фактически ни в одном из них не закреплены никакие определенные перспективы и положения.

---

<sup>286</sup> [www.wikipedia.ru](http://www.wikipedia.ru) Дата обращения 11.05.2019

Таким образом, анализ положений договоров интеграционных региональных союзов, сформированных на постсоветском пространстве, свидетельствует, что взаимодействие в области экономики в рамках указанных интеграционных региональных образований нацелено на получение определенных выгод в области иностранной инвестиционной деятельности. К ним относятся создание максимально выигрышных условий для реализации обоюдной инвестиционной деятельности странами-членами организаций, защита их взаимных инвестиций и установление равного отношения к капиталовложениям из третьих стран.

Однако при всех положительных моментах вышеназванных договоров, они не имеют конкретных и детально сформулированных положений касательно правовых конструкций реализации воплощенных в них норм.

В научной литературе встречается точка зрения, согласно которой препятствия для интенсификации межгосударственного инвестиционного взаимодействия государств составляют нижеуказанные положения упомянутых выше соглашений и договоров:

- недостаток формулировок определенно обозначенных международно-правовых обязательств государств-участников в области иностранных инвестиций, ведь учредительные документы региональных интеграционных союзов устанавливают исключительно цели и первоочередные приоритеты сотрудничества. Данная ситуация контрастирует с НАФТА, об этом речь шла выше, в котором установлены и четко определены обязательства стран-участниц в отношении условий и порядка взаимного инвестирования;
- в отличие от права ЕС нехватка эффективных функций и полномочий контроля у некоторых органов упомянутых организаций.<sup>287</sup>

В противовес вышеуказанным соглашениям более четкая регламентация и вопросы защиты иностранных инвестиций закреплены в специальных многосторонних региональных соглашениях в области трансграничного

---

<sup>287</sup> См.: Интернет-портал СНГ: [www.pravo.by](http://www.pravo.by) Дата обращения 10.03.2019

движения капитала. Это - Соглашение о сотрудничестве в области инвестиционной деятельности от 24 декабря 1993 года и Конвенция СНГ о защите прав инвестора 1997 года.

Приходится, к сожалению, отметить негативную тенденцию в сотрудничестве постсоветских государств - некоторые страны-участницы СНГ не подписали договоры и соглашения по межгосударственному инвестиционному сотрудничеству. Сказанное относится и к нашей стране.

Россия вышла из Соглашения о сотрудничестве в области инвестиционной деятельности 1993 года, а также не подписала Конвенцию о защите прав инвесторов 1997 года.

Помимо этого, многие государства-члены СНГ не имплементировали положения вышеупомянутых региональных документов в области иностранных инвестиций в национальное законодательство.

Далее, целый ряд стран-участниц СНГ принял национальные законы об иностранном инвестировании, которые коренным образом разнятся. Противостояние, состязание и антагонизм в привлечении иностранных капиталовложений в постсоветские государства никак не согласуется с интересами России в этом направлении.

Нельзя не согласиться с авторами, считающими, что одним из наиболее прогрессивных и перспективных путей инвестиционного взаимодействия государств на пространстве СНГ должно стать подписание регионального соглашения на многосторонней основе о формировании и создании общего инвестиционного пространства, основанного на принципах национального режима. Уже подписанные и существующие документы этой организации могут вполне стать отправной точкой для начала процесса гармонизации и

унификации законодательств стран-участниц СНГ в области иностранных инвестиций.<sup>288</sup>

Следует упомянуть и другие наиболее значимые региональные многосторонние инвестиционные соглашения. В эту группу входят Центральноамериканское соглашение о зоне свободной торговли 1994 г., Протокол «Колония» по инвестициям МЕРКОСУР 1991 г. в Южной Америке, Договор к Энергетической хартии 1994 г. для большинства европейских государств, а также Соглашение о зоне свободной торговли 1992 г. с изменениями 2006 г. для Балканских стран Европы.

---

<sup>288</sup> Фархутдинов И.З. Международное инвестиционное право: теория и практика применения (научно-практическое издание). // <http://www.eurasialegal.ru> Дата обращения 30.07.2016

#### 4.4. Двусторонний механизм сотрудничества государств в области иностранных инвестиций

В двустороннем сотрудничестве государств в данной сфере наибольшее распространение получили двусторонние международные соглашения о взаимном поощрении и защите инвестиций и двусторонние международные соглашения об устранении двойного налогообложения. В частности, в целях защиты законных интересов отечественных предприятий за рубежом более ста стран и территорий создали смешанные торгово-экономические комиссии и подписали 127 двусторонних инвестиционных соглашений.<sup>289</sup>

В настоящее время в мире заключены около 1160 двусторонних межгосударственных договоров о поощрении и взаимной защите инвестиций, при этом две трети из них были подписаны в 1990-е гг.<sup>290</sup>

Впервые указанная группа соглашений стала применяться в промышленно развитых странах-экспортерах капитала в результате установления государством механизма страхования частных иностранных капиталовложений.

Данная система страхования впервые появился и стала развиваться в США в рамках плана Маршалла. Затем ее стали применять в ФРГ, Японии и ряде других стран-экспортеров капитала.

Что касается современного этапа, то в ЕС наблюдаются свои особенности в подходах к данному виду соглашений. Принятие Евросоюзом нового законодательства о двусторонних инвестиционных соглашениях рассматривается как ключевой шаг в отношении прямых иностранных инвестиций, которые стали исключительной компетенцией ЕС с принятием Лиссабонского договора. Как отмечается в пресс-релизе Европейской комиссии от 12 декабря 2012 г., ЕС является крупнейшим игроком в мире в

---

<sup>289</sup> <http://www.zakon.kz/61606-kitajj-podpisal-127-dvustoronnikh.html> Дата обращения 14.04.2019

<sup>290</sup> <http://alekssandr.jimdo.com/> Дата обращения 04.06.2019

области прямых иностранных инвестиций. Около 1200 двусторонних инвестиционных соглашений было заключено странами-членами Евросоюза с государствами, которые не являются членами объединения, до вступления в силу Лиссабонского договора в конце 2009 года. Новое регулирование уточняет правовой статус этих соглашений по законодательству ЕС и подтверждает, что двусторонние соглашения будут продолжать действовать до тех пор, пока они не будут заменены общеевропейским инвестиционным соглашением. «Это большой шаг вперед для инвестиционной политики ЕС и одно из самых фундаментальных обновлений торговой политики после принятия Лиссабонского договора. Он предоставит правовую защиту существующим двусторонним инвестиционным договорам, которые были заключены странами-членами ЕС с другими государствами, поскольку ЕС стремится к тому, чтобы заменить их общеевропейскими инвестиционными соглашениями. Это позволит защитить инвестиции ЕС за рубежом и предоставит инвесторам легальные каналы для защиты своих интересов в случае необходимости», - сказал Комиссар ЕС по торговле Карел де Гюхт. Предполагается, что ЕС рассмотрит и оценит действующие двусторонние инвестиционные соглашения, чтобы подготовить основу для общеевропейского договора, который с течением времени заменит двусторонние договоренности. В общеевропейский договор по инвестициям войдут такие положения, как: обеспечение справедливого, равноправного и недискриминационного режима, полная защита и безопасность, гарантия защиты от незаконной экспроприации и свободного перевода средств. Для обеспечения эффективного правоприменения в тексте соглашения будут содержаться положения об урегулировании споров между инвесторами и государством.<sup>291</sup>

---

<sup>291</sup> <https://www.ictsd.org/bridges-news/мосты/news/ес-принял-новое-законодательство-по-двусторонним-инвестиционным-соглашениям> Дата обращения 26.01.2018

Евросоюз планирует интегрировать вопросы защиты инвестиций в текущие торговые переговоры с Индией, Сингапуром, Канадой и МЕРКОСУР. В то же время Евросоюз будет изучать целесообразность и возможность заключения инвестиционных соглашений со странами, которые получают большую часть инвестиций ЕС, в частности, с Китаем и Россией.<sup>292</sup>

Учеными высказываются различные мнения относительно эффективности и в целом необходимости двусторонних соглашений о взаимном поощрении и защите инвестиций.

Исследование Дорониной Н.Г. говорит о том, что «отличительной чертой международно-правового регулирования иностранных инвестиций 60-70-х годов был поиск промышленно развитыми странами легальных приемов вывода правового регулирования иностранных инвестиций на уровень международного права. Эти попытки в значительной мере продиктованы тем, что система внутреннего права развивающихся стран на том этапе отражала противостояние во взаимоотношениях развивающегося государства и иностранного частного инвестора. Намерение перенести регулирование и защиту иностранных капиталовложений в сферу международного права получило подкрепление и в практической деятельности самих иностранных лиц, осуществляющих инвестирование и стремящихся к "интернационализации" гражданско-правовых отношений посредством закрепления в концессионных соглашениях положения о применении норм международного права при разрешении споров между иностранным частным инвестором и государством-реципиентом иностранных инвестиций».<sup>293</sup>

---

<sup>292</sup> <https://www.ictsd.org/bridges-news/мосты/news/ес-принял-новое-законодательство-по-двусторонним-инвестиционным-соглашениям> Дата обращения 26.01.2018

<sup>293</sup> Доронина Н.Г. Правовое регулирование иностранных инвестиций (эволюция источников регулирования) и перспективы развития российского законодательства. М.: 1995. С. 70-71.

Халил М.И. отмечает, что «относительно недавно двусторонние инвестиционные соглашения стали крайне распространенными формами международно-правового сотрудничества государств в области инвестиционного инвестирования. Кроме того, пространственный охват распространения таких договоров приобрел мировой характер: практически каждая развитая страна и свыше девяноста развивающихся государств в настоящее время являются участниками хотя бы в одного такого соглашения».<sup>294</sup>

К текущему моменту в российской доктрине, подчеркивает Фархутдинов И.З., не наблюдается однозначного подхода по поводу правовой природы данного вида соглашений.<sup>295</sup> К исследованию и рассмотрению правовой природы двусторонних инвестиционных соглашений прибегали многие ученые. В их числе, прежде всего, Богатырев А.Г., Мозолин В.П., Кулагин М.И., Лунц Л.А., Вознесенская Н.Н., Ошенков А.Н.

Поддерживая позицию Богатырева А.Г. относительно правовой природы указанных соглашений, стоит отметить главное - двусторонние инвестиционные соглашения являются институтом международного частного права. Они содержат положения как национального, так и международного

---

<sup>294</sup> Khalil M.I. Treatment of Foreign Investment in Bilateral Investment Treaties//ISDID Review – Foreign Investment Law Journal. Vol. 7. 1992. P. 339. В кн.: Фархутдинов И.З. Международное инвестиционное право: теория и практика применения (научно-практическое издание). //http:www.eurasialegal.ru Дата обращения 30.07.2013

<sup>295</sup> Фархутдинов И.З. Международное инвестиционное право: теория и практика применения (научно-практическое издание). //http:www.eurasialegal.ru Дата обращения 30.07.2013

права, нацеленные на регламентацию деятельности и защиту иностранных инвесторов.<sup>296</sup>

Как правило, данные двусторонние соглашения включают следующие понятия - «иностранцы инвесторы», «иностранная инвестиция», «инвестиционное соглашение». Эти соглашения также содержат положения о правовом режиме иностранных инвестиций, перечень гарантий и льгот для иностранных инвесторов, определяют возможности урегулирования споров в данной сфере.<sup>297</sup>

Кроме того, практически все современные двусторонние инвестиционные соглашения имеют правило о суброгации.

Учеными разработана и предложена классификация двусторонних договоров о защите и поощрении иностранных капиталовложений в зависимости от того, на основе какой модели они разработаны – европейской модели ОЭСР 1962 года, или североамериканской, предложенной в 80-е годы.

Исследуя данный вид соглашений, Доронина Н.Г. отмечает, что двусторонние инвестиционные соглашения включают исключительно общие положения защиты зарубежных капиталовложений. Гарантии правовой защиты зарубежных инвесторов содержатся в четырех группах условий соглашений. К ним относятся: установление правового режима функционирования и деятельности иностранного инвестора, закрепление права государства-реципиента иностранных инвестиций на национализацию иностранной собственности и право на получение компенсации за национализированную собственность, установление правила о переводе полученных от деятельности денежных средств на территорию другой

---

<sup>296</sup> См.: Богатырев А.Г. Инвестиционное право. М.: Российское право. 1992.

<sup>297</sup> Веселкова Е.Е. О двустороннем механизме сотрудничества государств в области иностранных инвестиций// Законодательство и экономика. № 10. 2015.

договаривающейся стороны, а также регламентация порядка урегулирования споров по поводу иностранных инвестиций.<sup>298</sup>

Для развивающихся стран и стран с развивающимся рынком наличие этих соглашений означало гарантирование на международном уровне иностранным инвесторам ослабления неблагоприятных последствий от основных некоммерческих рисков и заключение с этими государствами долгосрочных соглашений в данной сфере.

Данные обстоятельства способствовали появлению доктрины «международного инвестиционного соглашения» в МЧП.<sup>299</sup> Возникновение в указанной отрасли многих государств упомянутой доктрины объясняется политикой, проводимой странами-донорами в отношении иностранного инвестирования, предоставляющих специальную защиту своим инвесторам за рубежом.

В начале 80-х годов сформировалась тенденция придания международным инвестиционным соглашениям некоторых национальных характеристик, к примеру, принятие различными государствами типовых моделей двусторонних соглашений по защите иностранных инвестиций. Кроме того, условия инвестиционных соглашений отождествлялись с условиями получивших в доктрине название диагональных, или иначе именуемых концессионных, договоров.<sup>300</sup>

Затем по настоянию стран, вывозящих капитал, арбитражные суды, принимающие решения по спорам в области иностранных

---

<sup>298</sup> Доронина Н.Г. Регулирование инвестиций в международном частном праве: Материалы конференции (Москва, 30 октября 2007 г.)//Институт законодательства и сравнительного правоведения при Правительстве РФ. М.: 2008. С. 10-11.

<sup>299</sup> Веселкова Е.Е. О двустороннем механизме сотрудничества государств в области иностранных инвестиций// Законодательство и экономика. № 10. 2015.

<sup>300</sup> Доронина Н.Г. Регулирование инвестиций в международном частном праве: Материалы конференции (Москва, 30 октября 2007 г.)//Институт законодательства и сравнительного правоведения при Правительстве РФ. М.: 2008. С. 10-11.

капиталовложений, двусторонние соглашения по защите инвестиций стали восприниматься как международные договоры.<sup>301</sup>

Первопричина такой ситуации с двусторонними соглашениями называется Лисицей В.Н., которая кроется в самой доктрине интернационализации отношений в области трансграничного движения иностранного капитала. В настоящее время в МЧП принято исключать концессионные соглашения из национальной юрисдикции. Их выделяют в отдельную группу «квазимеждународных соглашений» по той причине, что в качестве применимого избиралось международное публичное право. В центр притяжения существующих в настоящее время теорий интернационализации инвестиционных отношений превратились двусторонние договоры по защите и поощрению иностранных капиталовложений.<sup>302</sup>

Свой вклад в развитие доктрины двусторонних инвестиционных соглашений внесли и отечественные исследования международного права.

Российская Федерация Постановлением Правительства от 9 июля 2001 года № 456 «О заключении соглашений между Правительством Российской Федерации и правительствами иностранных государств о поощрении и взаимной защите капиталовложений»<sup>303</sup> утвердила национальную типовую модель двустороннего инвестиционного соглашения.

Россией подписаны и ратифицированы более 60 (шестидесяти) двусторонних инвестиционных соглашений с различными государствами. Данные соглашения надежно способствовали приходу все новых и новых объемов иностранных капиталовложений в период осуществления реформ в экономике страны.

---

<sup>301</sup> Доронина Н.Г. Регулирование инвестиций в международном частном праве: Материалы конференции (Москва, 30 октября 2007 г.)//Институт законодательства и сравнительного правоведения при Правительстве РФ. М.: 2008. С. 10-11.

<sup>302</sup> Лисица В.Н. Международные инвестиционные соглашения. Новосибирск: 2004.

<sup>303</sup> СЗ РФ. 2001. № 25. Ст. 2578.

В юридической доктрине встречается точка зрения, что страны, подписывая двусторонние соглашения по защите иностранных инвестиций, изначально руководствуются исключительно своими суверенными публично-правовыми заинтересованностями развития и повышения благосостояния своих государств. Именно данные цели являются первоочередными при принятии решения о допуске иностранного капитала в национальную экономику. С точки зрения иностранного инвестора, решающим фактором для осуществления инвестиций в тот или иной зарубежный проект является вопрос о размере прибыли при наименьших затратах и рисках.<sup>304</sup>

Анализируя проблематику двустороннего механизма межгосударственного инвестиционного сотрудничества, нельзя не упомянуть двусторонние соглашения об избежании двойного налогообложения.

Двойное налогообложение возникает в тех случаях, когда одновременно одни и те же налоги взимаются в различных странах. Совершенно очевидно, что подобная практика налогообложения не может не сказываться отрицательно на развитии международных экономических связей.

Проблема двойного налогообложения усугубляется в связи с интенсификацией интернационализации хозяйственной жизни, выражающейся в значительном усилении международной торговли товарами и услугами, предоставляемыми за рубежом, росте трансграничного движения капитала.<sup>305</sup>

Основным способом, который применяют государства для смягчения этой проблемы, является заключение двусторонних международных соглашений об избежании двойного налогообложения.

---

<sup>304</sup> Лабин Д.К. Международное право по защите и поощрению иностранных инвестиций. М.: 2008.

<sup>305</sup> Перов А.В. Налоги и международные соглашения России. М., 2000. С. 213-214.

Двусторонние соглашения об избежании двойного налогообложения представляют собой международные межправительственные соглашения, призванные не допустить неограниченное налогообложение одного и того же дохода в нескольких государствах. Договоры, как правило, заключаются в целях поощрения экономического сотрудничества между разными странами. При этом надо понимать, что подобные договоры распространяются на ограниченный круг лиц (резидентов договаривающихся сторон) и действуют в отношении чётко определённых видов налогов. На компании, работающие в оффшорном секторе или пользующиеся льготными налоговыми режимами, действие договоров об устранении двойного налогообложения обычно не распространяется.<sup>306</sup>

Следовательно, воспользоваться преимуществами договора об устранении двойного налогообложения могут только компании, зарегистрированные в оффшорах (например, на Кипре, в Великобритании, Нидерландах и так далее). Преимущества они могут использовать также только в отношении так называемых «прямых» налогов: на прибыль, на прирост капитала и на имущество. Правила обложения «косвенными» налогами, например, НДС, договоры не регулируют. Чтобы воспользоваться преимуществами договора об устранении двойного налогообложения, оффшорная компания должна получить по месту своей регистрации свидетельство из налогового органа, подтверждающее, что она действительно считается налоговым резидентом этой страны.<sup>307</sup>

Отдельные ученые подчеркивают, что противоположным аспектом проблемы двойного налогообложения в международной предпринимательской деятельности является уход от уплаты налогов. Легально обойти налоговое законодательство вполне возможно, и налоговые

---

<sup>306</sup> [www.wikipedia.ru](http://www.wikipedia.ru) Дата обращения 10.06.2019

<sup>307</sup> Там же.

органы предпринимают усилия по борьбе с этим явлением путем совершенствования налогового законодательства.

Понятие «отмывание» денег (money laundering) впервые появилось в 80-х годах прошлого века в США.

Изначально оно использовалось по отношению к доходам от наркобизнеса.

В самом общем виде данное понятие предполагает процедуру преобразования нелегально полученных доходов и поступлений в легальные денежные средства.

Способы ухода от уплаты налогов зависят от вида налога. Основными способами избежания уплаты налогов на доходы физических лиц и на прибыль организаций является неуказание в налоговых декларациях определенных налогооблагаемых доходов или указание в них фактически не имевших места расходов, уменьшающих налоговую базу.<sup>308</sup>

Для уклонения от уплаты налогов используются сделки с фирмами-однодневками и офшорными компаниями. За уклонение от уплаты налогов законодательствами различных стран предусмотрена административная ответственность в виде штрафа, а в определённых случаях — и уголовная ответственность. От незаконного уклонения от уплаты налогов следует отличать избежание налогов законными способами (англ. tax avoidance) или налоговое планирование, то есть умелое применение налоговых льгот и других законных способов минимизации уплачиваемых налогов, в том числе с использованием иностранных юрисдикций.<sup>309</sup>

На международном уровне ведется активная работа по предотвращению ухода от уплаты налогов. Была принята Конвенция ООН о борьбе против незаконного оборота наркотических средств и психотропных веществ от 19

---

<sup>308</sup> [www.wikipedia.ru](http://www.wikipedia.ru) Дата обращения 10.06.2019

<sup>309</sup> Там же.

декабря 1988 г. (Венская конвенция), позднее Страсбургская конвенция Совета Европы 1990 г.

На национальном уровне также проводится интенсивная борьба по предотвращению уклонения от уплаты налогов. Достаточно заметить, что в этой связи в Российской Федерации был принят Федеральный закон от 7 августа 2001 г. № 115-ФЗ "О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма".

В данном контексте следует также указать на Постановление № 32 Пленума Верховного Суда Российской Федерации от 7 июля 2015 года «О судебной практике по делам о легализации (отмывании) денежных средств или иного имущества, приобретенных преступным путем, и о приобретении или сбыте имущества, заведомо добытого преступным путем». Согласно Постановлению легализация денежных средств или иного имущества, добытых преступным путем, создает основу теневой экономики, причиняет вред экономической безопасности и финансовой стабильности государства, затрудняется раскрытие и расследование преступлений, обеспечивает возможность преступным группам (организациям) финансировать и осуществлять свою противоправную, в том числе террористическую, деятельность.<sup>310</sup>

---

<sup>310</sup> Постановление № 32 Пленума Верховного Суда Российской Федерации от 7 июля 2015 года «О судебной практике по делам о легализации (отмывании) денежных средств или иного имущества, приобретенных преступным путем, и о приобретении или сбыте имущества, заведомо добытого преступным путем»//Бюллетень Верховного Суда Российской Федерации. № 9. 2015.

#### 4.5. Особенности национальных систем правового регулирования иностранных инвестиций в зарубежных странах

Ряд исследователей, например, Богатырев А.Г., считают, что национально-правовое регулирование иностранных инвестиций появилось и стало формироваться в связи с возникновением отношений по поводу иностранных инвестиций в последней четверти XIX века. С периода своего зарождения национально-правовое регулирование иностранного инвестирования использует нормы и институты часто встречающихся в законодательствах стран отраслей национальной системы права – конституционного, административного, гражданского, трудового, земельного, экологического, уголовного и пр.<sup>311</sup>

Анализ инвестиционного законодательства разных групп стран показал, что национально-правовое регулирование иностранных инвестиций имеет свои характерные черты и особенности в различных странах.<sup>312</sup>

Говоря о странах с развивающимся рынком других континентов, необходимо подчеркнуть, что государства Латинской Америки достаточно длительное время являются сферой приложения иностранного капитала.

Для России, как для страны с развивающимся рынком, наиболее интересен опыт этой группы стран. Этот интерес вызывается и политической направленностью действий страны на международной арене, а также

---

<sup>311</sup> Богатырев А.Г. Инвестиционное право. М.: 1992. С. 56.

<sup>312</sup> Толстых А.В. Организационно-правовое регулирование иностранных инвестиций в зарубежных странах//Финансы и учет. № 1 (27) 2015. Демченко В.А. Прямые иностранные инвестиции в экономике зарубежных стран//Вестник Университета (Государственный университет управления). № 15. 2014.

углубляющимся экономическим сотрудничеством с указанной группой стран.

Богатейшие природные ресурсы Бразилии, относительно дешевая рабочая сила, емкий внутренний рынок сделали страну привлекательной для иностранного инвестирования. При этом Бразилия сама нуждается в дополнительных капиталовложениях с целью освоения обширных территорий, для создания и развития национальной промышленности, для выравнивания диспропорций в развитии регионов страны.

Согласно исследованию международной аудиторской компании KPMG, в 2019 году объем иностранных инвестиций в покупку бразильских компаний превысил оборот по сделкам внутренних инвесторов. При этом в 2019 году количество сделок на бразильском рынке слияний и поглощений снизилось на 5,5% по сравнению с предыдущим годом. В 2019 году в Бразилии было зарегистрировано 773 сделки по слиянию и поглощению. Из них 296 - это покупка бразильских компаний иностранцами. Эта цифра выглядит еще внушительней, если прибавить к ней 102 сделки, осуществленные между иностранными инвесторами, которые продали и купили бизнес в Бразилии в прошлом году. Наибольшее количество сделок было заключено в следующих отраслях бразильской экономики - информационные технологии (121 сделка), интернет-провайдеры (70 сделок) и продукты питания, напитки и табачные изделия (65 сделок).<sup>313</sup>

В 1945 г. в Бразилии были приняты первые нормативные акты, предоставлявшие национальный режим иностранным инвесторам, гарантии перевода полученных прибылей за границу.

В настоящее время к числу основных нормативных документов в области правового регулирования иностранных инвестиций относятся Конституция

---

<sup>313</sup> <http://inosmi.ru/economic/20160125/235160245.html> Дата обращения 19.05.2020

Федеративной Республики Бразилии от 5.10.1988 г., законы № 3141 от 3.09.1962 г. и № 4390 от 29.08.1964 г.

Принятый в 1962 году закон содержал конкретное определение иностранных инвестиций, которые охватывали все денежные и материальные средства, ввезенные в Бразилию и инвестированные в экономическую деятельность. Законом также устанавливалось, что иностранные инвестиции должны быть собственностью зарубежных компаний - юридических или частных инвесторов - физических лиц. Закон закреплял национальный режим для иностранного инвестора и практически не содержал никаких изъятий из него.

Тем не менее, все-таки существуют отрасли национальной экономики, в которых участие иностранного капитала ограничено законодательством - это разведка, добыча и переработка нефти; коммерческие воздушные перевозки; прибрежное каботажное плавание; средства массовой информации и др.

Иностранные инвестиции должны быть зарегистрированы в Центральном банке. Затем иностранный инвестор получает сертификат регистрации, который позволяет ему осуществлять такие операции, как перевод прибыли за рубеж, реинвестирование прибыли, репатриацию капитала. Инвестору разрешается осуществлять перевод прибылей за рубеж лишь по факту предоставления всех документов о полной уплате необходимых налогов. Какие-либо ограничения на перевод прибылей и репатриацию иностранного капитала не закреплены в законодательстве, но условием свободного перевода денежных средств является наличие свидетельства о регистрации иностранных инвестиций в Центральном банке и оплаты 25% от их стоимости. Банки Бразилии могут предоставлять кредиты предприятиям с иностранными инвестициями только с разрешения правительства. Кроме того, преимущества в вопросах кредитования имеют предприятия, в которых высока доля национального капитала.

Финансовым и инвестиционным компаниям Бразилии разрешается заниматься только акциями и облигациями филиалов иностранных компаний, составляющими контрольный пакет.

Организационно-правовыми формами совместного предприятия с участием иностранного капитала являются общества с ограниченной ответственностью и акционерные общества. Законодательство Бразилии разрешает также открытие филиалов иностранных компаний. С этой целью требуется разрешение федерального правительства и регистрация по месту нахождения филиала.

Прямые иностранные инвестиции осуществляются путем приобретения акций или долей участия в местной компании или учреждения новой компании, валютных вложений, ввоза машин и оборудования или предоставления торговых марок и патентов в качестве оплаты доли участия иностранного капитала в совместном предприятии.

Самый большой объем инвестиций наблюдается из Китая. Одна из крупнейших сделок прошлого года была осуществлена в электроэнергетическом секторе. После встречи бразильского президента Дилмы Руссеф и премьер-министра КНР Ли Кэцзяна (Li Kiqiang), китайская корпорация «Три ущелья» приобрела в концессию две гидроэлектростанции — «Жупиа» и «Илья-Солтейра» за 13,8 миллиардов реалов (3,377 миллиардов долларов).<sup>314</sup>

Другое серьезное приобретение было оформлено в ноябре, когда китайская группа NHA объявила о покупке 23,7% бразильской авиакомпании Azul за 1,700 миллиардов реалов (416 миллионов долларов). Китайские инвесторы готовятся также войти в дорожную отрасль Бразилии. По данным газеты Valor Econômico, они активно ведут переговоры о покупке участка

---

<sup>314</sup> <http://inosmi.ru/economic/20160125/235160245.html> Дата обращения 14.04.2019

трассы BR-153, Анаполис-Палмас, ранее переданного в эксплуатацию компании Galvão Ingeniería, которая вовлечена в антикоррупционную операцию «Lava Jato» («Отмывание машин») и срывом начала никаких дорожных работ. Конкуренцию китайцам составляет испанская строительная компания Ferrovial, которая также проявила заинтересованность в участии в государственных тендерах на строительство дорог и аэропортов в Бразилии.<sup>315</sup>

Существенный объем иностранных капиталовложений происходит также из США, Японии, Канады, а также стран Западной Европы - ФРГ, Швейцарии, Великобритании, Италии, Франции.

Иностранные капиталовложения в основном направляются в такие отрасли бразильской экономики, как машиностроение, металлургия, химическая и нефтехимическая промышленности.

В вопросах правовой защиты иностранных инвестиций и создания благоприятного инвестиционного климата для иностранных инвесторов весьма интересен опыт Китая.<sup>316</sup>

Министерство коммерции КНР опубликовало отчет, согласно которому в I квартале 2019 года объем прямых иностранных инвестиций в китайскую экономику вырос на 4,5%. Объем прямых иностранных инвестиций в период с января по март 2019 года составил 224,21 млрд. юаней (37,4 млрд. долларов). Инвестиции в сектор услуг составляют 68,9% от общего объема иностранных капиталовложений. С начала 2019 года в этот сектор инвестировали более 154,38 млрд. юаней. Сотрудники министерства

---

<sup>315</sup> <http://inosmi.ru/economic/20160125/235160245.html> Дата обращения 14.04.2019

<sup>316</sup> Дубровин Ю.И., Ряснов И.А. Региональное приграничное сотрудничество России и Китая как форма реализации преимуществ международного экономического сотрудничества//Сибирский международный. № 17. 2015.

отметили, что объем инвестиций в сфере услуг в области высоких технологий вырос на 104,3%, составив 25,52 млрд. юаней. Инвестиции из стран-участниц проекта Нового шелкового пути продолжают увеличиваться. За первые 3 месяца этого года объем инвестиций из этих стран увеличился на 8% в годовом эквиваленте.<sup>317</sup>

В докладе Государственного комитета КНР по развитию и реформе говорится, что прямые иностранные инвестиции в нефинансовые сферы в Китае в 2020 году планируются в размере 128 миллиардов долларов США.<sup>318</sup>

В конце 1978 г. в КНР приступили к реализации новой политики в области иностранных инвестиций, нацеленной на долгосрочную перспективу модернизации экономики страны при масштабном привлечении капиталовложений как отечественных, так и иностранных инвесторов. Привлечение частных иностранных инвестиций в страну является первоочередной задачей новой политики Китая в области иностранных инвестиций и внешней политики в целом.

Перед Китаем стоит задача привлечения как прямых, так и портфельных иностранных инвестиций. Привлечение ссудного капитала в форме кредитов и займов зарубежных стран должно привести к укреплению государственной собственности путем строительства новых и модернизации уже функционирующих государственных предприятий.

Отдельная роль принадлежит достоинствам применения иностранного капитала в виде прямых частных инвестиций, результатом чего должно стать учреждение в стране государственно-капиталистических предприятий.

---

<sup>317</sup> <http://regnum.ru/news/accidents/2117065.html> Дата обращения 14.04.2019

<sup>318</sup> <http://ria.ru/economy/20160305/1384969831.html> Дата обращения 14.04.2019

Говоря другими словами, использование ссудного капитала нацелено на создание национальной собственности, а использование прямых капиталовложений должно вести к формированию смешанной или всецело иностранной частной собственности в народном хозяйстве Китая.

С 1979 г. в Китае было введено в действие большое количество нормативно-правовых актов, регулирующих и защищающих иностранные инвестиции. Но, прежде всего, в Конституции Китая закрепляется право иностранных инвесторов осуществлять капиталовложения в экономику страны и гарантируется им право на защиту национальным законодательством. Давая общую характеристику инвестиционному законодательству Китая, необходимо отметить, что его принятие и совершенствование было направлено на создание рыночных условий в стране, включая рынок инвестиций.<sup>319</sup>

Совместное предприятие с китайским и иностранным капиталом обозначается как основная форма международного инвестиционного сотрудничества в стране.

В КНР иностранный капитал, главным образом, направляется в следующие отрасли экономики: энергетика, производство стройматериалов, химия и металлургия, машиностроение и приборостроение, производство глубоководного бурильного нефтяного оборудования, электроника, информационные технологии, легкая и пищевая промышленности, фармацевтика, производство медицинского оборудования, агропромышленный комплекс, предоставление туристических и прочих видов услуг.

---

<sup>319</sup> См. подробнее: Алексеенко А.П. Правовое регулирование отношений в сфере прямых иностранных инвестиций в Российской Федерации и Китайской Народной Республике (сравнительно-правовой аспект). Дисс.....к.ю.н. Уральский государственный юридический университет. Екатеринбург. 2017.

В КНР успешно функционируют соответствующие судебные и арбитражные органы, рассматривающие инвестиционные споры, существует также возможность разрешения споров по поводу иностранных инвестиций в государстве ответчика или в третьей стране.

Особенность правовой защиты в отношении иностранных инвестиций Китая заключается в том, что при провозглашении намерений привлекать иностранные инвестиции и широком предоставлении разнообразных льгот и преимуществ иностранным инвесторам закрепляется их строгое административное регулирование.

Законодательство в области иностранного инвестирования Китая в настоящее время требует дальнейшего развития и совершенствования, в законодательстве налицо большое количество пробелов и несовершенных положений. С целью компенсировать недостатки национального законодательства и поощрять приток иностранных инвестиций, Китай по образу и подобию России широко применяет практику заключения двусторонних соглашений о взаимном поощрении и защите иностранных капиталовложений.<sup>320</sup>

Отличительной чертой регулирования иностранных инвестиций в развивающихся странах, а также в странах с развивающимся рынком является то, что одновременно с существованием обширного количества инвестиционных законов в ряде стран Латинской Америки принимаются специальные кодексы, регламентирующие иностранную инвестиционную

---

<sup>320</sup> Демченко М.В., Чурилова А.В. Международно-правовое регулирование иностранных инвестиций в контексте российско-китайского инвестиционного сотрудничества. //Право и экономика. №1 (359). 2018. Мельничук М.В., Демченко М.В., Ручкина Г.Ф., Котляров Н.Н., Дахненко С.С., Островский А.В. Правовое регулирование иностранных инвестиций в экономике России: опыт Китая. М.: ФУ при Правительстве РФ. 2019.

деятельность. К их числу относятся Нефтяной кодекс 1958 г. и Горный закон 1965 г. в Мексике, Горный кодекс 1966 г. и Нефтяной кодекс 1967 г. в Аргентине.

В современных условиях практически все страны мира независимо от уровня развития их национальной экономики для привлечения иностранного капитала активно применяют разного рода налоговые, финансовые и прочие стимулы. Применение таких стимулов предопределяет успехи в конкурентной борьбе на мировых рынках прямых иностранных инвестиций.

Опросы инвесторов показывают, что основными обстоятельствами, способствующими увеличению объема прямых иностранных инвестиций в странах с развивающимся рынком, являются стабильность законодательства в целом и регулирующего иностранные инвестиции в частности, политическая ситуация в стране, гарантии прав собственности, наличие продуктивной судебной системы рассмотрения инвестиционных споров и отсутствие коррупции.

Один из ближайших соседей России Япония добилась существенных успехов в деле привлечения иностранного капитала и развития экономики страны. Процесс привлечения иностранного капитала в Японию активно начался после окончания Второй мировой войны, когда иностранные капиталовложения направлялись на восстановление и развитие разгромленной экономики страны. Окончательно политика Японии в отношении иностранных инвестиций определилась к 1980 году после проведения многочисленных реформ.

В целом политику Японии касательно иностранного инвестирования следует охарактеризовать как либеральную. И это вполне объяснимо, потому что бедная природными ресурсами Япония основной упор делала на развитие экспортных отраслей.

С целью дальнейшего продвижения своей продукции на мировом рынке, Японии нужно было применять современные промышленные технологии, привлекать прогрессивный опыт управления и развития, специалистов для подготовки высококвалифицированных кадров, формировать и развивать в стране соответствующую инфраструктуру.

Именно эти задачи и стали основными в политике страны по привлечению иностранных капиталовложений.

При этом следует отметить, что наибольший объем инвестирования в экономику Японии приходится на американский капитал, а успехи в реализации инвестиционной политике состоялись благодаря реформам, проводимым под руководством США.

Основополагающие принципы, регулирующие деятельность в Японии иностранного капитала, зафиксированы в ст. 20-25 Закона "О валютном обмене и внешней торговле" (в редакции Закона Японии от 24.06.2009 № 59; Foreign Exchange and Foreign Trade Law № 228, December 1, 1949). Закон содержит понятие иностранного инвестора, определяет виды деятельности, относящиеся к категории иностранного инвестирования, разграничивает прямые и портфельные иностранные инвестиции, устанавливает принципы деятельности иностранного инвестора и общий порядок доступа иностранного капитала в экономику страны.

Все компании, которые учреждаются с участием иностранного капитала, являются юридическими лицами по законодательству Японии и им предоставлен национальный режим.

Допуск иностранных инвестиций в экономику страны ничем не осложняется и не усугубляется никакими формальностями. Достаточно уведомить через банк Японии о содержании сделки по инвестированию и получить формальное одобрение сделки со стороны Министерства финансов и другого отраслевого министерства в срок до 30 дней.

Существенную часть иностранных капиталовложений в Японию составляют лицензионные соглашения о коммерческом использовании патента, об использовании торговой марки, о передаче промышленной технологии, о промышленной кооперации, о предоставлении специальных технических услуг.<sup>321</sup>

Япония привлекает частный иностранный капитал в основном в форме портфельных инвестиций. В число прямых иностранных инвестиций действующее в настоящее время в стране законодательство включает покупку доли компании в размере более 10% и предоставление кредита на сумму более 200 млн. иен на период свыше года.<sup>322</sup> В законодательстве Японии отсутствуют какие-либо ограничения на прямое иностранное инвестирование.

Что касается Великобритании, то политика английского правительства направлена на всемерное и всяческое поощрение иностранных капиталовложений, особенно тех, которые влекут за собой импорт новейшей зарубежной технологии и способствуют увеличению количества рабочих мест.

В Великобритании система валютного контроля весьма либеральна, специального разрешения для осуществления иностранного инвестирования от Банка Англии не требуется. Когда учреждаемая в Великобритании иностранная компания может оказать существенное положительное влияние на экономику страны, например, на развитие отдаленных территорий, то иностранному инвестору могут предоставляться значительные субсидии и финансовые льготы на развитие предприятия.

---

<sup>321</sup> <http://www.vestifinance.ru/articles/66544?page=6> Дата обращения 19.05.2020

<sup>322</sup> Там же.

Правительство оказывает влияние на иностранное инвестирование посредством механизма налогообложения и системы валютных ограничений.

Потенциальный выход Великобритании из состава Европейского союза (Brexit) поставит под угрозу приток прямых иностранных инвестиций в страну, заявил глава Банка Англии Марк Карни. "При прочих равных следует ожидать снижения прямых иностранных инвестиций с учетом уровня неопределенности", - цитирует The Wall Street Journal его выступление в финансовом комитете парламента. Кроме того, М.Карни назвал Brexit самой большой угрозой финансовой стабильности Великобритании. В 2019 году чистый приток прямых иностранных инвестиций в Великобританию составил 44 млрд. фунтов стерлингов (\$62 млрд.). Крупнейшими источниками поступлений были США (27%) и страны Европы, в первую очередь Нидерланды (15%) и Франция (8%).<sup>323</sup>

Между тем опрос свыше 200 руководителей инвестиционных компаний, проведенный Ipsos Mori, показал, что именно в этой отрасли сосредоточились сторонники сохранения Великобритании в составе ЕС: 83% респондентов приняли именно эту точку зрения. Более половины топ-менеджеров считают, что Brexit отрицательно скажется на перспективах из бизнеса. В недавнем опросе Ассоциации британских торговых палат (BCC) две трети руководителей компаний всех отраслей выступили за то, чтобы Великобритания осталась в Евросоюзе.<sup>324</sup>

Как заявил Букингемский дворец, королева Елизавета II придерживается позиции политического нейтралитета в отношении намеченного в стране референдума о выходе страны из ЕС.<sup>325</sup>

---

<sup>323</sup> <http://www.kommersant.ru/doc/1375234?50b15070> Дата обращения 03.12.2019

<sup>324</sup> Там же.

<sup>325</sup> Там же.

Французское правительство в общем приветствует иностранный капитал, однако не на всех периодах развития страны.

Франция относится к числу стран с разрешительной системой допуска иностранного капитала. Ограничение допуска иностранных инвестиций наблюдается в таких отраслях, как освоение недр, добыча полезных ископаемых, производство лекарств.

С 1966 года Франция особо благоволит к инвестициям, поступающим из стран-членов Евросоюза. Инвестирование из указанной группы стран не имеет никаких ограничений.

Размер прямой иностранной инвестиции составляет доля свыше 20 % в учредительном капитале компании. Иностранные предприятия пользуются национальным режимом в отношении уплаты налогов, получения кредитов, им предоставляются прочие льготы. Полностью сняты какие-либо рестрикции в отношении перевода прибылей иностранных инвесторов за границу.<sup>326</sup>

Недавно проведенное исследование, проведенное Торгово-промышленной палатой США, отметило позитивную оценку экономической ситуации в Германии со стороны американских компаний. Когда участников опроса попросили назвать свои приоритеты при размещении среднесрочных инвестиций на территории ЕС, 60 % компаний отдали предпочтение Германии; следующими в их списке оказались Восточная Европа (28 %) и Великобритания (18 %).<sup>327</sup>

«Анализ европейской привлекательности 2011» аудиторской фирмы «Ernst & Young» подтвердил репутацию Германии как одной из самых востребованных площадок для ведения бизнеса в мире. Международные авторитеты в данной области расположили Германию на первом месте среди

---

<sup>326</sup> <http://www.youbuyfrance.com/ru/Posts-10554--2014> Дата обращения 04.06.2019

<sup>327</sup> [http://rusinvestor.info/analitika/analiticheskie\\_obzory/783/](http://rusinvestor.info/analitika/analiticheskie_obzory/783/) Дата обращения 06.06.2019

стран Европы и на пятом месте в мировом масштабе по категории «наиболее привлекательное место для коммерческой деятельности».<sup>328</sup>

Германия проводит политику гостеприимства в отношении прямых иностранных инвестиций (ПИИ). Немецкий рынок открыт для инвесторов практически во всех секторах промышленности, а коммерческая деятельность свободна от каких-либо правил, регулирующих повседневное ведение дел. Законодательство Германии не делает различия между немецкими и иностранными предпринимателями в вопросах капиталовложения или основания новых компаний. Нормативно-правовая база для ПИИ в Германии опирается на принцип свободы внешней торговли и платежей. В стране не существует ограничений или препятствий для операций с капиталом, валютных переводов, сделок по приобретению недвижимости, репатриации прибыли либо доступа к иностранным биржам. Выплачиваемые в Германии субсидии предназначены для инвесторов, непосредственно нуждающихся в капитале. Финансирование инвестиций на ранней стадии позволяет привлечь необходимые средства еще в начале нового инвестиционного проекта. Данные субсидии, обычно предоставляемые в виде денежных грантов, играют немаловажную роль, так как гарантируют ликвидность на том этапе инвестиционного процесса, когда потребности инвестора в капитале особенно высоки. На последующих этапах инвестору предлагается широкий ассортимент программ, разработанных для облегчения набора рабочей силы в Германии (например, с помощью субсидий на оплату труда) и оказания всесторонней поддержки научно-исследовательским проектам. Субсидии в Германии доступны всем инвесторам – независимо от их страны происхождения.<sup>329</sup>

---

<sup>328</sup> [http://rusinvestor.info/analitika/analiticheskie\\_obzory/783/](http://rusinvestor.info/analitika/analiticheskie_obzory/783/) Дата обращения 06.06.2019

<sup>329</sup> Там же.

С каждым годом все больше и больше компаний открывают для себя Германию как надежное и выгодное место для размещений инвестиций. Свыше 55000 иностранных компаний уже ведут деятельность на территории Германии, обеспечивая рабочими местами почти три миллиона человек – в этом неопровержимое доказательство привлекательности Германии как страны международного бизнеса. Наиболее важными источниками новых инвестиционных проектов являются такие страны, как США (27 % всех инвестиционных проектов), Великобритания (9 %) и Швейцария (7 %). В 2009 и 2010 гг. еще одним серьезным поставщиком инвестиций стал Китай, причем количество китайских инвестиционных проектов в Германии более чем удвоилось на протяжении лишь одного года. Как показал обзор рынков ПИИ, вложение иностранных инвестиций осуществлялось в 39 различные секторы промышленности – что свидетельствует о богатом разнообразии немецкой экономики. Большинство новых инвестиционных проектов были сосредоточены в отрасли информационно-компьютерных технологий и программного обеспечения (18 % всех новых проектов). Только немного отстает от нее сектор деловых и финансовых услуг, а также производство промышленных машин и оборудования, составляя в каждом случае 15 % от общего количества проектов. Новые проекты в основном направлены на открытие отделов сбыта, маркетинговых офисов и центров поддержки. Почти каждый пятый инвестиционный проект связан с каким-либо производственным объектом, тем самым делая производство вторым по важности видом экономической деятельности в Германии.<sup>330</sup>

Германия привлекла рекордный объем иностранных инвестиций по итогам 2019 года в размере 6,2 миллиарда евро (\$6,96 миллиарда) на фоне небывалого роста числа новых инвесторов, во многом обусловленного усиливающимся интересом со стороны Китая, сообщило в пятницу немецкое агентство внешнеэкономической деятельности и маркетинга. Согласно

---

<sup>330</sup> [http://rusinvestor.info/analitika/analiticheskie\\_obzory/783/](http://rusinvestor.info/analitika/analiticheskie_obzory/783/) Дата обращения 06.06.2019

данным правительственного агентства Germany Trade & Invest (GTAI), которое занимается продвижением Германии как площадки для инвестиций и оказанием помощи зарубежным компаниям в получении регистрации в ФРГ, в прошлом году в стране было запущено 1.912 новых проектов с участием иностранных инвесторов, что примерно на 60 процентов больше, чем годом ранее. Стоимость проектов увеличилась почти в два раза по сравнению с 3,2 миллиардами евро в 2018 году, сообщило GTAI. За счёт иностранных инвестиций в крупнейшей экономике Европы в прошлом году было создано по меньшей мере 30 000 новых рабочих мест. "Германия выигрывает от своего большого рынка, устойчивости общих условий и хорошей внутренней экономической активности", - сказал Рейтер директор GTAI Ахим Хартиг. Китай стал крупнейшим иностранным инвестором уже второй год подряд, предоставив финансирование для 260 новых проектов. За ним следуют США с 252 проектами и Швейцария с 203. Эти цифры, которые исключают сделки в сфере слияний и поглощений, относятся к уже запущенным на территории Германии проектам. Согласно подсчетам GTAI, в 2019 году было заключено 413 сделок M&A с участием иностранных инвесторов, среди которых преобладают американские компании. Британские компании занимают второе место, а на долю китайцев приходится только восемь от общего числа сделок M&A с участием иностранцев.<sup>331</sup>

Что касается Италии, то в этой стране не существует никаких запретов на экспорт и импорт иностранного капитала. Отсутствуют также запреты на репатриацию иностранного капитала. В 1956 году в Италии был принят закон № 43, в котором устанавливается благоприятный режим для иностранных инвестиций, прочие льготы и преференции для иностранных инвесторов. Законом также закрепляется дифференцированное отношение к иностранным

331

<http://rusnewsinfo.ru/217505-fondovyy-rynok-germaniya-privlekla-rekordnyy-obem-inostrannyh-investitsiy-v-2015-.html> Дата обращения 04.06.2019

инвестициям, приветствуются вложения иностранного капитала в производство.<sup>332</sup>

Размеры иностранного участия в экономике Италии намного скромнее по сравнению с прочими странами ЕС. Согласно докладу CBRE, в 2017 году иностранные инвестиции в жилищный рынок Италии составили 3,6 млрд. евро. В 2018 и 2019 году активность зарубежных покупателей не снижалась. При этом из-за строгих правил кредитования, активность итальянских инвесторов невысока. Если ранее местные покупатели поддерживались итальянскими банками, то на сегодняшний день эти банки больше уделяют внимания старым долгам. Вместо них рынок недвижимости Италии активно стали осваивать иностранные банки, оказывая при этом поддержку зарубежным инвесторам.<sup>333</sup>

Италия имеет самые веские основания для выхода из ЕС, согласно новому отчету Bank of America Merrill Lynch. Отчет появился после того, как Сильвио Берлускони, довольно скептически настроенный относительно будущего ЕС, заявил о намерениях баллотироваться на пост премьер-министра Италии. Во время интервью на канале Sky TG24 секретарь партии «Народ свободы» Анджелино Альфано высказал надежду на то, что Берлускони, в конечном итоге, вернется в политику и возглавит партию. Помимо Италии, в отчете Bank of America Merrill Lynch упоминается Ирландия – еще одна страна с сильными предпосылками для выхода из ЕС. Однако, как заявил соавтор отчета Дэвид Ву во время интервью 13 июля, самые высокие риски сейчас связаны с Италией. В аналитическом отчете, подготовленном Ву совместно с валютным стратегом Атанасиосом Вамвакидисом, не говорится о том, что Италия выйдет или должна выйти из Евросоюза, а лишь приводится список стран с максимально вескими

---

<sup>332</sup> <http://www.domnamore.ru/novosti/show/v-italii-rastut-obemi-inostrannih-investicij-v-nedvizhimosti/> Дата обращения 14.04.2019

<sup>333</sup> Там же.

основаниями оставить членство в ЕС – первые два места среди них заняли Италия и Ирландия.<sup>334</sup>

Почему же все-таки Италия получила первое место? В отчете «Меррил Линч» от 10 июня говорится о том, что Италия, подобно многим другим странам, страдающим от сильного евро, могла бы повысить конкурентоспособность экспорта. Однако в отличие от других проблемных экономик, Италия обладает возможностью вполне упорядоченно выйти из ЕС. Сейчас, без учета выплат процентов по долговым обязательствам, сальдо платежного баланса Италии положительное. Вероятность выхода из ЕС возросла бы в том случае, если бы дефицит платежного баланса был бы значительно выше, и государство постоянно бы нуждалось в притоке иностранного капитала для выплат по долговым обязательствам. Безусловно, рост экспорта и, как следствие, восстановление экономики – только одна из причин. Самые неожиданные выводы отчета касаются снижения стоимости заемных средств для периферийных стран, особенно для Греции, Португалии и Ирландии – если бы они начали печатать свои деньги, вероятность дефолта стала бы меньше и вернулось бы утраченное доверие рынка. Ву утверждает, что инвесторы быстро бы простили Италии упорядоченный выход из ЕС, но при этом снизилась бы цена на итальянские облигации. В качестве примера он приводит дефолт России в 1998 году, когда буквально год спустя ее фондовые биржи стали одними из наиболее эффективных в мире. Рынок быстро все забывает. Если вы проводите верную политику и даете инвесторам заработать, для рынка это не имеет значения, – говорит Ву. Такие страны, как Италия, были бы в более выгодном экономическом положении, если бы деноминировали свои долги в местную валюту, то есть объявили о том, что 100 евро приравнивается к 100 лирам.<sup>335</sup>

---

<sup>334</sup> <http://www.domnamore.ru/novosti/show/v-italii-rastut-obemi-inostrannih-investicij-v-nedvizhimosti/> Дата обращения 14.04.2019

<sup>335</sup> Там же.

Авторы отчета утверждают, что это автоматически не привело бы к дефолту страны, поскольку законодательство любого государства гарантирует выплаты по долговым обязательствам и дает возможность правительству провести реструктуризацию долга без объявления дефолта. Если так мало оснований для Италии оставаться в еврозоне, смогла бы Германия поощрить Италию в сохранении членства в ЕС? В поисках ответа на данный вопрос авторы отчета обратились к теории игр, разработанной Джоном фон Нейманом, и к теориям Джона Нэша. В результате аналитики пришли к выводу, что Италия имеет больше оснований, чем Греция, для добровольного выхода из еврозоны, по нашему мнению, Германии дороже обойдется сохранение членства Италии в ЕС, поскольку Италия может еще менее охотно принять жесткие условия, чем Греция. Если все на самом деле обстоит именно так, ЕС может развалиться намного быстрее, чем многие могут себе представить.<sup>336</sup>

---

<sup>336</sup>

<http://forexsovetnik.ru/analitika-foreks-i-fondovogo-rynka-archive/29609-italiy-kandidat-nomer-odin-na-vyход-iz-es-2978.html> Дата обращения 10.12.2019

## Глава 5. Теоретико-методологические вопросы развития законодательства Российской Федерации в области правового регулирования иностранных инвестиций

### 5.1. Эволюция правового регулирования иностранных инвестиций в России

Современные изменения в различных сферах государственной жизни вызывают необходимость систематического осмысления этих процессов. Очевидно, что изменяется само право, его подходы к правопониманию, способы правотворчества, механизмы правореализации. Обретение новых статусов самого права инициирует выяснение его ценностных измерений... поэтому с учетом пройденного страной в постсоветский период пути, следует выстраивать стратегии правового развития на принципах научности, справедливости, последовательности, разумности, четкого понимания промежуточных целей, выверенного и гуманистически оправданного арсенала средств их достижения, одним из которых является исторический метод.<sup>337</sup>

Мнения исследователей расходятся в отношении даты начала поступления иностранных инвестиций в Россию.

Так, Фархутдинов И.З., обосновывает свою позицию мнением Донгарова А.Г.

Данный автор отмечает, Россия начала привлекать иностранный капитал еще во времена правления Петра I. Целью привлечения иностранного капитала в Россию стали повышение темпов развития экономики страны, отдельных ее отраслей – транспорта, связи, военного сектора. При этом

---

<sup>337</sup> Функции и институты права в историко-правовом аспекте: материалы круглого стола // под ред. проф. Чернявского А.Г. М.: 2016. С. 4.

Фархутдинов И.З. не относит данные действия к инвестиционному процессу, которые по своему содержанию не могут являться таковыми.<sup>338</sup>

Фархутдинов И.З. опровергает мнение Ф. Энгельса относительно того, что иностранный капитал стал поступать в Россию уже к пятидесятым годам XIX века. В действительности процесс начался позднее. Стартовая фирма с иностранным капиталом, именовавшаяся «Немецкое континентальное газовое общество», получила разрешение на деятельность в стране только в 1855 году. На тот период это было единственное иностранное предприятие в России. Иностранные кредиты и капиталовложения в их современном понимании стали поступать в страну в 1853-1856 гг. только после завершения Крымской войны и позднее после отмены крепостного права в 1861 году. Данные последствия стали прямым результатом первой «паровой» научно-технической революции и началом процесса индустриализации, что привело к масштабному строительству железнодорожных путей в стране.<sup>339</sup>

Вознесенская Н.Н. считает, что иностранные инвестиции начали приходить в Россию в середине XIX века.<sup>340</sup>

Бухонова С.В. отсчитывает начало данного процесса с XVI века. Свою точку зрения Бухонова С.В. обосновывает результатами исторических исследований, проводившимися учеными еще до Октябрьской революции.<sup>341</sup>

Летописи свидетельствуют, что намного раньше даже еще с XII века в Россию привлекались зарубежные специалисты и мастера в области горного

---

<sup>338</sup> Фархутдинов И.З. Иностранные инвестиции в России и международное право. <http://www.eurasialegal.info> Дата обращения 24.07.2013

<sup>339</sup> Там же.

<sup>340</sup> Вознесенская Н.Н. Иностранные инвестиции: Россия и мировой опыт. М.: 2001. С.21-28.

<sup>341</sup> Бухонова С.В. Становление и развитие иностранного инвестирования в России. <http://www.techros.ru/text/2870/2> Дата обращения 22.07.2013

дела, обладающие необходимыми навыками, опытом и теоретическими знаниями в своей профессии.

Далее по ходу развития истории во многих случаях при формировании и становлении какой-либо новой сферы экономики или отрасли промышленности в Российской Империи использовались знания и опыт привлеченных иностранных экспертов, как правило, немецких.

Тем не менее, широкомасштабное взаимодействие Российской Империи в области иностранного предпринимательства, которое позднее было законодательно оформлено как «концессионное право», большинство исследователей данной проблематики считают XVI век. Это сотрудничество возникло после всем известной исследовательской экспедиции 1553 года, организованной Виллугби и Чанслером, в результате которой был открыт и проложен морской пути в Московское государство.

Указанное открытие предоставило новые коммерческие возможности новых рынков сбыта для Англии и Москвы. Обнаружение все новых и новых свободных территорий делало насущным формирование правил и процедур по их вовлечению в предпринимательские отношения. Особую заинтересованность у иностранных предпринимателей вызывали обширные земли с богатейшими запасами природных ископаемых. Данные территории в перспективе рассматривались как источник сырья и дальнейшего прогресса горнодобывающей и обрабатывающей отраслей экономики страны.

За период царствования Михаила Федоровича Романова (1613-1645 гг.) территории Российской Империи увеличились в Сибири более чем в 3 (три) раза. Данные обстоятельства стимулировали императора наладить отношения с иностранными государствами, имеющими целью повсеместно содействовать образованию и просвещению и способствовать развитию в

стране промышленности и ремесел. Развитие промышленности и ремесел требовало наличия и поступления все новых и новых денежных средств. В этих целях использовался иностранный капитал.

Таким образом, еще до периода правления Петра I иностранные эксперты привлекались для работы в России. Общеизвестно, что данный процесс был наиболее активным именно в период царствования Петра I, но исторические факты свидетельствуют о том, что начало этому было положено еще до его вступления на престол.

Затем Елизавета Петровна продолжила дело отца. Императрица делала все возможное, чтобы строго следовать наказам своего выдающегося отца.

Период царствования Екатерины Великой отмечен коренными переменами не только в промышленности страны, но и экономики в целом. Быстрое и мощное развитие получила мануфактура. На момент окончания срока пребывания на троне Екатерины Великой в Российской Империи работали около 2000 предприятий, большая часть которых была создана с иностранными инвестициями.

Павел I также всячески стимулировал привлечение иностранных капиталовложений в Россию. В период его правления была создана первая акционерная российско-американская компания, капитал которой был более 1 000 000 рублей.

В России акционерные общества начали особо динамично прогрессировать довольно поздно - только ближе к последней трети XIX века, причиной чему послужил резкий рост промышленности и мощный прогресс промышленного производства. Следует отметить, что в Российской Империи развитие акционерного капитала продвигалось намного медленнее по сравнению с государствами западной Европы.

Несмотря на общую тенденцию запаздывания России в этом вопросе, к числу первых акционерных обществ в стране можно отнести созданную лондонскими купцами в 1555 г. «Московскую компанию торговых предпринимателей». Компания должна была не только заключать выгодные торговые сделки, но и устанавливать дипломатические отношения между Англией и Россией. Следует отметить, что первые шаги в направлении учреждения акционерных обществ в Российской империи были осуществлены Петром 1, что устанавливалось в Указах от 27 октября 1699 года, 27 октября 1706 года, 2 марта 1711 года, 8 ноября 1723 года. Среди первых акционерных компаний также числится созданная 24 февраля 1757 г. «Российская в Константинополе торгующая компания». Права акционеров подтверждались билетом и достаточно свободно отчуждались. В 1798 г. была образована новая акционерная компания «Российско-Американская компания».<sup>342</sup>

Порядок учреждения акционерных обществ в XIX веке в России регулировался Положением о компании на акциях, который был утвержден законом от 06.12.1836 г. Он был одинаковым как для российских, так и для иностранных подданных. 6 декабря 1836 года законом было утверждено «Положение о компаниях на акциях», которое было одинаковым и для русских, и для иностранцев. Общества действовали на основе уставов.<sup>343</sup>

В январе 1863 г. - феврале 1865 г. в России официально появились законы, регламентирующие иностранную предпринимательскую деятельность. Согласно положениям законов об иностранных капиталовложениях для иностранных инвесторов устанавливался национальный режим, но существовали и ограничения для их деятельности, в частности, по занятиям

---

<sup>342</sup> Дрыгина Н. Н. История возникновения и деятельности акционерных обществ в России // Молодой ученый. № 4. 2014. С. 743-745.

<sup>343</sup> Там же.

определенными видами деятельности в некоторых отраслях экономики, покупке некоторых территорий в Сибири и на Дальнем Востоке.

Более того, для иностранных инвесторов существовал разрешительный порядок инвестирования. Разрешение жаловалось правительством.

Можно сказать, что в общем, иностранное предпринимательство в Российской Империи активно поощрялось, но первоочередными были государственные цели и задачи, а также безопасность государства и экономические выгоды и интересы национальных предпринимателей.

Конец XIX – начало XX вв. отличается мощным экономическим подъемом в России, причиной чему в значительной степени стали значительные иностранные вложения в промышленность страны и в экономику в целом.

Большую роль в этом процессе и его результате сыграл экономический курс, проводимый и осуществляемый С.Ю. Витте. Почти 1/3 совокупного акционерного капитала России на тот момент составляли иностранные инвестиции.

Завершение в 1895 году возглавляемой С.Ю. Витте финансовой реформы, введение золотой валюты послужили дальнейшими стимулами для привлечения прямых иностранных инвестиций.

Стабильность золотой валюты, осуществленная либерализация тогдашнего инвестиционного законодательства, составили важнейшие предпосылки для новых вливаний иностранных капиталов, поскольку вся совокупность этих факторов гарантировала иностранным инвесторам безопасность его размещения.

По мнению самого С.Ю. Витте, устойчивый курс рубля помог России привлечь в общем сложности около 3 млрд. рублей иностранных инвестиций, вложенных в развитие промышленности и развитие железных дорог страны.

Главная цель, которую преследовали иностранные капиталовложения в России, по мнению блестящего экономиста Б.Ф. Брандта, состояла в том, чтобы быть «у нас рассадниками промышленного знания...». <sup>344</sup>

С конца XIX века иностранные инвестиции в основном функционировали в форме акционерных обществ.

Существовали компании или полностью принадлежащие иностранному капиталу, или имеющие только определенную долю в российских компаниях. Английские предприниматели, инвестировавшие в российскую экономику наиболее активно в тот период, проявляли повышенный интерес к среднему и мелкому нефтяному бизнесу.

Как отмечает Фархутдинов И.З., вопросы иностранного инвестирования и его воздействия на экономику России на рубеже XIX и XX вв. исследовали многие ученые. Среди них Б.Ф.Брандт, Л. Воронов, И.И.Левин, И.Н.Бернштейн и другие. Мнения указанных исследователей ощутимо разнились касательно вопросов привлечения иностранных капиталовложений для развития экономики и промышленности России. Но бесспорным остается то обстоятельство, что в канун начала первой мировой войны страна являлась одной из самых передовых и развитых, обладала высокоразвитой для того периода экономикой, чему во многом способствовал процесс привлечения и стимулирования зарубежных капиталовложений.

Октябрьская революция и дальнейшие события, связанные с приходом к власти большевиков, положили конец существованию и функционированию иностранного капитала в экономике России. Были упразднены и национализированы предприятия с иностранными инвестициями. В 1918 году, когда практически все иностранные концессии были национализированы, уже все отрасли экономики начали функционировать в

---

<sup>344</sup> Брандт Б.Ф. Иностранные капиталы в России. Их влияние на экономическое развитие страны. Спб.: 1899. С. 351.

рамках плановой советской экономики. В СССР преобладало невероятно отрицательное мнение по поводу иностранного капитала.

После гражданской войны в результате разрухи в стране свое внимание правительство СССР сконцентрировало на восстановлении инфраструктуры. В числе первоочередных целей было намечено восстановление финансовой системы, транспорта и связи.

Для реализации этих задач было принято решение о проведении новой экономической политики (НЭП).

В эпоху НЭПа получили широкое распространение в РСФСР концессии, а не акционерные общества.

Перед Гаагской конференцией 1922 года Л. Б. Красин предложил вернуть иностранцам, бывшим владельцам предприятий, до 90 % национализированной собственности, но только в форме долгосрочных концессий. Многие иностранные концессионеры согласились, но идея встретила сильное сопротивление внутри страны.

В 1922—1927 гг. в страну поступило более 2000 концессионных предложений, из них было реализовано почти 10 %.<sup>345</sup>

К 1928 году советское правительство нашло более эффективный способ развития промышленности, нежели концессии, а именно — заключение индивидуальных контрактов с западными фирмами и отдельными специалистами. Запад мог отказывать СССР в кредитах, крупные фирмы — в поставках, но он не мог запретить инженерам ехать в СССР на заработки. Последний договор на концессию был заключен в марте 1930 года с предпринимателем Лео Верке (Leo Werke) — на производство зубоврачебных товаров.

Конец иностранным концессиям положило постановление СНК от 27 декабря 1930 г., согласно которому все прежние договоры о концессиях были

---

<sup>345</sup> [www.wikipedia.ru](http://www.wikipedia.ru) Дата обращения 10.06.2019

аннулированы (за некоторыми исключениями), а Главконцеском был низведен до уровня совещательного органа. При этом подписанные ранее соглашения о технической помощи оставались в силе.

Однако процесс постепенной ликвидации иностранных концессий начался еще в 1923 г. и продолжался на протяжении всего десятилетия. К концу 1920-х годов в СССР остались только 59 концессий, 6 акционерных обществ и 27 «разрешений на деятельность». К 1933 году были ликвидированы все промышленные концессии, а к середине 1930-х — все торговые, кроме датской телеграфной концессии, концессий, полученных Японией на рыбную ловлю и разработку угольных и нефтяных месторождений на Дальнем Востоке, и концессии Standard Oil.<sup>346</sup>

Привлечение иностранных инвестиций в СССР в 20-30-е гг. не имело значительных результатов. В какой-то степени данное обстоятельство может объясняться тогдашней политической ситуацией и в целом общим плохим состоянием экономики страны. Низкий уровень производительности труда в общем по стране, дефицит насущных материального сырья и полуфабрикатов адекватного качества и высокие цены на них, значительные валовые расходы по зарплате зарубежных специалистов, проблемы в функционировании транспорта и перевозок транспортом, необоснованное завышение валютного курса и, как следствие удорожание советской национальной валюты, повышение таможенных тарифов и прочие обстоятельства экономического характера ставили препятствия на пути деятельности зарубежных предпринимателей.

Большая часть концессий перестала функционировать в 1937 году, прекратила свою деятельность и основная масса смешанных обществ, хотя проблема привлечения дополнительных финансовых средств в форме зарубежных капиталовложений сохраняла свою актуальность. В

---

<sup>346</sup> [www.wikipedia.ru](http://www.wikipedia.ru) Дата обращения 10.06.2019

последующие годы смешанные компании с участием советских инвестиций учреждались только в иностранных государствах.<sup>347</sup>

В послевоенные годы внешнеэкономическое взаимодействие России с иностранными государствами стало развиваться только с конца 1950-х гг., в еще больших масштабах оно активизировалось во второй половине 1960-х гг., когда начали реализовываться первые экономические реформы. С этого периода иностранные инвестиции, поступающие в страну, имели форму целевых кредитов, которые направлялись на покупку оборудования, технологий, лицензий и т.п. Они также использовались для получения кредитов, предусмотренных компенсационными соглашениями. Компенсационные соглашения заключались с целью привлечения в Советский Союз зарубежных компаний и кредитных организаций для реализации девелоперских проектов по созданию и строительству дорогостоящих крупномасштабных объектов.<sup>348</sup>

Между тем, предполагаемые результаты привлечения иностранного капитала не были достигнуты. Не удалось решить проблему технической модернизации добывающих и обрабатывающих отраслей промышленности, привлечь и развивать передовые технологии и технику. Использование прямых зарубежных капиталовложений в экономике СССР очень долгое время полагали неэффективным и неоправданным. Привлечению иностранного капитала препятствовали разного рода причины объективного (отсутствие рыночных механизмов в народном хозяйстве страны) и субъективного характера (идеологические постулаты, завышенная оценка

---

<sup>347</sup> [http://studopedia.su/7\\_36194\\_I-istoriya-privlecheniya-inostrannogo-kapitala-v-rossiyu.html](http://studopedia.su/7_36194_I-istoriya-privlecheniya-inostrannogo-kapitala-v-rossiyu.html)

Дата обращения 10.06.2019

<sup>348</sup> Там же.

возможностей отечественных научно-технических и технологических достижений).<sup>349</sup>

Этапы развития законодательства России в области иностранных инвестиций, начиная с момента принятия первых законов в 1987 году, допустивших массовый приток частных зарубежных капиталовложений в экономику страны, и до современного периода, классифицируются учеными, занимающимися данной проблематикой, по разным основаниям.

Так, Вознесенская Н.Н. проводит указанную классификацию на основе выделения этапов эволюции российского инвестиционного законодательства.

К первому этапу относятся 1987-1990 гг., когда шел процесс формирования инвестиционного климата, становления правил создания и функционирования совместных предприятий с иностранным участием в уставном капитале.

Второй этап, охватывающий период 1991-1995 гг., знаменуется принятием первых национальных инвестиционных законов.

Третий этап 1996-2000 гг. исследователь считает хаотичным по причине отсутствия гарантий для привлечения иностранного капитала.

Основным событием, позволившим выделить четвертый период, длившийся с 2000 г. до 2008 г., является принятие в 2008 г. нового Закона № 57 – ФЗ об ограничении иностранных инвесторов, который коренным образом изменил систему допуска иностранного капитала на территорию РФ.<sup>350</sup>

Гущин В.В. и Овчинников А.А. в своих исследованиях анализируют только советский период иностранного инвестирования, продолжавшийся

---

<sup>349</sup> [http://studopedia.su/7\\_36194\\_I-istoriya-privlecheniya-inostrannogo-kapitala-v-rossiyu.html](http://studopedia.su/7_36194_I-istoriya-privlecheniya-inostrannogo-kapitala-v-rossiyu.html)  
Дата обращения 10.06.2017

<sup>350</sup> Вознесенская Н.Н. Инвестиционный климат.//Закон. № 7. 2011.

всего лишь с 1987 года до 1991 года, и не выделяют временные границы никаких этапов.<sup>351</sup>

Встречаются и другие точки зрения по указанному вопросу.

Так, этап с 1993 года по 1998 год определяется некоторыми авторами как период преобладания частного иностранного капитала в организационно-правовой форме фондов наряду существованием АО. При этом характерным является то, что, как правило, у фондов имелся только один учредитель – физическое лицо иной государственной принадлежности.

Периодом корпоративных иностранных инвестиций называют срок, длившийся с 1998 года до 2008 года.

Кризис 1998 года четко высветил проблемы рисков, обозначившихся в экономике страны, невозможность работать в одиночку, даже путем только объединения и диверсификации производства. И с этого периода рынок прямых иностранных инвестиций переориентировался и стал функционировать на условиях, которые продвигаются крупными ТНК, насаждающими свои выгоды практически повсеместно, в любых государствах планеты.

Текущий этап, начавшийся с 2009 года, и длящийся до настоящего времени, является периодом смены первостепенных ориентиров, ставших результатом перемен во всей мировой финансово-хозяйственной системе, которые неизбежно приведут к реструктуризации глобального рынка зарубежных капиталовложений.<sup>352</sup>

Для нашей страны такие перемены отразились в основополагающем мнении, призванном превратить иностранные инвестиции в эффективное средство и действенный инструмент равным образом и для занимающихся

---

<sup>351</sup> Гуцин В.В., Овчинников А.А. Инвестиционное право. М.: 2006. С. 22-23.

<sup>352</sup> История. Официальный сайт Государственной корпорации «Банк развития и внешнеэкономической деятельности. Внешэкономбанк». <http://www.veb.ru/ru/about/history/>  
Дата обращения 10.11.2019

экономической деятельностью, и для общества, и для инновационной экономики.<sup>353</sup>

Об этом свидетельствуют факты, приведенные на прошедшем в конце 2019 года заседании Госсовета свою оценку объема иностранных вложений Кириллом Дмитриевым, главой Российского фонда прямых инвестиций (далее РФПИ).

Он сообщил, что за 2019 год суммарный объем вложений зарубежных инвесторов в российские проекты составил более 30 миллиардов долларов. По подсчетам экспертов, в 2019 году инвесторы из других стран приняли участие в реализации более 200 проектов в России. По словам Дмитриева, в 2019 году этот показатель был лучшим за последние четыре года. По оценкам экспертов, объемы иностранных вложений увеличились почти на четверть, а число новых проектов, для реализации которых привлекли прямые иностранные инвестиции, составило более 250.<sup>354</sup>

По итогам заседания Госсовета Кирилл Дмитриев отметил, что иностранных инвесторов привлекают не только проекты в Москве и Санкт-Петербурге. По его словам, зарубежных партнеров также интересуют вложения в региональную экономику. Глава фонда заметил, что более 80% инвестиций, которые РФПИ осуществил совместно с зарубежными партнерами, приходится на региональные проекты.<sup>355</sup>

По словам Дмитриева, на столицу приходится менее 10% от общего объема выручки всех портфельных компаний РФПИ. При этом фонд активно реализует проекты почти во всех остальных регионах России. Среди наиболее «интересных» для инвесторов регионов глава фонда прямых инвестиций назвал Свердловскую и Ленинградскую области, а также

---

<sup>353</sup> История. Официальный сайт Государственной корпорации «Банк развития и внешнеэкономической деятельности. Внешэкономбанк». <http://www.veb.ru/ru/about/history/>  
Дата обращения 10.11.2019

<sup>354</sup> <http://eer.ru/a/article/u123249/2018/01/10/64199> Дата обращения 06.01.2020

<sup>355</sup> Там же.

Красноярский край. Эксперты отмечают, что российская экономика по-прежнему считается одной из наиболее перспективных среди развивающихся стран. Названные Кириллом Дмитриевым 30 млрд. долларов прямых инвестиций подтверждают рост интереса инвесторов к российской экономике. Стоит отметить, что ситуация начала улучшаться только в начале 2017 года. К середине 2017 года инвестиции уже вышли на докризисный уровень.<sup>356</sup>

По словам Дмитриева, иностранные инвестиции становятся «двигателем» для отечественной экономики. Дополнительные вложения от зарубежных инвесторов способствуют стабильному развитию и устойчивому росту российского бизнеса. Благодаря этому, увеличиваются налоговые поступления и доходы бюджета. Это в свою очередь обеспечивает поступление свободных средств, которые можно направить на реализацию перспективных и социально значимых проектов, способствующих дальнейшему росту российской экономики. С момента основания в 2011 году фонд привлек в страну около триллиона рублей инвестиций, из которых 900 млрд. – средства зарубежных инвесторов.<sup>357</sup>

Глава Российского фонда прямых инвестиций упомянул о планах в 2020 году по совместной реализации технологических проектов с китайскими и японскими инвесторами. По словам Кирилла Дмитриева, иностранные инвестиции помогут ускорить развитие отечественных компаний, а также обеспечат возможность для их выхода на международный рынок. Так, Дмитриев рассказал, что Российский фонд прямых инвестиций будет вкладывать средства в развитие «Яндекс.Такси».<sup>358</sup>

Кирилл Дмитриев также рассказал журналистам, что одной из тенденций 2020 года станет рост интереса инвесторов к инфраструктурным проектам. В

---

<sup>356</sup> <http://eer.ru/a/article/u123249/2018/01/10/64199> Дата обращения 06.01.2020

<sup>357</sup> Там же.

<sup>358</sup> Там же.

качестве примера руководитель фонда привел успешные проекты РФПИ в 2016-2017: вложения в аэропорты Санкт-Петербурга и Владивостока, строительство платных дорог и др. Дмитриев отметил, что в следующем году фонд планирует уделить больше внимания проектам развития портовой инфраструктуры.<sup>359</sup>

Ретроспективное изучение правового регулирования иностранных инвестиций в современной России и тенденций развития инвестиционного законодательства последних десятилетий позволили автору выделить три основных периода эволюции действующего законодательства в рассматриваемой сфере.

*Первый этап датируется 1987-1991 гг.* и характеризуется как период зарождения и формирования законодательства в области иностранных инвестиций. На данном этапе были приняты первые инвестиционные законы, обозначившие круг предполагаемых субъектов иностранной инвестиционной деятельности, определили договор как юридический документ, являющийся основой для регулирования отношений по поводу иностранных инвестиций, а также закрепили положения касательно льгот и гарантий прав иностранных инвесторов и защите иностранных инвестиций.

*Второй этап 1992-2007 гг.* можно определить как период развития законодательства в области иностранных инвестиций. Его отличительной чертой является совершенствование основных нормативно-правовых актов в данной сфере, которые обозначили основные направления развития инвестиционного законодательства и закрепили основные положения относительно иностранной инвестиционной деятельности.

*Современный этап начался в 2008 г. и продолжается до настоящего времени.* Он характеризуется принятием 29.04.2008 г. ФЗ «О порядке

---

<sup>359</sup> <http://eer.ru/a/article/u123249/2018/01/10/64199> Дата обращения 06.01.2020

осуществления иностранных инвестиций в хозяйственные общества, имеющие стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства», который принципиальным образом поменял систему допуска иностранных инвесторов в РФ.

С принятием данного Закона Россия вошла в круг стран, где определение стратегических отраслей с точки зрения экономики страны нацелено на поддержание суверенитета страны, противостояние технологической зависимости, возможности самостоятельно определять основные направления и векторы национального развития. К этой группе стран можно отнести ФРГ, Францию, Великобританию и ряд других.

Китай, заинтересованный в притоке иностранного капитала, напротив, снимет ограничения для иностранных инвестиций в ряде секторов сферы услуг, включая интернет-торговлю, логистику, бухгалтерский учет и аудиторское дело, заявил министр торговли Китая Гао Хушэня, приводит RNS выдержку из сообщения China Securities News. Министр не стал вдаваться в детали и не назвал сроков. По словам Гао Хушэня, Китай также постепенно откроет ряд других секторов, включая финансы, образование, культуру и здравоохранение. Объем торговли услугами Китая превысит к 2020 году \$1 трлн., прогнозирует министр. В этом году показатель, как ранее сообщало министерство торговли Китая, превысит \$750 млрд. В период с 2011 по 2015 год граждане Китая инвестировали в недвижимость в США \$110 млрд. Замедление китайской экономики и девальвация юаня усиливают интерес китайских инвесторов к приобретениям за рубежом. По мнению экспертов, китайские инвестиции в американскую недвижимость вырастут в ближайшие пять лет до \$218 млрд. По суммам, истраченным на приобретение жилой недвижимости, они вышли на первое место среди прочих иностранных покупателей.<sup>360</sup>

---

<sup>360</sup> <http://iforex.su/16198-Kitaiy-snimet-ryad-ogranicheniiy-dlya-inostrannyh-investorov.html>  
Дата обращения 26.01.2019

## 5.2. Аксиологические основы построения системы законодательства Российской Федерации в сфере правового регулирования иностранных инвестиций

Инвестиционный климат в любом государстве определяется, главным образом, существующей системой законодательства, которая закрепляет правовой режим для инвестиционной деятельности в стране и устанавливает основы взаимоотношений иностранных инвесторов с органами государства и с прочими субъектами предпринимательской деятельности.

Богатырев А.Г. полагает, что правовое регулирование иностранных инвестиций демонстрирует объективность и взаимозависимость инвестиционного процесса и внешней и внутренней инвестиционной политики государства. В целом оно представляется собой систему регулирования инвестиционных отношений как отношений собственности как в международном, так и во внутреннем праве.<sup>361</sup>

Формирование законодательства об иностранных инвестициях составляет часть процесса создания правового государства в России. Еще много усилий необходимо приложить, чтобы российское государство стало поистине правовым. Это конституционное положение пока воспринимается больше как миф, нежели как осязаемая реальность. Хотя, как утверждают некоторые ученые, центр тяжести развития права в наше время, как и во все времена, лежит не в законодательстве, не в юриспруденции и не в правоприменении, а в самом обществе.<sup>362</sup>

---

<sup>361</sup> Богатырев А.Г. Инвестиционное право. М.: 1992. С. 46.

<sup>362</sup> Функции и институты права в историко-правовом аспекте: материалы круглого стола // под ред. проф. Чернявского А.Г. М.: 2016. С. 4. Кобзева Ю.А., Кравченко С.С. Правовое регулирование иностранных инвестиций в России. В сборнике: Актуальные проблемы реформирования современного законодательства. Сборник статей международной научно-практической конференции. 2017.

Чтобы осознать и воспринять отдельные свойства современного подхода российского законодателя к регулированию иностранного инвестирования,<sup>363</sup> следует, прежде всего, принять во внимание, что он сформировался в результате развития правового регулирования процедуры учреждения и деятельности создаваемых в период существования СССР предприятий с иностранными инвестициями, получившими название совместных предприятий.

Кроме того, как известно, в СССР с конца 20-х годов XX века почти семьдесят лет зарубежные капиталовложения в целом практически не позволялись, поэтому эффективное правовое регулирование иностранных инвестиций не имело места до 1987 года, да и необходимости в нем практически не было.

Коренные перемены внесло вступление в силу в 1987 году двух постановлений Совета Министров СССР о порядке создания и деятельности предприятий с иностранными инвестициями на территории СССР.

Данные нормативно-правовые акты предусматривали право иностранных предпринимателей учреждать на территории СССР предприятия с иностранным участием, которые стали именоваться совместными (далее СП). Документы обозначили, что «совместные предприятия создаются для

---

<sup>363</sup> Попова А.В. Особенности источников инвестиционного права на современном этапе государственно-правового развития // Образование и право. № 7 (47). 2013. Никитин В.В. Правовые источники регулирования строительной деятельности с участием иностранных организаций // Вопросы российского и международного права. № 1. 2016. Французова М.С. Правовое регулирование иностранных инвестиций в РФ. // Аллея науки. Т. 3. № 3 (19). 2018. Музалевская В.А. Правовое регулирование иностранных инвестиций в целях обеспечения экономической безопасности России. // Современные евразийские исследования. №2. 2018.

осуществления производственной, научно-производственной, научно-технической и иной хозяйственной деятельности в области промышленности, науки, сельского хозяйства, строительства, торговли, транспорта и в других областях народного хозяйства».

Если оставить в стороне критику качественной стороны этих правовых актов, то необходимо подчеркнуть, что для правовой защиты иностранных инвестиций они имели колоссальное значение. Отойдя от консервативных идей и взглядов, они закрепили положения, согласно которым страна могла начать полноценно участвовать в международных экономических отношениях и процессах, протекающих в мировой экономике. Дело продвигалось не без осложнений. Было трудно побороть консервативные подходы и концепции, а также устранить ненаучный подход к вопросам иностранного инвестирования. В течение многих лет в СССР понятие «прибыль» трактовалось только с позиций марксистско-ленинской теории, на официальном уровне и в научной среде доминировало негативное отношение и к вывозу, и к ввозу капитала.

Согласно Постановлениям Правительства, СП - это совместные предприятия, международные объединения и организации, которые «являются юридическими лицами по советскому законодательству. Они могут от своего имени заключать договоры, приобретать имущественные и личные неимущественные права и нести обязанности, быть истцами и ответчиками в суде, арбитраже и в третейском суде». Причем доля иностранного капитала первоначально лимитировалась до 49% от общего капитала, затем это положение было устранено.

Следует подчеркнуть, что понятие совместного предприятия, зафиксированное в Постановлениях Правительства, оказало значительное влияние на тенденции развития законодательства об иностранных инвестициях и в бывшем СССР, и в современной России.

Необходимо иметь в виду, что данная проблематика не утратила своей остроты до настоящего времени в отдельных областях экономики. Усиление конкуренции и соперничества на мировом рынке производителей и продавцов продукции военного назначения ведет к возникновению новых правовых форм взаимодействия между государствами в этой области. Данные процессы усиливаются и ускоряются глобализацией мировой экономики, снижением спроса на отдельные виды оружия, необходимостью создания и внедрения военной продукции нового поколения, производство которой практически невозможно без межгосударственной кооперации.

В связи с вышеуказанными обстоятельствами одним из перспективных направлений сосредоточения деятельности государства в данной сфере является разработка и осуществление объединенных высокотехнологичных проектов в области военно-технического сотрудничества, включая учреждение совместных предприятий (СП) с иностранными инвестициями.

Правовое регулирование иностранных инвестиций в Российской Федерации в настоящее время реализуется на основе принятых в установленном законодательством порядке и действующих законов и подзаконных актов.

Основополагающим законом в этой области является Конституция РФ. Отдельные правоотношения по поводу иностранного инвестирования регулируются гражданским, земельным, финансовым, трудовым, экологическим и другим законодательством.

Непосредственное регламентирование отношений касательно инвестиционной деятельности осуществляется специальным инвестиционным законодательством.

Кроме того, достаточно большое количество вопросов иностранной инвестиционной деятельности регламентируется подзаконными нормативными правовыми актами, которые детализируют и уточняют содержание законов. Правовая защита иностранных инвестиций в нашей

стране также осуществляется на общих нормах унифицированного и специального законодательства. Нередки случаи, когда нормативный правовой акт прямо указывает на сферу его действия, в которую включаются только отношения с участием нерезидентов.

Давая общую характеристику инвестиционным законам, то, прежде всего, следует отметить следующее.

Первый Закон об иностранных инвестициях в России от 4 июля 1991 года разрабатывался одновременно с Основами законодательства об иностранных инвестициях в СССР и также имел значительное число положений, внесенных в него из союзного законодательства. Таким образом, по сути дела, он воспроизводил сформированную в СССР систему законодательного регулирования. После распада СССР Закон РСФСР «Об иностранных инвестициях» оставался в силе, сохранились и подходы к правовому регулированию иностранных инвестиций в России.

Если Закон 1991 года закреплял правовые и экономические начала реализации иностранных инвестиций на территории России, то в Законе 1999 года делается акцент на основные гарантии прав зарубежных инвесторов при реализации инвестирования и на получаемые ими доходы.

Принципиальное отличие между двумя законодательными актами состоит в уровне юридической техники. Данный факт объясняется в первую очередь тем, что Закон 1991 года создавался в условиях крайне скудной правовой базы. В тот период Россия еще не имела большинства основополагающих законов - Конституции, гражданского, земельного, таможенного кодексов, законов о валютном регулировании и валютном контроле, о налогообложении, об акционерных обществах и обществах с ограниченной ответственностью. Поэтому многие вопросы, которые сегодня регулируются специальными нормативными актами, закреплялись в самом законе об иностранных инвестициях. Поэтому Закон 1991 года содержал многие положения, охватывающие все виды деятельности иностранного предпринимателя на территории зарубежной страны, например,

организационно-правовые формы и виды предприятий с иностранным участием, валютный и таможенный режим их деятельности, правовые условия осуществления ими экспортно-импортных операций, порядок налогообложения иностранных инвесторов, государственная регистрация предприятий с иностранными инвестициями.

Абсолютно иную направленность имеет Закон 1999 года. В нем получили закрепление совершенно иные стороны работы иностранного инвестора. Прежде всего, «Федеральный закон регулирует отношения, связанные с государственными гарантиями прав иностранных инвесторов при осуществлении ими инвестиций на территории Российской Федерации».

«Настоящий Федеральный закон не распространяется на отношения, связанные с вложениями иностранного капитала в банки и иные кредитные организации, а также в страховые организации, и на отношения, определяющие порядок создания и прекращения деятельности на территории Российской Федерации представительств иностранных банков и иных иностранных кредитных организаций (за исключением отношений, регулируемых положениями пунктов 8 и 9 статьи 21 настоящего Федерального закона). Указанные правоотношения регулируются соответственно законодательством Российской Федерации о банках и банковской деятельности и законодательством Российской Федерации о страховании».

«Настоящий Федеральный закон также не распространяется на отношения, связанные с вложением иностранного капитала в некоммерческие организации для достижения определенной общественно полезной цели, в том числе образовательной, благотворительной, научной или религиозной, которые регулируются законодательством Российской Федерации о некоммерческих организациях».

Положения статей 7 и 16 указанного ФЗ «не распространяется на отношения, связанные с осуществлением промышленно-производственной,

технико-внедренческой или туристско-рекреационной деятельности резидентами особой экономической зоны».

Закон 1999 года среди прочего содержит такие понятия, как иностранный инвестор, иностранная инвестиция, прямая иностранная инвестиция, инвестиционный проект, приоритетный инвестиционный проект и др. Закон гарантирует иностранным инвесторам, занимающимся предпринимательской деятельностью в России, такой же правовой режим, как и отечественным инвесторам. Закон также регламентирует вопросы создания, государственной регистрации и ликвидации коммерческих организаций с иностранными инвестициями. Он закрепляет условия такого вида страхования как имущественное для предприятия с зарубежными капиталовложениями, филиалом такого предприятия или его представительством, вводит порядок аккредитации филиалов иностранных юридических лиц в России.<sup>364</sup>

Несмотря на успешное развитие инвестиционного законодательства, все еще существует необходимость его совершенствования, и, прежде всего, в отношении пробелов и коллизий. Например, пока отсутствует полная правовая основа для адекватной реализации Федерального закона «О соглашениях о разделе продукции», не приняты также отдельные важные законы, например, «О юрисдикционных иммунитетах иностранного государства и его собственности».

Неурегулированным является вопрос формирования правовой базы и проекта по перестрахованию иностранных инвестиций путем предоставления гарантий для уменьшения юридических и некоммерческих рисков.

Не получили соответствующего места в системе гарантий прав иностранных инвесторов и большинство международно-правовых документов.

---

<sup>364</sup> [www.elanbook.com](http://www.elanbook.com) Дата обращения 19.12.2019

Подобные проблемы свидетельствуют об отсутствии внимания органов государственной власти к вопросу притока иностранных инвестиций в страну и создании системы гарантий иностранной инвестиционной деятельности.

Известным критерием оценки инвестиционной привлекательности того или иного государства и защиты инвестиций является уровень развития и прогресса законодательства об иностранных инвестициях, центральной составляющей в этой оценке считается наличие сформированной нормативной базы в отношении льгот и гарантий прав иностранных инвесторов, суждения и точки зрения официальных властей, отражающие намерение пойти на дополнительные шаги по введению новых привилегий и преимуществ иностранным инвесторам, занимающимся выполнением приоритетных проектов.

Несмотря на то, что государственные власти открыто выражают свою позицию по дальнейшему форсированию и совершенствованию условий для привлечения иностранных инвестиций, все еще серьезны препятствия для иностранных инвесторов в национальной системе права (административное, гражданское и др.). Общих рассуждений явно недостаточно, для серьезных поступлений иностранных инвестиций требуется общая экономическая, правовая и политическая устойчивость.

В России причиной замедления прихода иностранного капитала остается отсутствие единой государственной политики.

Полностью не определен правовой режим деятельности иностранного инвестора - либо государство предоставляет преференции иностранному инвестору, либо он равноправный, что, по сути, означает национальный режим, либо он дискриминирует иностранного инвестора по отношению к национальному производителю.

На государственном уровне не сформулированы первоочередные отрасли экономики, куда требуются иностранные капиталовложения, и виды иностранных инвестиций.

Окончательно не предоставлены механизмы гарантий прав иностранных инвесторов - защита прав собственности, включая интеллектуальную собственность, репатриация прибыли, получаемой от деятельности иностранного инвестора.

Кроме того, налицо отрицательные показатели правоприменительной практики - от фиктивных банкротств до попирания судебных решений.

В целом правовой режим хозяйственной деятельности, существующий в России, нельзя назвать особо привлекательным для иностранных компаний. Долгосрочной перспективой в деле привлечения иностранных инвестиций в экономику России должно стать введение национального режима для иностранных предпринимателей, который способствовал бы активизации их деятельности на российском рынке. Для решения этой задачи следует внести изменения в налоговое, инвестиционное и корпоративное законодательство. Национальный режим необходимо увязать с преимуществами, предоставляемыми иностранным инвесторам.

В мировой практике активное привлечение иностранного капитала определено его значением в деле модернизации и обновления экономики. Согласно общепринятой практике, иностранный капитал привносит передовые технологии и оборудование в страну-реципиент. Однако позитивная тенденция увеличения объемов иностранного капитала в РФ не всегда сопровождается масштабным импортом реального капитала и модернизацией устаревших активов.

Рядом исследователей, в частности, Кобзарь-Фроловой М.Н., предлагается наряду с применением принципа национального режима также широкое использование широко распространенных в международной инвестиционной практике принципов недискриминации; стимулирования деятельности; создания режима наибольшего благоприятствования инвесторам, направляющим свои вложения в медицину, образование, науку, культуру, инновации и др.; поощрения отдельных, важных для экономики РФ видов

деятельности, включая импорт новых технологий; поддержка мелких и средних иностранных компаний.<sup>365</sup>

Вне всяких сомнений, такие действия могли бы стать стимулом для роста объемов иностранных инвестиций в Россию.

Переходя к вопросу о будущем законодательства об иностранных инвестициях, то необходимо подчеркнуть следующее.

Идеи по кодификации инвестиционного законодательства не кажутся необходимыми, хотя первоначальные шаги в этом направлении уже были сделаны в Санкт-Петербурге на уровне субъекта Федерации, где был разработан проект Закона "Инвестиционный кодекс Санкт-Петербурга".<sup>366</sup> Более того, теоретические аспекты кодификации инвестиционного законодательства были сформулированы Лисицей В.Н., и даже был предложен проект инвестиционного кодекса этим ученым.<sup>367</sup>

Все-таки в большей степени реальными и мотивированными представляются предложения по правовому регулированию иностранных инвестиций в России в рамках общего законодательства. В этой связи следует сослаться на мнение Юшкарева И.Ю. Конечно, данная позиция может вызвать дополнительные дискуссии, но, тем не менее, именно эта позиция является наиболее приемлемой и обоснованной.<sup>368</sup>

Что касается правового регулирования деятельности иностранных инвесторов в регионах, то, по мнению некоторых авторов, весьма скромное количество региональных законов содержат какие-либо специальные меры и

---

<sup>365</sup> Кобзарь-Фролова М.Н. К вопросу о дальнейшем развитии инвестиционного законодательства Российской Федерации//Финансовое право. № 3. 2013. С. 16.

<sup>366</sup> <http://www.osean.ru/articles/423> Дата обращения 29.07.2015

<sup>367</sup> Лисица В.Н. Правовое регулирование инвестиционных отношений: теория, законодательство и практика: дисс ... д.ю.н.: 12.00.10. Томск: 2010.

<sup>368</sup> Юшкарев И.Ю. Правовое регулирование иностранных инвестиций в международном частном праве: современные тенденции.//Юрист. № 12. 2006. С. 47.

инструменты защиты, поддержки и стимулирования конкретно иностранных инвесторов.

Как правило, правовой режим, закрепленный в законодательстве региона для инвестиционной деятельности вообще, охватывает и деятельность иностранных предпринимателей.

Ряд региональных законов устанавливают лишь декларативные заявления о стимулировании увеличения объемов иностранных инвестиций.

Отдельные региональные законы более полно в сравнении с федеральным законодательством устанавливают объем прав и обязанностей зарубежных предпринимателей. К этой категории законодательных актов на уровне регионов относятся Закон Новгородской области от 27 мая 1998 г. N 29-ОЗ "Об инвестиционной деятельности в Новгородской области", Закон Пермской области от 21 августа 1997 г. N 839-127 "Об иностранных инвестициях в Пермской области", Закон Коми-Пермяцкого автономного округа от 2 декабря 2000 г. N 65 "Об иностранных инвестициях в Коми-Пермяцком автономном округе".<sup>369</sup>

В мировой практике обычно используются такие способы обеспечения гарантий и защиты прав иностранных инвесторов, как закрепление соответствующих положений в национальном законодательстве, регулирование нормами многосторонних международных договоров, в которых участвует страна, принимающая иностранные инвестиции, заключение двусторонних соглашений о поощрении и взаимной защите капиталовложений, регулирование инвестиционных правоотношений отдельными статьями соглашений, например, соглашений о разделе продукции, концессионных договоров.

Некоторые авторы утверждают, что в российской практике правовой защиты прав и интересов иностранных инвесторов используются все эти инструменты, за исключением норм соответствующих многосторонних

---

<sup>369</sup> <https://www.lawmix.ru/commlaw/47> Дата обращения 10.06.2019

инвестиционных соглашений, поскольку Россия в настоящее время пока принимает участие в этих соглашениях только в незначительной степени.<sup>370</sup>

В экономическом обзоре ОЭСР по Российской Федерации за 2014 год замечено, что прямые иностранные инвестиции в российскую экономику составили в 2013 году порядка 1,6 % ВВП. Это средний показатель по ОЭСР. Но почти 60 % от общего объема иностранных инвестиций в российскую экономику приходится на долю фиктивных инвестиций, то есть это вывезенные из страны средства в оффшорные территории и их последующий возврат в виде прямых иностранных инвестиций.

Фиктивные инвестиции, по большей части направляются в регионы, имеющие богатые природные ресурсы, и в регионы, где наблюдается высокий уровень коррупции.

В противоположность производительным прямым иностранным инвестициям они направляются в проекты более низкого технологического уровня.

Значительные препятствия для прямых иностранных инвестиций в России представляют введенные ограничения на иностранные инвестиции в отдельные отрасли, квотирование и ограниченная сфера действия лицензий, получаемых иностранными инвесторами на рынке финансовых услуг. Полезность подобных ограничений должна подлежать постоянному контролю.

Привлечение, поддержка и защита прямых иностранных инвестиций является одним из приоритетных направлений деятельности Правительства

---

<sup>370</sup> Правовая поддержка иностранных инвестиций. Ред.-сост. Шаблинский И.Г. М.: 2006. Правовое регулирование инвестиционной деятельности: проблемы и перспективы развития//Под ред. Покачаловой Е.В.; Саратовская государственная академия права. Саратов: 2009. Вознесенская Н.Н. Иностранные инвестиции: Россия и мировой опыт. М.: 2001. Вознесенская Н.Н. Правовое регулирование и защита иностранных инвестиций в России. М.: 2011.

РФ. Меры по улучшению инвестиционного климата принимаются и на федеральном, и на региональном уровнях.

В Государственной Думе обсуждается вопрос об облегчении процедур получения согласований для иностранных инвесторов, имеющих намерение приобрести значительные по размеру пакеты акций в отраслях, которые согласно законодательству считаются стратегическими и уточняется список стратегических отраслей экономики.

Российский Фонд прямых иностранных инвестиций, учрежденный в 2011 году с целью работы с долгосрочными финансовыми и стратегическими иностранными инвесторами, превратился в одного из ключевых инвесторов в ряде крупных проектов.

На федеральном уровне были разработаны дорожные карты по улучшению инвестиционного климата в таких отраслях, как таможня, строительство и государственные закупки. Отдельные мероприятия схожего характера в настоящее время реализуются в качестве пилотных проектов на региональном уровне.

В регионах имели место значительные позитивные перемены, нацеленные на повышение прозрачности и подотчетности деятельности, в том числе и для предприятий иностранных инвесторов, что способствует уменьшению рисков в процессе инвестирования.

В настоящее время определилась актуальная тенденция, согласно которой в системе международного инвестиционного сотрудничества особое место стало занимать межгосударственное военно-инвестиционное сотрудничество, что объективно раздвигает существующие границы международного частного права.

Торговля военно-технической продукцией является одной из немногих областей, в которой российские производители занимают сильные конкурентоспособные позиции даже в сравнении с производителями схожих товаров высокоразвитых промышленных стран.

Образцы вооружений и военной техники отечественного производителя пользуются постоянным спросом на мировом рынке военно-технической продукции. Этот факт объясняется по большей части высокими тактико-техническими характеристиками российского вооружения, должной надежностью и неприязательности в боевом применении и эксплуатации, легкости ремонта и обслуживания, а также большими возможностями для совершенствования и относительно невысокой цены.

Обмен военно-технической продукцией составляет неотъемлемую часть сотрудничества в рамках международных инвестиционных отношений. При этом необходимо отметить особенности военно-технического сотрудничества. Они заключаются в том, что с одной стороны, этот вид международных инвестиционных отношений предполагает поставку товаров военного назначения и предоставление услуг, а с другой стороны, военно-техническое сотрудничество нацелено на воплощение политических, экономических, инвестиционных интересов государства в военной области, преимущественно в деле поддержания и сохранения национальной безопасности и обороны страны.

Далее следует сказать несколько слов о механизме международно-правового регулирования иностранных инвестиций применительно к РФ.

Само понятие «правовой механизм» в юридической литературе трактуется по-разному, существует огромное количество его определений, даваемых различными авторами. Присутствуют в доктрине также определения понятия «механизм правового регулирования». По мнению некоторых авторов, а с ними вполне можно согласиться, понятия «правовой механизм» и «механизм правового регулирования» следует рассматривать как тождественные, считая первый названный термин сокращенным вариантом второго.<sup>371</sup>

---

<sup>371</sup> Кузнецова С.А. К вопросу об определении понятия «правовой механизм»//Вестник Санкт-Петербургского университета МВД России № 1 (57). 2013. С. 11.

Как утверждают те же авторы, правовой механизм должен быть определен исходя из наиболее широкого его понимания. Правовой механизм следует определить как совокупность правовых норм, правоотношений и юридических актов, участвующих в правовом воздействии, и существующих в виде динамической, внутренне единой системы, элементы которой приобретают новые свойства именно в результате своего взаимодействия.<sup>372</sup>

Говоря о международных договорах России, следует выделить международные договоры, заключенные с целью учреждения международных организаций, поддерживающих межгосударственное сотрудничество в области иностранных инвестиций, в частности, международные организации, объединяющиеся в системе Всемирного банка.

Россия принимает участие в деятельности Многостороннего агентства по гарантиям инвестиций. Вашингтонская Конвенция 1965 года о создании МЦУИС была подписана, но не ратифицирована Россией.

Среди многосторонних международных договоров особое место занимают соглашения, заключенные со странами-участницами СНГ.

Начало сотрудничеству Российской Федерации с бывшими республиками СССР в области обороны и безопасности было положено именно в рамках СНГ начале 90-х гг., и в настоящее время оно является одним из приоритетных направлений взаимодействия стран СНГ в указанной сфере. Несомненно, причинами столь тесного взаимодействия государств на постсоветском пространстве стали общность их стратегических интересов, активное сотрудничество в прошлом, экономические, научные, образовательные, культурные, военные и прочие контакты в других областях, сложившиеся за годы существования СССР.

---

<sup>372</sup> Кузнецова С.А. К вопросу об определении понятия «правовой механизм»//Вестник Санкт-Петербургского университета МВД России № 1 (57). 2013. С. 11.

Подписание значительного количества документов в данной сфере в рамках СНГ, свидетельствует о том, что вопросы обеспечения военно-политической безопасности, интеграции и корреляции в военной сфере и военного присутствия ограниченных военных контингентов на территории бывших республик СССР имели и имеют для России первостепенное значение.

Безусловно, многостороннее международное сотрудничество имеет огромное значение в области иностранных инвестиций.

Однако самое большое применение отмечено для двусторонних соглашений о поощрении и взаимной защите капиталовложений.

Практически все экономически развитые государства участвуют в таких соглашениях. Российская Федерация не является исключением. Соглашения, подписанные СССР, обязательны для России как правопреемника СССР.

Данные соглашения, имеющие целью стимулирование, поддержку и защиту капиталовложений, продуктивно применяются в практической деятельности Российской Федерации на международной арене, начиная с конца 1980-х годов.<sup>373</sup>

На базе двусторонних соглашений были реализованы и реализуются следующие международные инвестиционные проекты.

**Китай:** продолжается активная работа по линии Российско-китайского инвестиционного фонда (создан Российским фондом прямых инвестиций (далее РФПИ) и China Investment Corporation), к которому в качестве третьего соинвестора присоединился ведущий финансовый конгломерат КНР. В настоящее время ведется работа над расширением списка перспективных сделок РКИФ за счет включения в него новых проектов, находящихся на рассмотрении Российско-Китайской межправительственной комиссии. В

---

<sup>373</sup> Усоскин С.В. Соглашения о поощрении и защите капиталовложений и учет их особенностей на этапе структурирования инвестиций в России и за ее пределами//Закон. № 7. 2011.

ближайшие месяцы РКИФ также объявит о первых сделках Российско-китайского венчурного фонда в России, созданного в ноябре 2016 года совместно с китайской Tus-Holdings.

**Япония:** завершается согласование первых сделок по линии Российско-японской инвестиционной платформы, созданной РФПИ совместно с JVIC. Также РФПИ в настоящее время изучает возможность создания российско-японского венчурного фонда ввиду высокого интереса инвесторов из Японии к совместным проектам в сфере высоких технологий.

**Сингапур:** закрытие сделки РФПИ по инвестированию совместно с Changii Базовым Элементом в международный аэропорт Владивостока ожидается в самое ближайшее время, до конца ноября стороны подпишут финальные документы по сделке.

**Вьетнам:** ведется работа над перспективными проектами в рамках Российско-вьетнамской инвестиционной платформы, созданной в мае 2016 года. В ближайшее время РФПИ с партнерами может объявить о первой инвестиции в телекоммуникационный сектор России.

**Таиланд:** развивается партнерство с агропромышленным конгломератом C.P. Groupс общим объемом проектов на территории России более \$2 млрд. Стороны согласовали ключевые параметры реализации проекта по строительству молочного комплекса в Рязанской области стоимостью около \$1 млрд.

**США:** РФПИ увеличил вложения в проект Hyperloop в рамках последнего раунда привлечения инвестиций, в котором также принял участие стратегический партнер РФПИ на Ближнем Востоке - портовый оператор DPWorld в Дубае. РФПИ также видит потенциал развития совместных

проектов с инвесторами из США и проводит консультации по вопросам развития и восстановления сотрудничества с американскими партнерами.<sup>374</sup>

В Российской Федерации, как указывалось выше, за основу выработки условий двусторонних инвестиционных соглашений служит типовое соглашение, утвержденное Постановлением Правительства РФ.

Указанное Типовое соглашение включает в себя такие стандартные положения, как основные понятия (инвестор, капиталовложения, доходы), правовой режим деятельности иностранных инвесторов, закрепляет возможность введения изъятий из принципа национального режима, принципиальные гарантии прав иностранного предпринимателя, порядок рассмотрения инвестиционных споров.

Также следует выделить соглашения об устранении двойного налогообложения. Эти соглашения заключаются обычно в связи с инвестиционным сотрудничеством договаривающихся сторон и играют важную роль в формировании инвестиционного климата страны.

В настоящее время Российская Федерация заключила около 80 соглашений об избежании двойного налогообложения с иностранными государствами. Ведется достаточно активная работа по заключению новых и модернизации действующих соглашений об избежании двойного налогообложения.

Так, 20 декабря 2016 года в Государственной Думе РФ ратифицировали соглашение и два протокола к нему между Россией и Китаем об избежании двойного налогообложения и о предотвращении уклонения от налогообложения в отношении налогов, взимаемых с общей суммы дохода или отдельных элементов дохода лиц, имеющих местожительство, постоянное местопребывание, место управления, место регистрации в России или Китае. По налоговому соглашению с Китаем ставка налога на проценты обнуляется, - комментирует нововведения юрист компании SBF Group Павел

---

<sup>374</sup> <https://rdif.ru/fullNews/1863/> Дата обращения 26.12.2019

Бажанов, - то есть, в случае привлечения российским бизнесом кредитов из Китая китайские заемщики освобождаются от уплаты налогов в России с полученных процентов. Кроме того, снижается максимальная ставка налога на дивиденды. С 2017 года максимальная ставка не будет превышать 5%, если бенефициарному владельцу дивидендов принадлежит не менее 25% доля в распределяющем дивиденды предприятии, при этом стоимость данной доли составляет не менее 80 тыс. евро. По действующему налоговому соглашению 1994 года ставка налога составляет 10%. Аналогичная ставка предусмотрена китайским внутренним законодательством при отсутствии налогового соглашения ставка налога на дивиденды у источника составляет 10%.<sup>375</sup>

Говоря о двусторонних соглашениях об избежании двойного налогообложения для РФ, необходимо отметить, что страна применяет типовую модель соглашений об избежании двойного налогообложения, разработанную ОЭСР.

В России она утверждена Постановлением Правительства РФ от 24 февраля 2010 года № 84 «О заключении межгосударственных соглашений об избежании двойного налогообложения и о предотвращении уклонения от уплаты налогов на доходы и имущество».

Типовое соглашение содержит основные понятия и условия налогообложения различных категорий граждан и юридических лиц, закрепляет правила сотрудничества в области взыскания налогов.

Основную роль среди международных налоговых соглашений России играют общие налоговые соглашения, имеются несколько соглашений по вопросам налогообложения международных морских перевозок и с некоторыми странами заключены соглашения о прямом сотрудничестве между налоговыми органами.

---

<sup>375</sup> <https://www.south-insight.com/node/217975> Дата обращения 26.12.2019

Появился новый вид двусторонних соглашений, касающихся страхования иностранных инвестиций. Эти соглашения заключаются в дополнение к международным соглашениям о поощрении и защите инвестиций. Примером является соглашение «О содействии капиталовложениям» между Россией и США 1992 года.

Россия пока достигла немного успехов в вопросах заключения соглашений по социальному страхованию, хотя международный обмен рабочей силой с иностранными государствами увеличивается. Отсутствуют и широко распространенные на Западе соглашения об устранении двойного налогообложения даров и наследств. Дело в том, что крупных международных наследств и даров в российской практике пока относительно мало. И немногочисленные наследства и дары (недвижимость, ценные бумаги и вклады в банках), которые подпадают под контроль налоговых органов по причине обязательной формы оформления права собственности на них, облагаются налогами «у источника» в каждой стране их местонахождения. В этих ситуациях уклонение от налогов в отношении этих видов имущества маловероятно, поэтому у властей нет стимулов заключать специальные соглашения по этим вопросам.<sup>376</sup>

---

<sup>376</sup> Кашин В.А. Международные налоговые соглашения. М.: Международные отношения. 1983.

Относительно полезности существования двусторонних соглашений об избежании двойного налогообложения в доктрине существуют различные мнения.<sup>377</sup>

В частности, Кашин В.А. высказывает точку зрения, с которой нельзя не согласиться, что государства, являющиеся стороной налогового соглашения, больше всего стремятся стимулировать вывоз капитала из своей страны. Общие налоговые соглашения, разработанные и рекомендованные ОЭСР, нацелены на поддержку и протекцию интересов государств-доноров капитала. Страны-реципиенты капитала, в число которых входит и Россия, видят мало практического смысла в подписании этих соглашений, поскольку они в состоянии действительно оберегать и поддерживать свои цели, интересы и задачи в области иностранных инвестиций и при отсутствии налоговых соглашений, только посредством адекватного совершенствования и модернизации своего национального налогового законодательства.<sup>378</sup>

---

<sup>377</sup> Караваева И.В. Налоговое регулирование рыночной экономики. М.: ЮНИТИ. 2000. Кашин В.А. Международные налоговые соглашения. М.: Международные отношения. 1983. Горбунов А.Р. Налоговое планирование и создание компаний за рубежом. М.: 2000. Гущин В.В., Овчинников А. А. Инвестиционное право. Учебник. М.: 2009. Дадалко В.А. и др. Налогообложение системе международных экономических отношений. Минск: 2000. Дегтярева О.И. Внешнеэкономическая деятельность. М.: 1999. Дернберг Р.Л. Международное налогообложение/перевод с немецкого Назарова В.Ф. М.: 1997. Ушаков Д.Л. Оффшорные зоны в практике российских налогоплательщиков. М.: 2001.

<sup>378</sup> Кашин В.А. Налоговые соглашения России. М.: 1998. С. 152.

### 5.3. Международное право и внутригосударственное право в правовом регулировании иностранных инвестиций

Соотношение международного права и национального права в правовом регулировании иностранных инвестиций является одним из самых глубокомысленных вопросов в юриспруденции и требует дальнейших серьезных исследований. Ставшее уже традиционным сопоставление двух указанных правовых систем в доктрине определяется как «международное право» и «внутригосударственное право». В официальных международно-правовых документах часто встречаются термины «национальное право», «национальное законодательство» или «внутреннее право».<sup>379</sup> Сопоставление международного права и национального права, под которым подразумевается международное частное право, в инвестиционных правоотношениях является одной из ключевых тем исследуемой общей проблематики иностранного инвестирования. Ситуация усугубляется тем фактом, что в доктрине международного частного права уже давно сосуществуют два подхода к пониманию и происхождению нормативного состава указанной отрасли.<sup>380</sup>

*Школа цивилистов*, сторонниками которой являются, например, «Богуславский М.М., Брагинский М.И., Звеков В.П., Лебедев С.Н. Маковский А.Л., Розенберг М.Г., Садиков О.Н.», полагает, что международное частное право включает в себя коллизионные нормы, входящие обыкновенно в состав национального гражданского права и имеющие целью определение так называемого применимого права, то есть права того государства, в соответствии с нормами которого должны решаться

---

<sup>379</sup> Веселкова Е.Е. Соотношение международного права и национального законодательства в правовом регулировании иностранных инвестиций//Адвокат. № 1. 2013. Транковская Е.Д., Холкина М.Г. Международно-правовое и национально-правовое регулирование иностранных инвестиций.//Евразийский союз ученых. № 3-2 (36). 2017.

<sup>380</sup> Вельяминов Г.М. Основы международного экономического права. М.: 1994.

конкретные правовые отношения, выходящие за рамки одной правовой системы».<sup>381</sup>

В современной юридической науке существует плюрализм мнений относительно предмета правового регулирования международного частного права. Доминирующей является позиция о формировании предмета международного частного права из отношений гражданских, семейных и трудовых, осложненных иностранным элементом (М.М. Богуславский, Н.И. Марышева, В.П. Звеков). При этом подчеркивается, что предметом международного частного права являются гражданские правоотношения «в широком смысле». В основу трехчленного строения предмета международного частного права положены тезисы о сходной природе этих отношений (то есть они являются отношениями частными), а также наличие особого объединяющего обстоятельства - иностранного элемента. Наряду с традиционным видением предмета международного частного права существуют концепции, расширяющие либо сужающие круг регулируемых отношений. В рамках «цивилистической» концепции международного частного права утверждается, что предмет его составляют только отношения гражданские, то есть имущественные и личные неимущественные (Е.А. Суханов, В.Ф. Попондопуло). Ряд исследователей (Л.П. Ануфриева) рассматривают предмет международного частного права состоящим из двух групп отношений - традиционной «триады» (отношения гражданские, трудовые, семейные) и отношений процессуального характера (складывающиеся в международном гражданском процессе и международном коммерческом арбитраже).<sup>382</sup>

---

<sup>381</sup> Вельяминов Г.М. Основы международного экономического права. М.: 1994.

<sup>382</sup> Веселкова Е.Е. Соотношение международного права и национального законодательства в правовом регулировании иностранных инвестиций//Адвокат. № 1. 2013.

*Школа международников*, а ее представители - это Блищенко И.П., Галенская Л.Н., Грабарь В.Э., Кожевников Ф.И., «исходит из того, что в состав международного частного права входят нормы только международно-правовые, в основном договорные, а, следовательно, международное частное право есть одна из составных частей международного публичного права».<sup>383</sup>

В научной литературе встречается точка зрения, согласно которой подавляющее большинство международных договоров, соглашений и конвенций в области международного частного права следовало бы отнести к отрасли международного экономического права ввиду того обстоятельства, что предметом регулирования данных международно-правовых документов являются международные экономические отношения. Несмотря на то, что имплементированные нормы этих документов применяются как внутригосударственные положения, их природа является международной. Данное обстоятельство фокусируется в связанности данных норм, их автономности, сами по себе они не могут быть изменены или отменены по причине их международной основы. В международное частное право англо-американская юридическая наука включает исключительно коллизионные нормы. Надо отметить, что в действующем Гражданском кодексе РФ в разделе «Международное частное право» также закреплены практически исключительно коллизионные нормы. Для отечественной правовой доктрины анализ и изучение наследия и практики зарубежных государств может иметь большой интерес. Указанное утверждение можно объяснить тем обстоятельством, что на современном этапе в Российской Федерации в науке международного частного права все в большей мере и по преимуществу

---

<sup>383</sup> Веселкова Е.Е. Соотношение международного права и национального законодательства в правовом регулировании иностранных инвестиций//Адвокат. № 1. 2013.

принимаются и понимаются свежие подходы, направления и тенденции правового регулирования в указанной области.<sup>384</sup>

Другими словами, как замечает Тихомиров Ю.С., международное частное право является внутринациональным коллизионным правом той или иной страны. С точки зрения практического восприятия отличие международного публичного права от международного частного права заключается в их субъектах. Субъектами международного публичного права являются государства и международные организации, субъектами международного частного права являются субъекты национальных систем права. Далее, в международном публичном праве регламентации подлежат международные публично-правовые отношения, а частноправовые отношения с иностранным элементом регламентируются применимым правом по выбору сторон. В доктрине, пишет тот же автор, исторически сформировались две концепции по вопросу о соотношении национального и международного права.<sup>385</sup>

Данные концепции именуются дуалистическая и монистическая. Дуалистическая концепция базируется на постулате разграничения международного и национального права и их относительной самостоятельности друг от друга. Монистическая концепция в отличие от дуалистической концепции объединяет международное и внутригосударственное право в единую целостную правовую систему и только в зависимости от преобладания той или иной ее части, то есть внутригосударственного права или международного права выделяет преимущественную силу внутреннего права страны или международного права. Обреченность этой концепции привела к ее относительному забвению и формированию нового направления, именуемого умеренным монизмом,

---

<sup>384</sup> <http://www.Rosdiplom.ru> Дата обращения 30.07.2017

<sup>385</sup> Тихомиров Ю.А. Коллизионное право. М.: 2000.

представители которого не делают никаких резких умозаключений и высказываний о преимущественной силе международного права.<sup>386</sup>

В этой связи необходимо остановиться на следующих основных понятиях.

Имплементация (международного права) (англ. *implementation* — «осуществление», «выполнение», «практическая реализация») - подлинное и реальное выполнение международно-правовых обязательств на национальном уровне. Данный термин предполагает также четкий механизм принятия норм международного права во внутригосударственную правовую систему. Основной постулат имплементации подразумевает беспрекословное соблюдение задач, духа и сущности международного предписания. К приемам имплементации можно отнести следующие: инкорпорация; трансформация; общая, частная или конкретная отсылка. В случае инкорпорации нормы международного права практически полностью без каких-либо изменений закрепляются в законодательстве государства, их принимающего. При трансформации имеют место отдельные изменение и переделка тех или иных норм сообразующегося международного договора при их переводе во внутригосударственное право (как правило, данные факты встречаются в случае, когда следует принять во внимание национальные правовые обычаи и традиции, а также моделей внутригосударственной юридической техники). В ситуациях с общей, частной или конкретной отсылкой к международно-правовым нормам нормы того или иного международного договора прямо не переносятся в содержание закона, в законе только делается ссылка на них. Следовательно, в случае имплементации посредством отсылки к международному договору или соглашению использование внутригосударственной правовой нормы практически нельзя реализовать без прямой переадресации к оригинальному тексту соответствующего международно-правового документа. В некоторых странах ратифицированные международные договоры сразу становятся

---

<sup>386</sup> <http://be5.biz/pravo/m004/03.htm> Дата обращения 11.06.2017

частью правовой системы государства. Так, в соответствии с Конституцией РФ (ст. 15 часть 4) в Российской Федерации общепризнанные принципы и нормы международного права и международные договоры РФ являются составной частью её правовой системы. Если международным договором РФ установлены иные правила, чем предусмотренные законом, то применяются правила международного договора.<sup>387</sup>

В современных условиях в юридической науке сформировалась позиция, в соответствии с которой на текущем этапе глобализации концепция объективно существующих пределов международного права должна «кануть в Лету». Сейчас международное право порождает права и обязанности как для основных субъектов - государств, так и для физических и юридических лиц, а также оказывает непосредственное влияние на национальном уровне.<sup>388</sup>

В действительности любая национальная правовая система воспринимает международное право не в качестве отдельной системы, а только смысл и суть его норм. Как следствие корреспондирующие нормы международного права сохраняют свой статус, не подвергаясь никаким трансформациям. Согласно им генерируются нормы национального права. В этом и заключается содержание процесса инкорпорации норм международного права в национальное право.

Способы воздействия международного права на внутригосударственное право разнообразны. Этот вопрос детально исследовался Тихомировым Ю.А.

Во-первых, формируется абсолютно свежая правовая взаимосвязанность стран в том случае, если они добровольно принимают на себя международные обязательства и даже частично отдают реализацию своих

---

<sup>387</sup> [www.wikipedia.ru](http://www.wikipedia.ru) Дата обращения 10.06.2017

<sup>388</sup> Марочкин С.Ю. Соотношение юридической силы норм международного и внутригосударственного права в правовой системе Российской Федерации//Российский журнал международного права. № 2. 1997.

суверенных прав (ст. 79 Конституции РФ). В ответ у государств появляются новые перспективы совместного и согласованного урегулирования публичных вопросов, вовлечения в этот процесс международных организаций и институтов, защиты своих интересов.

Во-вторых, несомненным является политико-правовое давление, глобальный нормативный вектор, когда международная норма выделяет предметы внутреннего регулирования по причине их общей важности.

В-третьих, налицо ясное воздействие международно-правовых концепций, доктрин, принципов и механизмов на эволюцию и модернизацию отраслей внутреннего права.

В-четвертых, имеет место быть процесс имплементации норм международного права в национальное законодательство.

В-пятых, международно-правовые нормы применяются как способ толкования и как юридическое доказательство в правоприменительной практике.

В-шестых, международные решения представляют особый интерес для работы законодательных органов, исполнительных ведомств и судебных структур.

В-седьмых, в среде международных формирований все большим и большим авторитетом пользуются межгосударственные объединения. Они представляют собой более высокую ступень интеграции государств в правовой области. Этой ступени интеграции присущи единство исторических и социальных судеб стран, их географическая близость, закрепление в механизме среды международных формирований национально-государственных институтов и их четкая корреляция, сильная привязка национальных правовых актов к императивным нормам актов межгосударственных объединений, установление особых процедур урегулирования межгосударственных споров. Формирования подобного типа отражаются в конституциях некоторых стран, например, в ст. 79 Конституции РФ. Ст. 23 24 Конституции Германии детально регламентирует

основные положения, относящиеся к вопросам участия страны в прогрессе Европейского Союза. В Конституции Франции присутствует раздел XIV, относящийся к соглашениям об объединении.<sup>389</sup>

Профессор Университета в Торонто Кноп К. отмечает, что проблематика инкорпорации намного более запутана, так как параллельно тенденции интернационализации или гомогенизации национального права существует еще одна тенденция – гетерогенизация права государств. По мере усиления воздействия международного права на национальное право, реализация международного права все активнее противостоит отличиям в правовой культуре и правовом сознании разных государств.<sup>390</sup> Кноп К. считает, что толкование международно-правовых норм на национальном уровне в разных странах осуществляется по-разному.<sup>391</sup>

Данный факт, утверждает Лукашук И.И., является абсолютно логичным, так как иначе встраивание международных норм в национальное законодательство не смогло бы стать осуществимым. Суть вопроса заключается в том, чтобы отличия внутреннего права оставались бы в конкретных рамках, говоря другими словами, в пределах исторически пройденного пути и приемлемого на международном уровне.<sup>392</sup>

Осуществление международно-правовых принципов и норм и их имплементация в национальное законодательство проходят достаточно длительный путь. Целостную картину имплементации можно представить таким образом:

---

<sup>389</sup> Тихомиров Ю.А. Глобализация: взаимовлияние внутреннего и международного права // Журнал российского права. № 11. 2002.

<sup>390</sup> Кноп К. Here and there: International Law in Domestic Courts // New York University Journal of International Law and Politics. 2000. No. 2. Pp. 506, 524.

<sup>391</sup> Там же.

<sup>392</sup> Лукашук И.И. Взаимодействие международного и внутригосударственного права в условиях глобализации // Журнал российского права. № 3. 2002.

Первое, в действительности изначально имеет место отбор из всей совокупности норм особо предпочтительных положений в виду того обстоятельства, что каждое государство принимает на себя многочисленные международные обязательства. Исходя из соображений политики и экономики, зачастую выбираются нормы, объединяющие ее с различным множеством стран и межгосударственных объединений.

Второе, необходимо сравнивать международные нормы с национальными нормами. Разница в понятиях и терминологии усугубляет проблему их внутреннего содержания и адекватности перевода.

Третье, имплементация международных норм напрямую коррелирует с ратификацией, которая по своей сути обладает признаками международно-правовой и конституционной процедур. Это установлено в таких документах, как Конституция РФ и Закон о международных договорах.

Четвертое, имплементируемые международные нормы, предполагаемые к внесению в национальное законодательство, имеют очень весомое значение.

Пятое, в межгосударственных объединениях осуществляется активная и системная деятельность по причине динамичного взаимопроникновения этих институтов и тесной взаимной связи их нормативных актов.

Шестое, коллизии норм международного и внутреннего права сами по себе создают возможности для их обхода. Кроме предусмотренных в договорах переговоров и согласительных процедур, действенными являются специально созданные примирительные, третейские и коллизионные подразделения, например, в пределах юрисдикции ВТО. Нарботан уже достаточно значительный практический опыт работы Международного суда ООН, Экономического суда СНГ и прочих судебных ступеней, однако по-прежнему остаются актуальными вопросы их юрисдикций, процедур

принятия судебных решений, реализации и выполнения судебных решений.<sup>393</sup>

Правовые конструкции воплощения и осуществления международных договоров – это единство и общность органов государственной власти на уровне Федерации и на уровне субъектов РФ, органов местного самоуправления, в требуемых ситуациях учреждений и организаций, занимающихся вопросами реализации международных договоров, включая нормативно-правовые акты органов власти в пределах их компетенции, имеющих целью осуществление международных договоров.<sup>394</sup>

Проводя сравнительный анализ с правом России, отмечает Тихомиров Ю.С., следует сказать, что в конституционном праве иностранных государств существуют в целом схожие подходы к вопросу о соотношении национального и международного права. Так, в статье 24 Конституции ФРГ закреплено, что федерация вправе в порядке, закрепленном законодательством, «передавать верховную власть межгосударственным установлениям». Общие международно-правовые нормы являются составной частью правовой системы федерации, обладают преимущественной силой по отношению к внутренним законам и из них напрямую возникают права и обязанности для граждан (статья 25).<sup>395</sup>

Глава 3 «О международных договорах» Конституции Испании закрепляет следующее положение: органический закон позволяет заключение договоров, дающих право становиться членом международных организаций. Поименованы также виды договоров, для заключения которых необходимо обязательное разрешение парламента. Заключенные и опубликованные в

---

<sup>393</sup>Тихомиров Ю.А. Глобализация: взаимовлияние внутреннего и международного права// Журнал российского права. № 11. 2002. В ст. Веселкова Е.Е. Соотношение международного права и национального законодательства в правовом регулировании иностранных инвестиций // Адвокат. № 1. 2013.

<sup>394</sup> Тихомиров Ю.А. Публичное право. Учебник. М.: 1995. С. 307.

<sup>395</sup> Там же.

Испании официальные международные договоры страны являются неотъемлемой частью ее правовой системы.<sup>396</sup>

Конституция Италии в статье 80 закрепляется правило, согласно которому палаты в порядке, предусмотренном законодательством, ратифицируют международные договоры политического, финансового характера, а также последующие изменения, вносимые в законы.<sup>397</sup>

Во Франции ратификация и санкционирование подписанных международных соглашений и договоров осуществляется лишь на основе законов. В результате этих процедур соглашения и договоры приобретают преимущество перед нормами национальных законов, с момента опубликования, если каждый договор и каждое соглашение применяются стороной - партнером (статьи 53, 55 Конституции Франции).<sup>398</sup>

Следует сказать, что именно международное публичное право является тем центром, в котором пересекаются и переплетаются международно-правовые и национально-правовые принципы, институты и нормы. Это происходит путем создания механизма, который позволяет сравнивать и соизмерять, скоординированно имплементировать и использовать нормы двух указанных правовых систем. Разделение норм на отрасли содействуют этому сближению, ведь порядка десяти отраслей международного права фундаментально соприкасаются с основными отраслями в национальном праве. С учетом изложенного правовой механизм соотношения подразумевает следующие составные части:

- а) объявление примата международного права над национальным законодательством;
- б) учреждение системы участия в разработке и формировании норм международного права, их ратификации и интеграции в национально-правовую систему;

---

<sup>396</sup> Тихомиров Ю.А. Публичное право. Учебник. М.: 1995. С. 307.

<sup>397</sup> Там же.

<sup>398</sup> Там же.

- в) установление процедур урегулирования юридических коллизий между международно-правовыми и национально-правовыми нормами;
- г) осознание преимущественной силы международно-правовых обязательств государства и его ответственности за их реализацию;
- д) применение принципов, норм, положений, понятий и терминов международного права в отечественном праве (например, о праве народов на самоопределение, о местном самоуправлении).<sup>399</sup>

В соответствии с Федеральным Законом «О международных договорах Российской Федерации» международные договоры РФ заключаются от имени РФ (межгосударственные договоры), от имени Правительства РФ (межправительственные договоры), от имени федеральных органов исполнительной власти (договоры межведомственного характера).

Воплощение и осуществление международного договора представляет собой центральный этап всей процедуры по заключению международных договоров. Выполняя международные договоры, государство совершенствует свое национальное законодательство, дополняет его обновленным содержанием, гармонизирует с общепризнанными принципами и нормами международного права, формирует дополнительные условия и предпосылки для создания и построения правового государства.

На современном этапе развития мировой истории национальное законодательство любого государства опосредует связь между международным правом и внутригосударственными отношениями. Следовательно, прогресс российского законодательства напрямую зависит от реализации международно-правовых норм, так как в современном мире международное право и национальные правовые системы активно координируются.

Из большой массы международных договоров РФ в сфере иностранного инвестирования Доронина Н.Г. обращает свое внимание на многосторонние

---

<sup>399</sup> Тихомиров Ю.А. Публичное право. Учебник. М.: 1995. С. 307.

универсальные и региональные международные договоры. По мнению указанного автора, они играют весьма существенную роль в деле инновационного развития экономики России. Особое внимание автор акцентирует на многосторонних договорах, соглашениях и конвенциях, закрепляющих одинаковые условия конкуренции на мировых рынках товаров услуг, включая финансовые рынки.

Тот же автор полагает, что многосторонние международные соглашения и конвенции способствуют продвижению к формированию среды, необходимой для неукоснительного соблюдения требований транспарентности и открытости в международном экономическом сотрудничестве, что является основным моментом в деле привлечения новых объемов иностранных инвестиций.

Рассматриваемые автором международные многосторонние и двусторонние договоры и соглашения подписаны между субъектами международного права и, как следствие, являются публично-правовыми. Между тем, Федеральный закон «Об иностранных инвестициях в РФ», Закон «О валютном регулировании и валютном контроле» и прочие подобные федеральные законы относятся к области национального законодательства и регламентируют отношения по поводу иностранных инвестиций частного характера. Таким образом, становится совершенно очевидным, что правовая регламентация иностранного частного инвестирования реализуется посредством сочетания действия национально-правовых и международно-правовых нормативных актов. Указанные правоотношения подлежат воздействию объемного спектра правовых методов и средств как национально-правового, так и международно-правового характера, что предполагает действие норм сразу двух систем права - национального права

и международного права. При этом эти положения пребывают в состоянии константной сольватации, дополняют и развивают друг друга".<sup>400</sup>

Вступление России в ВТО, утверждает далее Доронина Н.Г., означает обладание серьезными выгодами, выражающимися в приобретении преимуществ рыночной экономики. Данные выгоды распространяются и на проблематику привлечения иностранного капитала. В данном случае имеются в виду не разного рода льготы и субсидии, а, прежде всего, неизменчивость правового режима хозяйственной деятельности и предсказуемость поступков государства в вопросах управления экономикой. Указанные достоинства будут иметь позитивный результат, если государство будет неуклонно соблюдать правила рыночной экономики. Деятельность ВТО, ориентированная на рыночные механизмы и стимулы управления мировой экономикой подразумевает, что в странах-участницах ВТО закреплены такие же начала регламентации рыночных отношений, то есть подобно тем, какие существуют на международных рынках товаров и услуг.<sup>401</sup>

Доронина Н.Г. также указывает, что кроме соглашений ВТО по вопросам регулирования иностранного капитала (ГАТС, ТРИПС и ТРИМС), большое значение для сферы иностранных инвестиций имеют международно-правовые акты Международным банком реконструкции и развития (МБРР). Имеется в виду система взаимосвязанных договоров МБРР, содержащая обновленные подходы в вопросе о защите иностранных капиталовложений: двусторонние соглашения о защите и поощрении иностранных

---

<sup>400</sup> Богатырев А.Г. О регулировании инвестиционных отношений в национальном и международном праве // Советское государство и право. № 3. 1992. С. 103. В ст.: Доронина Н.Г. Инвестиционное законодательство и модернизация экономики // Журнал российского права. № 1. 2011.

<sup>401</sup> Там же.

капиталовложений закрепляют для участвующих в инвестиционных спорах государств обязанности следовать юрисдикции МЦУИС - Международного центра по урегулированию инвестиционных споров. Далее, действует Вашингтонская конвенция о порядке разрешения инвестиционных споров между государствами и гражданами других государств 1965 г. Россия подписала, однако не ратифицировала эту Конвенцию, что в определенной степени ставит барьеры в деле участия страны в межгосударственном сотрудничестве в сфере иностранных инвестиций. Сеульская конвенция 1985 г. об учреждении многостороннего Агентства по гарантиям инвестиций устанавливает правило суброгации и гарантирует выплату иностранному инвестору компенсаций в случае рисков некоммерческого характера. Речь, прежде всего, идет об экспроприации частной иностранной собственности. В упомянутых актах МБРР закреплены все специфические черты межгосударственных инвестиционных отношений, что получило свое отражение и в российском законодательстве.<sup>402</sup>

Весомую роль, напоминает Доронина Н.Г., в деле поощрения иностранного инвестирования играют межгосударственные акты, которые содержат общие принципы и положения гражданского законодательства. К их числу следует отнести Принципы международных коммерческих договоров (Принципы УНИДРУА) и Принципы европейского договорного права (Принципы Ландо). Данные документы закрепляют главные глобальные тенденции развития гражданского права в разных странах. Имплементация данных начал правовой регламентации в национальное законодательство способствует процессу гармонизации национальных законодательств в различных областях деятельности. Эволюция унификации законодательств в этом отношении сравнима по своей сути только с одобрением общих норм регламентации правоотношений в гражданском

---

<sup>402</sup> Доронина Н.Г. Инвестиционное законодательство и модернизация экономики//Журнал российского права. № 1. 2011.

законодательстве. Модернизация гражданского законодательства осуществляется изначально в части, относящейся к общим положениям Гражданского кодекса РФ. Этим же направлением следует совершенствование гражданского законодательства в государствах Западной Европы.<sup>403</sup>

На современном этапе в доктрине делаются предположения и не без оснований о возможном факте слияния национального законодательства с законодательством международных организаций. Эта точка зрения исследована и поддерживается американским компаративистом К.Осакве.<sup>404</sup>

В действительности между этими самостоятельными правовыми системами существует тесная взаимосвязь, но об их слиянии говорить невозможно. Национальные правовые системы воздействуют на создание международно-правовых норм (например, двусторонние соглашения о режиме государственной границы отражают национальные законы о границах соответствующих граничащих стран).

Международное право, в свою очередь, влияет на национальное законодательство, и это влияние постоянно возрастает (например, обеспечение основных прав человека).

Различия заключаются в следующем:

- а) в международном праве его субъектами, как уже отмечалось, являются государства, нации и международные организации. Во внутригосударственном праве к таковым относятся физические и юридические лица;
- б) для субъекта международного права характерны отношения равенства, сотрудничества, для внутригосударственного субъекта отношения властвования, управления;

---

<sup>403</sup> Доронина Н.Г. Инвестиционное законодательство и модернизация экономики//Журнал российского права. № 1. 2011.

<sup>404</sup> Осакве К. Сравнительное правоведение в схемах. Общая и особенная части. М.: 2002. С. 50.

в) нормы в международном праве формулируются самими субъектами международного права, и, в первую очередь, самими государствами. Во внутригосударственном праве нормы создаются национальными органами власти, например парламентом.<sup>405</sup>

В отечественной доктрине присутствует точка зрения, также дающая дополнительные аргументы, согласно которой черта между международным правом и внутренним правом не исчезает и вряд ли исчезнет, потому что такое слияние может привести к дисбалансу их нормальной работы. Каждой из этих правовых систем присуща своя уникальная природа, свой охват воздействия, свой объект регламентации и свой правовой механизм. Налицо процесс динамичной сольватации двух правовых систем, но никак не стирания их граней. Данный аргумент может быть обоснован и подтвержден опытом практической деятельности самого яркого примера межгосударственной интеграции - Европейским Союзом.<sup>406</sup>

Карташкин В.А., рассматривая эти темы, подчеркивает, что глобализация детально изучается со стороны таких наук, как экономика, политология, социология, философия. Ученые этих направлений фиксируют коренные перемены в обществе и государстве, которые являются результатом процесса глобализации. Юристы также заинтересованы в исследовании проблематики воздействия глобализационных явлений на государство и право.<sup>407</sup>

Эти вопросы играют большую роль, поскольку воздействие глобализации на государство и право неуклонно усиливается и расширяется, оно влияет на природу, характер и функции государства и права, как национального, так и международного, включая их сольватацию. Сольватация носит национальный и интернациональный характер.

---

<sup>405</sup> <http://uchebnik-online.com/131/2363.html> Дата обращения 10.06.2019

<sup>406</sup> Карташкин В.А. Права человека в международном и внутригосударственном праве. М.: 1995. С. 131-132.

<sup>407</sup> Там же.

Национальный аспект подразумевает, что участие в отношениях сольватации вызвано необходимостью удовлетворить внутренние нужды страны в импортном сырье, технике, технологиях, продуктах питания, медикаментах и пр. Значимые аспекты государственной социально-экономической системы покинули пределы ее границ. Действенный менеджмент ими диктует насущность межгосударственного сотрудничества и создания адекватного механизма взаимной координации международного права и национального права.<sup>408</sup>

Интернациональная сторона вопроса состоит в том, что страна внедряется в отношения сольватации по причине необходимости содействия реализации общих интересов, сопряженных с национальными интересами, каковы являются интересы экономического развития. Интернациональный аспект возник и сформировался не так давно. И не так давно человечество достигло такого уровня цивилизации, который ему дал возможность понять гармонию взаимосвязи национальных и общечеловеческих интересов. Одной из тенденций оформившихся тенденций эволюции национального права стран в XXI веке является его интернационализация, послужившая результатом процесса глобализации. Объединение мирового сообщества, интенсификация сольватации государств, неизбежность международного экономического и инвестиционного сотрудничества предписывают потребность соединимости и соответствующего взаимодействия внутренних социально-экономических и политико-правовых систем. Проблема разрешается в ходе сольватации международного и внутреннего права. С целью гарантирования поддержания дискурса и гармонии международного сообщества страны должны соблюдать введенный ими правопорядок как социально и политически актуальный. Это относится не только международной, но и внутригосударственной работе в той степени, в которой эта деятельность касается международных

---

<sup>408</sup> Карташкин В.А. Права человека в международном и внутригосударственном праве. М.: 1995. С. 131-132.

отношений. Поддержание подобного баланса вызывает необходимость признания примата международного права и внешней, и во внутренней политике.<sup>409</sup>

Лукашук И.И. соединил упомянутые обстоятельства с тенденцией к конституционализации международного права. Во многих странах конституции закрепляют статьи касательно международного права и его реализации. Более того, многие из указанных документов фиксируют приоритетную силу норм международного права.<sup>410</sup> В этом отношении уже делалась ссылка на Конституцию РФ.

Марочкин С.Ю. подчеркивает факт интернационализации права государств, которая все теснее и прочнее пересекается с темой доместикации международного права. Все новое и новое количество международных норм инкорпорируется внутреннее законодательство и приобретает во внутреннем законодательстве свое обновленное звучание. Национальная правовая система несет основную нагрузку в текущей реализации международного права.<sup>411</sup>

Лукашук И.И. выносит проблемы обеспечения международного правопорядка за пределы международного права. Ученый полагает, что указанное превратилось в серьезный вопрос и для национальных систем права. Данные явления существенно отличаются в различных странах с точки зрения скорости развития. Наивысших успехов достигли страны ЕС, практический опыт которых свидетельствует о будущем мироустройства.<sup>412</sup>

---

<sup>409</sup> Карташкин В.А. Права человека в международном и внутригосударственном праве. М.: 1995. С. 131-132.

<sup>410</sup> Лукашук И.И. Взаимодействие международного и внутригосударственного права в условиях глобализации//Журнал российского права. № 3. 2002.

<sup>411</sup> Марочкин С.Ю. Действие норм международного права в правовой системе Российской Федерации. Тюмень. 1998.

<sup>412</sup> Лукашук И.И. Взаимодействие международного и внутригосударственного права в условиях глобализации//Журнал российского права. № 3. 2002.

#### 5.4. Перспективы изменения законодательства России в области иностранных инвестиций в результате присоединении к Всемирной Торговой Организации

Всемирная торговая организация (ВТО) была учреждена для целей либерализации и унификации правил международной торговли на международном уровне.

ВТО считается не только организацией, организация представляет собой свод международных норм, которые устанавливают права и обязательства стран-участниц организации в области международной торговли.

В основе деятельности ВТО лежит пакет соглашений Уругвайского раунда многосторонних торговых переговоров, проходивших в 1986-1994 гг. В этот пакет входят Генеральное соглашение о торговле товарами (ГАТТ) в редакции 1994 года, Генеральное соглашение о торговле услугами (ГАТС) и Соглашение о торговых аспектах прав интеллектуальной собственности (ТРИПС).<sup>413</sup>

Эволюция и становление российского законодательства в области интеллектуальной собственности (далее ИС) проходило и формировалось на фоне влияния Соглашения ТРИПС, которое в современных условиях стало основополагающим для государств-членов ВТО по причине их членства в указанной организации. Одновременно само Соглашение ТРИПС, закрепляя минимальные стандарты, базируется на краеугольных договорах, которые создали изначальный фундамент в вопросах международно-правового регулирования в сфере интеллектуальной собственности. В число этих соглашений входят Парижская, Бернская, Римская конвенции, Договор ВОИС об ИС в отношении топологий интегральных микросхем 1989 года и пр. Необходимо также добавить, что Соглашение ТРИПС отразило условия,

---

<sup>413</sup> Шумилов В.М. Международное экономическое право. М.: 2001.

закрепленные с учетом тенденций, отмеченных и наблюдаемых в международной юридической практике.<sup>414</sup>

Сегодня объем всего пакета документов ВТО, охватывающий также обязательства государств-членов по доступу на рынки, превышает 30 тысяч страниц.

В настоящее время ВТО регламентирует свыше 90% всей мировой торговли товарами и услугами. На текущем этапе свыше 150 стран являются членами ВТО.

Высший орган ВТО - Министерская конференция. Министерская конференция собирается один раз в два года, в ее состав входят представители всех стран, принимающих участие в организации.

В период между заседаниями Министерской конференции функционирует Генеральный совет ВТО, занимающийся разрешением текущих и процедурных вопросов.

Генеральный совет также обладает компетенцией и выполняет функции по урегулированию споров и по анализу политики в области торговли.

Генеральный совет руководит Советом по торговле товарами, Советом по торговле услугами и Советом по торговым аспектам интеллектуальной собственности, комитетами и рабочими группами по отдельным аспектам деятельности организации. Это Комитет по торговле и окружающей среде, Комитет по торговле и развитию, Комитет по региональным торговым соглашениям, Рабочая группа по торговле, долгам и финансам, Рабочая группа по торговле и передаче технологий, Рабочая группа по присоединению к ВТО.<sup>415</sup>

---

<sup>414</sup> Интеллектуальная собственность в современном мире. М.: 2015. С.77-78.

<sup>415</sup> Веселкова Е.Е. Перспективы изменения законодательства РФ в результате вступления в ВТО // Право и экономика. № 9. 2012. Протопопова П.О. Некоторые вопросы регулирования иностранных инвестиций в рамках Всемирной торговой организации//Скиф. Вопросы студенческой науки. № 13. 2017.

Это далеко не полный перечень комитетов и рабочих групп ВТО.

Секретариат ВТО выполняет техническую и организационную работу, обеспечивающую принятие решений.

Секретариат ВТО находится в Женеве, его штат составляет приблизительно пятьсот сотрудников.

Министерская конференция обладает компетенцией назначать на должность Генерального директора ВТО.<sup>416</sup>

Возглавляет ВТО генеральный директор, в штате организации числится 640 служащих.

Штаб-квартира ВТО располагается в Женеве, Швейцария.

Решения в ВТО формально принимаются большинством голосов, но в действительности все решения в организации принимаются путем консенсуса, а это имеет существенное значение в деле повышения статуса, авторитета, лояльности и доверия к деятельности указанной организации.

В ноябре 2001 года на четвертой Министерской конференции в Дохе (Катар) было положено начало новому раунду переговоров по межгосударственному торговому обороту, именуемому Доха раунд или иначе называемому Раунд развития. Центральное внимание на переговорах было уделено реализации уже вступивших в силу соглашений и подготовка новых торговых правил, направленных на дальнейшее постепенное улучшение условий доступа на международные рынки товаров и услуг.<sup>417</sup>

Пятая Министерская конференция, состоявшаяся в Канкуне (Мехико) и проходившая в сентябре 2003 года, предполагалась как встреча участников организации, на которой они должны были принять решение о способе окончания переговорных процедур, обсудить сингапурские вопросы.

---

<sup>416</sup> Фархутдинов И.З. Международное инвестиционное право: теория и практика применения. М.: 2007. С. 432.

<sup>417</sup> Веселкова Е.Е. Перспективы изменения законодательства РФ в результате вступления в ВТО // Право и экономика. № 9. 2012.

Сингапурские вопросы охватывают четыре блока – «торговля и инвестиции, торговля и регламентирование конкуренции, прозрачность и доступность в вопросах поставок для государственных нужд, поддержка торговли».<sup>418</sup>

Но на встрече проявились многочисленные разногласиями по аграрным вопросам, включая препятствия в международной торговле хлопком. К сожалению, эти переговоры не привели ни к какому позитивному результату.

Никакого продвижения по сингапурским вопросам не удавалось достичь до 1 августа 2004 года. Этой датой отмечено принятие соглашения продолжить переговоры только по блоку поддержки торговли. Обсуждение прочих трех блоков сингапурских вопросов не состоялось на Доха раунде.<sup>419</sup>

Но начальный срок финиша переговоров Доха раунда - 1 января 2005 года - был обойден. В результате стороны приватно договорились завершить переговоры до конца 2006 года, однако до сегодняшнего дня переговоры по этим вопросам не завершены.

1. Торговля без какой-либо дискриминации подразумевает торговлю на основе принципа взаимного предоставления режима наибольшего благоприятствования в торговле, который дополняется взаимным предоставлением национального режима товарам и услугам зарубежного производства.

2. Либерализация торговли подразумевает ликвидацию барьеров в торговле, регулирование торговли главным образом тарифами, отход от применения и введения количественных и прочих ограничений в торговле.

Панель арбитров ВТО установила, что российские импортные пошлины на бумагу, холодильники и пальмовое масло противоречат правилам

---

<sup>418</sup> Веселкова Е.Е. Перспективы изменения законодательства РФ в результате вступления в ВТО // Право и экономика. № 9. 2012.

<sup>419</sup> Лабин Д.К. Международно-правовое обеспечение мирового экономического порядка: диссертация ... д.ю.н.: 12.00.10. М.: 2005. Лабин Д.К. Международное право по защите и поощрению иностранных инвестиций. М.: 2008.

организации. Ввозные ставки превышают обязательства, принятые на себя Россией при вступлении в ВТО. Это первый случай, когда ВТО приняло решение против РФ, - говорится в сообщении, размещенном на официальном сайте организации.<sup>420</sup>

Несмотря на то, что Россия состоит в списке членов ВТО с августа 2012 года, она до настоящего времени не выполнила некоторые из своих обязательств, принятых до ее вступления в организацию, утверждают в ВТО. Речь идет, в том числе, об одном из фундаментальных правил ВТО, в соответствии с которым ее члены не должны применять таможенные пошлины сверх уровня, зафиксированного в соответствующем графике постепенного снижения уровня пошлин.

В соответствии с процедурой урегулирования споров, запущенного ЕС в октябре 2014 года, панель арбитров ВТО пришла к соглашению, что таможенные пошлины России на такие товары, как бумага, холодильники и пальмовое масло не соответствуют требованиям ВТО, - говорится в сообщении. Там утверждается, что для некоторых бумажных изделий Россия применяет пошлины в размере 15% или 10% вместо 5%, которые страна зафиксировала при вступлении в ВТО. Панель арбитров подтвердила, что эти действия являются прямым нарушением статьи II-1 ГАТТ. Для других продуктов Россия по существу устанавливает минимальный размер импортной пошлины, которая должна быть выплачена, даже если это не обосновывается согласованной ставкой пошлины, которая отражена в графике вступления РФ, что выражается в процентах от стоимости продукта. Эти меры серьезно затрудняют торговлю в важных секторах, подчеркивают в организации. ЕС экспортирует бумажную продукцию в Россию на сумму около 240 млн. евро ежегодно. Ежегодный объем экспорта пальмового масла составляет 50 млн. евро, холодильников — 150

---

<sup>420</sup> <http://www.capital.ua/ru/news/72502-v-vto-prinyali-pervoe-reshenie-protiv-rossii> Дата обращения 17.12.2017

млн. евро. В недавнем прошлом ЕС инициировал процедуры урегулирования споров и по ряду других торговых барьеров, введенных Россией, таких как утильный сбор на автомобили, запрет на ввоз свиней и свинины, а также антидемпинговые пошлины на LCV. Эти процедуры пока продолжаются.<sup>421</sup>

3. Прогнозируемость торговой политики – возможность для бизнесменов и предпринимателей с уверенностью осознавать перспективы в своей деятельности. Стабильность и прогнозируемость способствуют увеличению объема инвестиций, созданию дополнительных рабочих мест, в результате чего потребители могут полностью ощутить преимущества конкуренции, а это большое разнообразие товаров и услуг при адекватных ценах. Создание многосторонней системы регулирования международной торговли означает желание мирового сообщества породить неизменную и прочную деловую обстановку в мире.

4. Стимулирование конкуренции. Многим ВТО представляется организацией, содействующей "бесконтрольной торговле".

Однако следует отметить, что ВТО позволяет тарифные, а в некоторых ситуациях прочие протекционистские меры с целью защиты интересов отечественных производителей.

Скорее можно сказать, что ВТО представляет собой совокупность норм, направленных на создание неограниченной, добросовестной и беспристрастной конкуренции.

Правовые режимы - наибольшего благоприятствования и национальный - разработаны для объективного обеспечения международной торговли. Подобное можно сказать о демпинге и субсидиях.

Такие непростые проблемы диктуют необходимость многоаспектного подхода, и регулирование в указанной области разграничивает дозволение тех или иных действий со стороны правительств, желающих своими мерами

---

<sup>421</sup> <http://www.capital.ua/ru/news/72502-v-vto-prinyali-pervoe-reshenie-protiv-rossii> Дата обращения 17.12.2017

восполнить ущерб, нанесенный каверзными методами международной торговли.

Многие соглашения и договоренности в ВТО одобряются с единственной целью стимулирования конкуренции, в таких сферах экономики, как, например, предоставление услуг, сельское хозяйство, права на результаты интеллектуальной деятельности.

5. Содействие развивающимся странам и поддержка экономических реформ в этих государствах. Деятельность ВТО помогает экономическому прогрессу и развитию указанных государств. Равным образом к развивающимся странам требуется применение тактичного отношения в процессе принятия ими положений соглашений ВТО. Следует отметить, что соглашения Уругвайского раунда закрепили достигнутые раньше в рамках ГАТТ обязательства в отношении отдельного содействия и специальных льгот развивающимся странам и странам с развивающимся рынком. Свыше  $\frac{3}{4}$  участников ВТО – это развивающиеся страны и страны с развивающимся рынком. Во время Уругвайского раунда более шестидесяти из общего количества этих стран реализовали программу либерализации торговли по своему усмотрению.<sup>422</sup>

Одновременно упомянутые страны в отличие от предыдущих переговоров энергично приняли участие в процессе переговоров во время этого раунда и еще более динамично и инициативно участвуют в переговорах Доха раунда.

---

<sup>422</sup> Лабин Д.К. Международно-правовое обеспечение мирового экономического порядка: диссертация ... д.ю.н.: 12.00.10. М.: 2005. Лабин Д.К. Международное право по защите и поощрению иностранных инвестиций. М.: 2008.

Участие в ВТО предполагает предоставление следующих выгод:<sup>423</sup>

- приобретение более выгодных возможностей выхода на международные рынки товаров и услуг на основе прогнозируемости и прочной базы построения торговых отношений со странами - членами ВТО, включая прозрачность и понятность их политического курса в области внешней торговли;

- ликвидация дискриминации в международной торговле посредством подступа к системе ВТО по разрешению споров, который предоставляет покровительство национальным интересам при их нарушении партнерами;

- потенциальность претворения в жизнь своих насущных текущих и отдаленных стратегических заинтересованностей в сфере торговли и экономики в целом путем деятельного участия в международных торговых переговорах по разработке и созданию обновленных норм и обычаев международной торговли.

Страна, вступающая в ВТО, обычно приобретает права равные с другими странами - членами ВТО, что в реальности свидетельствует о конце ее дискриминации на внешних рынках.

В случае нарушения прав страны со стороны какого-либо участника ВТО каждая страна может послать жалобу об этом в орган, занимающийся урегулированием споров.

---

<sup>423</sup> См. подробнее: Ануфриева А.А. Право ВТО и международно-правовое регулирование иностранных инвестиций//Современное право. № 3. 2013. Загашвили В. На пороге нового этапа экономической глобализации//Мировая экономика и международные отношения. № 3. 2009. Шевченко И.В., Александрова Е.Н., Прищепа М.Ю., Насыбулина В.П. Внешнеэкономические приоритеты развития российской экономики в направлении привлечения и использования прямых иностранных инвестиций//Финансы и кредит. № 10 (347). 2009. Протопопова П.О. Некоторые вопросы регулирования иностранных инвестиций в рамках Всемирной торговой организации//Скиф. Вопросы студенческой науки. № 13. 2017.

Решения данного органа являются обязательными для их строгого выполнения на национальном уровне каждым государством, являющимся участником ВТО.

В целом деятельность Комиссии ВТО по урегулированию торговых споров преследует решение следующих основных задач:

1. Усиление константности в мире, что означает одобрение решений на основе консенсуса, создание действенной системы урегулирования споров по вопросам международной торговли, адекватность торговой политики на мировых рынках. Все эти факторы вносят свой вклад в дело укрепления прочности международной безопасности и противодействия разжиганию военных конфликтов.

2. Динамичная система урегулирования споров по вопросам международной торговли. Договоренности, подписанные в рамках ВТО, представляют собой ясную и недвусмысленную правовую базу для урегулирования споров по вопросам международной торговли. Решения, утвержденные Генеральным советом по результатам рассмотрения спорных вопросов, являются обязательными для государств-членов ВТО.

3. Практика признания решений на основе консенсуса создает одинаковые шансы для всех членов ВТО вне зависимости от уровня экономического развития страны. Мелкие государства объединяются в группировки, которые проводят переговоры от имени всех государств-членов того или иного союза. Принятые соглашения по результатам этих переговоров согласно принципу недискриминации действуют для всех государств объединения.

4. Снижение стоимости жизни. Соглашения Уругвайского раунда закрепляют обязательства стран-членов ослабить протекционистские меры в торговле. Данные обстоятельства стимулируют конкуренцию, а результатом является падение цен на товары и услуги.

5. Предложение более широкого выбора товаров и услуг для потребителей. Нарастание конкуренции, поступление в страну современной

техники и новых технологий, ввоз комплектующих и сырья для отечественных товаропроизводителей помогает увеличивать и расширять количество предлагаемых товаров и услуг.

6. Рост доходов. Снижение протекционистских торговых барьеров, приводящее к увеличению товарооборота, подстегивает рост как личных доходов населения, так и государственных доходов.

7. Создание дополнительных рабочих мест. Как правило, ужесточение конкурентной борьбы отечественных и зарубежных производителей в ближайшей перспективе ведет к сокращению рабочих мест. Однако в более отдаленной перспективе прогресс торговли и приток в страну иностранных капиталовложений способствует повышению занятости. Это особенно касается экспортных отраслей народного хозяйства.

8. Усиление эффективности внешней торговли. Устранение препятствий в торговле, снижение ставок таможенных пошлин, прогнозируемость и транспарентность правового регулирования в конечном результате содействуют улучшению инвестиционного климата, что привлекает иностранных инвесторов и увеличивает товарооборот.

9. Частичный отказ от лоббирования. Разносторонняя направленность торговой политики, исключая протекционизм отдельных отраслей экономики, дает возможность правительству противостоять действиям лоббистов, в виду того обстоятельства, что политический курс, направленный на отход от протекционизма, исключает вероятность оказания давления представителей данных отраслей на принятие тех или иных политических решений.

10. Противостояние коррупции. Курс в торговой политики по заранее определенным правилам, отсутствие либо ограничение протекционистских мер и отказ от торговых ограничений, которые порождают коррупцию среди чиновников, занимающихся распределением и предоставлением разного рода субсидий и квот, изменяет в лучшую сторону механизм принятия политических решений, а это укрепляет транспарентность принимаемых

политических решений и содействует увеличению притока инвестиций в страну.<sup>424</sup>

Таким образом, позитивные аспекты вступления в ВТО состоят в улучшении инвестиционного климата в стране, поскольку условия реализации инвестиций и осуществления предпринимательской деятельности в целом становятся более надежными и прочными.

Необходимо сказать, что в рамках ВТО существует специальный документ, относящийся к проблемам иностранных инвестиций, имеющим отношение к торговле, - это Соглашение по связанным с торговлей инвестиционным мерам (ТРИМС).

В упомянутом Соглашении охватываются только меры торговли товарами и предусматривается устранение мер, не совместимых с обязательством предоставления национального режима иностранным инвесторам, а также по введению отмены количественных ограничений, а именно:

- мер, которые обязывают предприятие осуществлять закупки или использовать товары отечественного производителя;
- мер, устанавливающих квоты на используемые предприятием импортируемые товары;
- мер, устанавливающих квоты на импорт предприятием товаров, используемых в производстве в данной стране или связанных с ним, в целом по объему или по количеству;
- мер, устанавливающих квоты на импорт предприятием товаров, используемых в производстве в данной стране или связанных с ним, посредством введения ограничений для получения предприятием иностранной валюты долей притока иностранной валюты, положенной предприятию;
- мер, вводящих квоты на экспорт или реализацию предприятием товаров, производимых на экспорт, в форме установления конкретного

---

<sup>424</sup> Шумилов В.М. Международное экономическое право. М.: 2001.

перечня товаров, а также их объемов или стоимости или в форме закрепления части от объема или стоимости производства данного товара в стране.<sup>425</sup>

Процедура вступления в ВТО предусматривает следующие ступени<sup>426</sup>:

1. Разработка и направление Меморандума, содержащего обзор всех сторон и ключевых вопросов политики государства в области экономики в целом и торговли, в частности, намеревающегося стать членом ВТО. Специально созданная Рабочая группа рассматривает и анализирует Меморандум.

2. Двусторонние переговоры о вступлении страны в ВТО включают в себя обсуждение обязательств по тарифным ограничениям, по специальным условиям доступа на рынок, прочие послабления в области международной торговли товарами и услугами, которые намерена ввести для членов ВТО присоединяющаяся сторона.

Обязательства нового участника ВТО должны одинаково относиться ко всем государствам-членам ВТО при полном отсутствии всех ограничений, каких-либо ущемлений и дискриминации, хотя они обсуждаются на двусторонней основе.

3. Подготовка условий для вступления нового участника. По мере завершения изучения Рабочей группой торгового режима страны-претендента на вступление в ВТО, и одновременно проводимые

---

<sup>425</sup> Берденникова А.Е. Проблемы международного инвестирования в контексте присоединения России к ВТО: дисс..... к.э.н.: 08.00.14 : М.:2003.

<sup>426</sup> См. подробнее: Чалых С.Л. Международное движение капитала и роль ВТО в его регулировании//Внешнеэкономический бюллетень. № 5. 2002. Глобальный инвестиционный процесс и Россия//МГУ им. М.В. Ломоносова. Экономический факультет. Под ред. Колесова В.П., Осьмовой М.Н. М.: ТЕИС. 2006. Ануфриева А.А. Право ВТО и международно-правовое регулирование иностранных инвестиций//Современное право. № 3. 2013.

двусторонние переговоры близятся к концу, Рабочая группа готовит Доклад, определяющий условия вступления нового участника, Протокол о вступлении, а также Перечень обязательств претендента по осуществлению тарифных уступок в сфере международной торговли товарами и услугами, поддержки и стимулированию развития сельского хозяйства.

4. Одобрение решения о вступлении нового участника осуществляется 2/3 голосов Генерального совета или Министерской конференции, затем государство - соискатель подписывает Протокол о присоединении к организации и сопутствующие Протоколу документы. Страна приобретает статус участницы ВТО по завершении ратификации всего комплекса документов в соответствии с процедурой, предусмотренной национальным законодательством.

Одно из основных условий вступления новых государств в ВТО – это приведение их национального законодательства и практики регламентации внешнеэкономической и внешнеторговой деятельности в полное соответствие с положениями и условиями соглашений Уругвайского раунда.

Переговоры о присоединении РФ к ВТО стали вестись с 1993 года. Президент России Владимир Путин подписал федеральный закон "О ратификации Протокола о присоединении РФ к Марракешскому соглашению об учреждении Всемирной торговой организации от 15 апреля 1994 года", которым было оформлено членство Российской Федерации во Всемирной торговой организации. Затем данный документ согласно правилам российского законодательства стал частью правовой системы страны. Переговоры по вступлению России в ВТО велись почти 18 лет. К тексту Протокола, который фиксирует договоренность о присоединении России к ВТО, прилагается перечень обязательств РФ по доступу на рынки товаров и на рынки услуг, включая перечень изъятий из режима наибольшего благоприятствования по услугам. Перечень специфических обязательств России по услугам, который содержит перечень изъятий из режима наибольшего благоприятствования, обобщает результаты двусторонних

переговоров с заинтересованными 30 странами-членами ВТО. Глава МЭР сообщил, что с 1 сентября 2012 года, после окончательного вхождения в ВТО, наступает первый этап выполнения обязательств России перед организацией — снижение единого таможенного тарифа.<sup>427</sup> Министерство экономического развития РФ прогнозирует снижение Россией таможенного тарифа до 4,9% в 2019 г. Об этом заявил заместитель главы Минэкономразвития Станислав Воскресенский в ходе парламентских слушаний в Госдуме. В 2017 году изменение затронуло около 1,8 тыс. кодов товарной номенклатуры или около 15% от всего тарифа. Прогнозируем в 2018 г. - 5%, в 2019 г. - 4,9%», - сказал С. Воскресенский.<sup>428</sup>

Обязательства по допустимому уровню поддержки сельского хозяйства в рамках так называемой желтой корзины, по экспортным пошлинам, по тарифным квотам также находится в перечне обязательств по товарам. Кроме того, в тексте Протокола есть ссылка на обязательства, перечисленные в параграфе 1450 рабочей группы о присоединении. Ратификация протокола также повлечет необходимость уплаты единовременного взноса и ежегодных членских взносов РФ в ВТО.<sup>429</sup>

В Рабочую группу по вопросу о членстве России в организации входили 58 стран.

Целями и задачами присоединения России к ВТО являются следующие положения:

- получение более выгодных по сравнению с настоящими условиями и без какой-либо дискриминации возможностей выхода российской продукции, товаров и услуг на зарубежные рынки;
- присоединение к международному механизму урегулирования торговых споров;

---

<sup>427</sup> [presscentr.rbc.ru/pressconf/2012](http://presscentr.rbc.ru/pressconf/2012) Дата обращения 17.12.2017

<sup>428</sup> <http://www.mskagency.ru/materials/2596872> Дата обращения 24.01.2019

<sup>429</sup> [presscentr.rbc.ru/pressconf/2012](http://presscentr.rbc.ru/pressconf/2012) Дата обращения 17.12.2017

- формирование благоприятного инвестиционного климата в результате создания и приведения законодательной системы в соответствие с нормами, положениями и требованиями ВТО;

- получение новых перспектив и возможностей для «отечественных инвесторов в государствах-членах ВТО, в частности, в банковской сфере и сфере банковских услуг»;<sup>430</sup>

- создание условий для совершенствования качества и повышения конкурентоспособности российской продукции в результате роста объема иностранных товаров, услуг и инвестиций на внутренний рынок;

- участие в разработке и создании правил межгосударственного торгового обмена с позиции национальной заинтересованности стран;

- повышение имиджа и авторитета России в мире как полноценного и равного партнера в международной торговле.

На переговорах по комплексным проблемам, проводимых на заседаниях Рабочей группы, обсуждались такие вопросы, как:<sup>431</sup>

- 1) приведение российского законодательства и правоприменительной практики в соответствии с правилами и требованиям ВТО. В первую очередь, речь шла о таможенном законодательстве, о тарифных квотах на мясо, об устранении повышенных требований, предъявляемых к импортным товарам в сфере нетарифных мер (алкоголь, фармацевтика и пр.), отказе от использования санитарных и фитосанитарных мер, ослабления системы субсидирования промышленности, о проблемах охраны прав интеллектуальной собственности, режима экспорта алмазов и металлов платиносодержащей группы, импорта средств связи и шифровальной

---

<sup>430</sup> Веселкова Е.Е. Перспективы изменения законодательства РФ в результате вступления в ВТО // Право и экономика. № 9. 2012.

<sup>431</sup> См.: Глобализация. Глобалистика. Потенциалы и перспективы России в глобальном мире: Тринадцатые Вавиловские чтения: Материалы постоянно действующей междисциплинарной научной конференции с международным участием: В 2 ч.//Мар. гос. техн. университет и др. Йошкар-Ола. 2010.

техники, обеспечения осуществления сделок купли-продажи государственными торговыми предприятиями на коммерческой основе, а также равного и полноценного участия иностранных фирм и организаций в такого рода сделках;<sup>432</sup>

2) обязательства России по применению некоторых элементов регулирования внешнеэкономической деятельности, позволенных положениями и нормами ВТО, включая поддержку адекватности применяемых тарифных квот правилам ВТО, что также подразумевает Соглашение по сельскому хозяйству, и уменьшение их применения;

3) запросы отдельных стран - членов Рабочей Группы, не относящиеся к обязательствам многосторонних торговых соглашений ВТО (требования "ВТО+"): подписание "необязательных" соглашений по правительственным закупкам и гражданской авиатехнике, отмена экспортных пошлин и пр.<sup>433</sup>

Главные результаты двусторонних переговоров сводятся к следующему:<sup>434</sup>

#### *1. Доступ на рынки товаров*

- никакие пошлины не снижаются с момента вступления Российской Федерации в ВТО, либерализация тарифов по некоторым товарным позициям предполагается на протяжении переходных этапов, продолжительность которых составляет от 1 года до 7 лет. У России сохраняется вероятность использовать все механизмы поддержки товаропроизводителей и противостояния недобросовестной конкуренции, что подразумевает введение особых протекционистских, антидемпинговых и компенсационных мер и субсидий.

---

<sup>432</sup> Веселкова Е.Е. Перспективы изменения законодательства РФ в результате вступления в ВТО // Право и экономика. № 9. 2012.

<sup>433</sup> Там же.

<sup>434</sup> Фархутдинов И.З. Международное инвестиционное право: теория и практика применения. М.: 2007. С. 432.

- после присоединения России к ВТО средневзвешенный размер ставки отечественных пошлин на продукцию сельского хозяйства и промышленности уменьшится приблизительно на 3 процента;

- поэтапно в течение трех-четырех лет произойдет снижение размеров пошлин до 5 - 6% и будет наблюдаться определенное открытие рынков химических товаров, бумаги и бумажных изделий, что будет способствовать повышению конкуренции в указанных отраслях экономики, но не скажется отрицательно на позициях российских производителей;

- станут платежеспособными размеры пошлин на обувь, бытовую электронику и технику, что поможет устранить "серые" и "черные" схемы импорта в упомянутых направлениях;

- существенно сократятся или будут отменены пошлины на технологическое, строительное, научное и измерительное оборудование;

- через три года после присоединения России к ВТО устранятся пошлины на компьютеры, средства их производства и элементную базу;

- согласованы условия открытия российского рынка легковых автомобилей (снижение с 25 до 15%) в последующие семь лет, а также рынка гражданской авиатехники (снижение с 20 до 7,5 - 12,5%). Эти условия, с одной стороны, будут отвечать интересам и запросам российских покупателей и перевозчиков, а с другой стороны, будут стимулировать крупные инвестиционные проекты по учреждению предприятий по производству автомобилей и самолетов нового поколения.

## *2. Доступ на рынки услуг*

Обязанности Российской Федерации относятся к 116 секторам услуг и гарантируют стабильные, прозрачные и адекватные условия функционирования в стране зарубежных поставщиков услуг (банковские и страховые услуги, услуги на рынке ценных бумаг, телекоммуникации,

транспорт, дистрибьюторские услуги, услуги в области охраны окружающей среды, профессиональные услуги) и иностранных инвесторов.<sup>435</sup>

По тридцати секторам экономики вводятся безлимитные обязательства. Это означает, что в этих секторах у России не будет возможности устанавливать правила по количественному ограничению иностранного присутствия на внутреннем рынке либо условия, ставящие в более слабое положение иностранных поставщиков услуг по сравнению с отечественными поставщиками услуг.

Практически в полном объеме обязательства России перед ВТО исключают такие ключевые отрасли экономики, как предоставление услуг, связанных с добычей, переработкой, транспортировкой сырья, включая услуги энергетического, авиационного и железнодорожного транспорта, деятельности портов (за исключением погрузочно-разгрузочных работ) и аэропортов,<sup>436</sup> а также многих других услуг, играющих принципиальную роль в отечественной экономике. Указанная ситуация подразумевает, что после присоединения России к ВТО в этих отраслях экономики доступны любые ограничения для иностранных поставщиков услуг, есть также возможности полностью ограничить для них доступ на внутренний рынок страны. Достигнутые соглашения обуславливают резервацию всех надлежащих функционирующих механизмов регламентации иностранного присутствия на национальном рынке РФ услуг в том объеме, который необходим для сохранения адекватных условий конкуренции в стране и гарантирования ничем не ограниченного доступа потребителей к актуальным услугам.

*Финансовые услуги:* в банковской сфере иностранное участие, как и ранее, дозволено в форме учреждения в РФ банков с иностранным капиталом или

---

<sup>435</sup> Веселкова Е.Е. Перспективы изменения законодательства РФ в результате вступления в ВТО // Право и экономика. № 9. 2012.

<sup>436</sup> Там же.

приобретения уже работающих российских банков, какая-либо деятельность в России филиалов зарубежных банков не разрешена.

Зарубежное участие на рынке ценных бумаг также допускается исключительно посредством создания юридического лица в соответствии с законодательством Российской Федерации. В этой связи следует сказать, что для отдельных категорий профессиональных участников рынка ценных бумаг - компаний, осуществляющих ведение реестра ценных бумаг, компаний, осуществляющих клиринг по сделкам, совершенным через организатора торговли, специализированных депозитариев<sup>437</sup> – закрепляется условие об установлении уровня иностранного участия в размере 25% уставного капитала.

*Страховые услуги.* Либерализация законодательства в области страхования будет проходить в течение переходного периода, который даст возможность российским страховым компаниям приспособиться к новым правилам конкурентной борьбы. Через девять лет после присоединения России к ВТО в России будет допускаться работа филиалов иностранных страховых компаний, однако для таких филиалов устанавливаются запреты на деятельность в сфере обязательного страхования (кроме ОСАГО) и страхования государственных закупок.<sup>438</sup>

В срок до пяти лет с момента присоединения Российской Федерации к ВТО доля зарубежных капиталовложений в уставном капитале фирм, занимающихся страхованием жизни, обязательным страхованием пассажиров и обязательным страхованием гражданской ответственности владельцев автомобилей, не должна быть больше 51%.

---

<sup>437</sup> Веселкова Е.Е. Перспективы изменения законодательства РФ в результате вступления в ВТО // Право и экономика. № 9. 2012.

<sup>438</sup> Там же.

После этого пятилетнего срока возможно полное иностранное участие в уставном капитале компаний, занимающихся страхованием в упомянутых отраслях.

Создание и действия филиалов иностранных страховых компаний в РФ также ставятся под условия соблюдения требований лицензирования, финансовой устойчивости, внесения гарантийного депозита. Далее, обязательства охватывают конкретные требования к размеру активов, опыту работы материнской компании, капитализации филиалов иностранных страховых компаний. После присоединения России к ВТО не будет отменяться доля в размере 49% на иностранное участие в уставном капитале компаний, осуществляющих страхование государственных закупок.<sup>439</sup>

*Услуги ускоренной доставки (экспресс-почты).* Вводимые обязательства предусматривают иностранные инвестиции в уставные капиталы российских компаний или создание новых компаний экспресс-почты в объеме до 100 % иностранного участия.

*Деловые услуги.* Признаются обязательства, предоставляющие гарантии беспрепятственного доступа на рынок и благоприятные условия на рынке с точки зрения здоровой конкуренции в ключевых отраслях экономики. Речь идет о компьютерных услугах, юридических (за исключением услуг нотариусов), аудиторских услугах (с ограничениями в отношении статуса аудиторов с точки зрения режима их пребывания на территории России), услуг в области рекламы, маркетинговых услуг, консультационных услуг по вопросам менеджмента.<sup>440</sup>

*Транспортные услуги.* Обязательства России в сфере транспортных услуг относятся к морскому транспорту, автомобильному транспорту, отдельным авиа-услугам (кроме собственно авиационных перевозок), имеются в виду

---

<sup>439</sup> Веселкова Е.Е. Перспективы изменения законодательства РФ в результате вступления в ВТО // Право и экономика. № 9. 2012.

<sup>440</sup> Там же.

также дополнительные услуги для всех видов транспорта (погрузочно-разгрузочные работы, хранение, экспедиция грузов). Обязательства в ВТО никоим образом не отражаются на действующем механизме регулирования международного обмена транспортными услугами. Касательно авиационного транспорта Россия берет на себя только обязательства по ремонту самолетов, обслуживанию авиационной техники, реализации авиабилетов и схем компьютерного резервирования. Данные обязательства относятся к существующим лимитам присутствия иностранных капиталовложений в этой области. Обязательства по дополнительным транспортным услугам также учитывают применяемые каноны регламентации. Они не предполагают никаких квот и количественных ограничений для зарубежных производителей, что поддерживает идею благоприятного инвестиционного климата и стимулирует приток иностранных инвестиций, способствующих прогрессу всей транспортной отрасли России.

Статья XV Устава ВТО гласит, что каждый член может выйти из этой организации. В то же время данная процедура сама по себе не расписана и, соответственно, не предусмотрена, за исключением этого положения из устава, а соответственно, может сопровождаться санкциями со стороны ВТО. На сегодняшний момент (2016 год) ни одно из государств-членов ВТО не высказывало намерений покинуть ряды этой организации.<sup>441</sup>

Заявленная цель ВТО - распространение идей и принципов свободной торговли и стимуляция экономического роста. Критики считают, что свободная торговля не способствует процветанию большинства государств, а только ведет к еще большему обогащению богатых стран и людей. Договоры ВТО также обвинялись в частичном несправедливом приоритете транснациональным корпорациям и богатым странам.<sup>442</sup> Критики также полагают, что небольшие страны имеют очень малое влияние

---

<sup>441</sup> [www.wikipedia.ru](http://www.wikipedia.ru) Дата обращения 11.06.2019

<sup>442</sup> Там же.

на ВТО, и, вопреки объявленной задаче, заключающейся в содействии развивающимся странам, развитые государства сосредоточены, в первую очередь, только на своих коммерческих целях. Они также утверждают, вопросам здравоохранения, безопасности и защиты окружающей среды не придается никакого значения в противовес дополнительным бонусам и льготам для бизнеса, что, однако, напрямую противоречит целям и уставу ВТО. В частности, деятельность ВТО часто подвергается критике и осуждению со стороны антиглобалистов.<sup>443</sup>

---

<sup>443</sup>[www.wikipedia.ru](http://www.wikipedia.ru) Дата обращения 11.06.2019

## Заключение

Проанализировав и обобщив характеристику правового регулирования иностранных инвестиций, можно сделать следующие выводы и определить новые наметившиеся тенденции.

С уверенностью можно сказать, что развитие международно-правового регулирования иностранных инвестиций тесно связано с этапами эволюции глобализации. Глобализация проявляется как раз в либерализации международных рынков инвестиций. Современную мировую экономику отличает существенное увеличение объемов экспорта и импорта капитала между различными группами стран, которые стремительно растут и превышают даже темпы роста мировой торговли.

Движение капитала, и прежде всего в форме прямых инвестиций, между промышленно развитыми странами диктуется в основном намерением промышленных компаний подчинить себе полностью всю технологическую цепочку производства и реализации того или иного товара, производимого на предприятиях разных стран.

Такое движение капитала создает основу для формирования транснациональных корпораций (далее ТНК) и способствует интернационализации самого капитала. Оно имеет целью усилить позиции крупных компаний в конкурентной борьбе за мировые рынки.

ТНК стремятся работать во всех странах мира, используя в конкурентной борьбе за рынки внедрение в экономику других стран и закрепление за собой определенной ниши на рынках производства и сбыта тех или иных товаров.

ТНК практически повсеместно выступают в роли основного субъекта инвестиционных правоотношений. Они давно и успешно перешагнули

внешние границы своих стран. Размещение большой доли производства в других странах, создание в этих странах большого количества дочерних компаний и филиалов, объединенных в единую сеть производства товаров и услуг, позволяют ТНК внедряться на рынки третьих стран, эксплуатировать их природные и человеческие ресурсы, использовать конкурентные преимущества многих стран, стимулируя спрос на продукцию их собственного производства.

Нельзя сказать, что современная мировая экономика представляет собой совершенный механизм. В научной литературе существует множество позиций относительно плюсов и минусов процесса глобализации. В частности, высказывается мнение, что в современный период научная мысль не в состоянии предсказать те направления, в сторону которых будет эволюционировать и развиваться данное явление. Тем не менее, сейчас уже стало очевидным, что лидирующие позиции занимают те государства, которым удалось занять передовые места и позиции в области научно-технического прогресса. В связи с указанными обстоятельствами особо важное значение придается инновационным аспектам развития экономики России и коренного изменения ее роли в международном разделении труда.<sup>444</sup>

В современных условиях отсутствует единый механизм международно-правового регулирования и защиты иностранных инвестиций. Тенденции свидетельствуют о том, что данный механизм уже начинает развиваться. Многостороннее международно-правовое регулирование иностранных инвестиций, начавшее формироваться в середине XX в., играет существенную роль в процессе глобализации для регулирования международного экономического сотрудничества, поскольку оно дает возможность

---

<sup>444</sup> Загашвили В. На пороге нового этапа экономической глобализации//Мировая экономика и международные отношения. № 3. 2009.

развиваться международному сотрудничеству в области иностранных инвестиций. При этом оно формирует характер отечественного законодательства об иностранных инвестициях, не нарушая при этом один из основополагающих принципов международного права об уважении суверенитета государств в отношении принятия решения по вопросу о закреплении конкретных положений правовой регламентации иностранных инвестиций.<sup>445</sup>

Принимая участие в конвенциях международных организаций, учитывая и выполняя рекомендации, закреплённые в руководствах и других международно-правовых документах, страны следуют изложенной в указанных источниках общей концепции правовой регламентации иностранных инвестиций.<sup>446</sup>

Определилась устойчивая тенденция, согласно которой первостепенная роль в правовом регулировании и защите иностранных инвестиций принадлежит наднациональному регулированию на региональном уровне. Право экономических региональных союзов существенно влияет на инвестиционное законодательство участвующих в них государств.

Многие из существующих экономических объединений регламентируют трансграничное движение капитала и созданы именно с целью содействовать ему и поощрять его. К их числу относятся Европейский Союз, Меркосур, Андское Сообщество, НАФТА, АТЭС.

Наибольшее развитие инвестиционное законодательство получило в Европейском Союзе.

---

<sup>445</sup> См.: Пакерман Г.А. Унификация правового регулирования иностранных инвестиций в странах Содружества Независимых Государств. Институт законодательства и сравнительного правоведения при Правительстве РФ. М.: 2009. С. 113-117.

<sup>446</sup> Там же.

Достаточно активная работа проведена в рамках СНГ в этой области. С точки зрения международно-правового регламентирования защиты иностранных инвестиций в России наиболее злободневным вопросом является скорее не дальнейшее развитие в русле традиционных соглашений по защите инвестиций, включая и международные многосторонние инвестиционные конвенции, а упорядочение взаимоотношений с постсоветскими государствами в области иностранного инвестирования, и прежде всего на пространстве СНГ. Нельзя не согласиться, что одним из наиболее прогрессивных и перспективных путей инвестиционного взаимодействия государств на пространстве СНГ должно стать подписание регионального соглашения на многосторонней основе о формировании и создании общего инвестиционного пространства, основанного на принципах национального режима. Уже подписанные и существующие документы этой организации могут вполне стать отправной точкой для начала процесса гармонизации и унификации законодательств стран-участниц СНГ в области иностранных инвестиций.<sup>447</sup>

В центре внимания наднационального регулирования находится основная идея – защита права собственности иностранного инвестора, которая основана на общем принципе справедливости, выраженном как в национальном праве, так и в международных договорах. Обращение к международному публичному праву касательно иностранных инвестиций как к источнику права необходимо в связи с тем, что защита инвестиций осуществляется при наступлении как коммерческих, так и некоммерческих рисков. В этом случае национально-правовых источников недостаточно.

---

<sup>447</sup> См.: Фархутдинов И.З. Международное инвестиционное право: теория и практика применения (научно-практическое издание). // <http://www.eurasialegal.ru> Дата обращения 30.07.2017

Международные нормы имплементируются в национально-правовую систему многообразными способами. В гражданском праве наиболее широкое распространение получил способ унификации (или кодификации) права, который включает в себя сближение, гармонизацию права или рецепцию норм иностранного или унифицированного права.<sup>448</sup>

В настоящее время двусторонние соглашения по защите инвестиций содержат более подробное регулирование инвестиционных отношений. Как раз в двусторонних соглашениях по защите инвестиций закрепляются основные положения, характеризующие инвестиционный климат в стране. Как показывает практика, двусторонние соглашения по защите инвестиций приспособлены для защиты интересов стран-экспортеров капитала. Страны же импортеры капитала, включая Россию, могут вполне эффективно защищать свои интересы без двусторонних инвестиционных соглашений, развивая и адаптируя свое национальное инвестиционное законодательство. На уровне региональных интеграционных объединений перспективной формой сотрудничества представляется заключение многосторонних соглашений в области иностранного инвестирования. Тот факт, что двусторонние соглашения по защите инвестиций заключаются экономически и политически неравными партнерами,<sup>449</sup> в настоящее время не позволяет перейти к более прогрессивным правовым формам инвестиционного сотрудничества между развитыми странами и странами с переходной экономикой и развивающимися.

---

<sup>448</sup> См.: Доронина Н.Г. Идея правового регулирования инвестиций и перспектива развития законодательства: Международная школа-практикум молодых ученых-юристов «Наследие юридической науки и современность» (26-28 мая 2010 г.) // Институт законодательства и сравнительного правоведения при Правительстве РФ. М.: Юриспруденция. 2010.

<sup>449</sup> См.: Лабин Д.К. Международно-правовое обеспечение мирового экономического порядка: дисс... д.ю.н.: 12.00.10. М.: 2005.

За последние десятилетия правительства большинства государств, прежде всего развивающихся и с переходной экономикой, совершенствовали свои национальные законодательства в целях увеличения притока иностранного капитала.

Для России как для федеративного государства и страны со значительными особенностями в экономике регионов бесспорный интерес представляет практика привлечения прямых иностранных инвестиций в странах, которым также свойственна значительная законодательная и административная самостоятельность региональных властей, а также различные уровни развития отдельных регионов страны.

Опыт вышеуказанной группы стран доказывает, что достижение значительного притока прямых иностранных инвестиций в страну определяется ходом взаимодействия региональных властей в деле установления политики регулирования и стимулирования прямых иностранных инвестиций на местах и созидательной функцией центрального правительства, намечающего основные векторы этой политики и обеспечивающего ее единство в стране в целом.

Деятельность иностранных инвесторов в промышленно развитых странах регламентируется главным образом национальным законодательством, постановлениями и административными процедурами. Практически во всех областях хозяйственной деятельности национальный законодатель предоставляет иностранным компаниям такой же правовой режим, как и к отечественным фирмам, применяя к ним положения разных отраслей национального законодательства.<sup>450</sup>

Принятие специальных законов в области иностранных инвестиций и разработка отдельного инвестиционного законодательства обусловлены стремлением привлечь иностранные инвестиции в экономику развивающихся

---

<sup>450</sup> См.: Вознесенская Н.Н. Иностранные инвестиции: Россия и мировой опыт. М.: ИНФРА. 2001.

стран и стран с развивающимся рынком с целью формирования благоприятного инвестиционного климата.

Таким образом, можно выделить общую тенденцию в развитии внутреннего законодательства в сфере правового регулирования иностранных инвестиций различных групп стран.

По мере реализации адекватной инвестиционной политики, нацеленной на рост и развитие национальной экономики и повышению уровня жизни людей, имеет место постепенное сглаживание отличительных характеристик между правовыми режимами, установленными для иностранных и отечественных капиталовложений.

Таким образом, результат этого процесса сводится к тому, что специальное законодательство в области иностранных инвестиций утрачивает свой смысл и поэтапно вытесняется общенациональным регулированием.

Центральным событием политической и экономической жизни России последних лет стало вступление в ВТО.

В ВТО входят страны с различным уровнем развитости рыночных отношений.

Переход к рыночным отношениям стран Восточной Европы, большинства развивающихся стран в корне изменил позицию по отношению к праву, которое в настоящее время воспринимается как весомая часть в комплексной системе управления обществом, оказывающая существенное воздействие на экономику, другими словами, оценивается эффективность правового регулирования экономических отношений.

Механизм регулирования межгосударственным торговым обменом, заложенный в соглашениях ВТО, стал неотъемлемой частью национального законодательства стран, присоединившихся к этой организации, а также планирующих вступить в нее.

Условия участия России в ВТО обеспечивают заинтересованность России в вопросах привлечения иностранных капиталовложений, увеличения

товарооборота, в области защиты местных товаропроизводителей и гарантирования им выигрышных условий выхода на мировые рынки.<sup>451</sup>

Для российского права анализ норм международного права продолжает иметь большое практическое значение для регулирования иностранных инвестиций, включая регулирование конкретных гражданско-правовых форм. Перспектива развития инвестиционного законодательства РФ напрямую связана с тем, как и какие международные нормы будут имплементированы в национальное законодательство, регулирующее иностранные инвестиции. Данные обстоятельства приобретают особую актуальность в связи с тем, что все более ощутимо проявляется тенденция к глобализации правового регулирования в области иностранного инвестирования, к более высокому уровню взаимодействия международного и внутригосударственного права на всех уровнях.<sup>452</sup>

Углубление взаимодействия международного и внутреннего права государств ведет к образованию глобальной системы международно-правового регулирования иностранного инвестирования или суперсистемы.

В ее рамках национальные правовые системы активно взаимодействуют между собой, с региональными системами и общим международным правом. Однако ее не следует понимать упрощенно как механическое объединение национальных правовых систем.

Речь идет о создании такой глобальной правовой системы, которая могла бы обеспечить эффективную и продуктивную работу как взаимосвязанных национальных сообществ, так и мирового правопорядка в области

---

<sup>451</sup> Веселкова Е.Е. Перспективы изменения законодательства РФ в результате вступления в ВТО // Право и экономика. № 9. 2012.

<sup>452</sup> См.: Доронина Н.Г. Идея правового регулирования инвестиций и перспектива развития законодательства: Международная школа-практикум молодых ученых-юристов «Наследие юридической науки и современность» (26-28 мая 2010 г.) // Институт законодательства и сравнительного правоведения при Правительстве РФ. М.: Юриспруденция. 2010.

иностранного инвестирования, способного сформировать предпосылки для урегулирования мировых проблем.

Для дальнейшего экономического роста и инновационного развития России требуются качественно новые показатели ввоза иностранных инвестиций, такие как природа инвестиций, их ориентация на развитие долгосрочных проектов, отраслевая и региональная структурированность. Отдельное внимание в системе задач механизма регулирования иностранных инвестиций необходимо уделить вопросу конкретизации перспективных направлений инновационного развития экономики с участием иностранного капитала.<sup>453</sup>

Формирование механизма правового регулирования иностранных инвестиций в экономику России должно реализовываться посредством урегулирования следующих сопряженных вопросов:

- изменение парадигмы мобилизации иностранных инвестиций с учетом мировых тенденций эволюции трансграничного движения капитала, создание стратегии привлечения иностранных инвестиций исходя из развития экономики России по инновационному пути;
- формирование региональных приоритетных целей и задач политики России в сфере иностранных инвестиций, укрепление взаимодействия с традиционными давними партнерами страны (СНГ, ЕАСП, БРИКС, ЕС), развитие сотрудничества с активно развивающимися государствами Ближнего и Среднего Востока, Африки и Латинской Америки;
- совершенствование законодательства в части закрепления мер, направленных на повышение инновационного характера российской экономики (например, запрет ввоза устарелых, несовременных или посредственных технологий, активизация создания ТНК научно-исследовательских центров на территории России), предоставление

---

<sup>453</sup> См.: Орешкин В.А. Внешнеэкономический комплекс России – проблемы и перспективы//Мировая экономика и международные отношения. № 5. 2001.

стабильных условий деятельности мелким и средним иностранным компаниям;

- дальнейшее совершенствование национального законодательства в сфере иностранных инвестиций в аспекте повышения его стабильности, закрепления гарантий и защиты прав зарубежных инвесторов;

- пересмотр отношения к принципу равноправия национальных и иностранных инвесторов, поскольку невыгодный для хозяйственной деятельности национальный режим ущемляет иностранных инвесторов;

- приведение национального законодательства в соответствии с требованиями членства в международных инвестиционных и торговых организациях, интенсификация участия в многосторонних универсальных и региональных соглашениях о гарантиях и взаимной защите инвестиций, активизация участия России в международных механизмах урегулирования инвестиционных споров.

Качественные изменения поступления иностранных частных инвестиций в Россию нацелены на долгосрочную перспективу и требуют консолидации всех субъектов инвестиционного процесса. Решение вышеуказанных проблем должно стать составной частью комплексной стратегии развития инвестиционных связей страны, направленной на максимально оптимальное позиционирование России в системе хозяйственных связей в мире. Взаимодействие с иностранными инвесторами развивается много лет и в целом способствует модернизации российской экономики. Однако темпы этого процесса оставляют желать лучшего. Заимствование технологий из-за рубежа позволяет производить конкурентоспособную продукцию. Но без собственной исследовательской работы зарубежные технологии стареют, и вопрос об их привлечении будет возникать вновь и вновь. Следовательно, необходимо с использованием прямых иностранных инвестиций и сопровождающих их передовых знаний добиться качественных перемен, опережающих развитие отечественной науки и техники.

Политика по привлечению, правовому регулированию и защите иностранных инвестиций должна базироваться на таких принципах, как системный подход, раздельность, соответствие провозглашенных новшеств возможности реализации конкретных мероприятий.

## Список использованной литературы:

### **Нормативные документы:**

1. Конвенция ООН о борьбе против незаконного оборота наркотических средств и психотропных веществ. Заключена в Вене 19 декабря 1988 года.
2. Резолюция Генеральной Ассамблеи Организации Объединенных Наций. Неотъемлемый суверенитет над естественными ресурсами. Руководящий документ. Организация Объединенных Наций. Принята 14 декабря 1962 года. № 1803 (XVII).
3. Хартия экономических прав и обязанностей государств. Принята 12 декабря 1974 года Резолюцией 3281 (XXIX) на 2315-ом пленарном заседании 29-ой сессии Генеральной Ассамблеи ООН.
4. Соглашение Международного Валютного Фонда. Принято 22 июля 1944 года в Бреттон-Вудсе (США).
5. Конвенция о защите прав человека и основных свобод. Подписана в Риме 4 ноября 1950 года.
6. Вашингтонская конвенция «О порядке разрешения инвестиционных споров между государствами и иностранными лицами других государств». Заключена в Вашингтоне 18 марта 1965 года.
7. Сеульская Конвенция «Об учреждении многостороннего агентства по гарантиям инвестиций». Заключена в Сеуле 11 октября 1985 года.
8. Венская конвенция о праве международных договоров. Подписана в Вене 23 мая 1969 года.
9. Договор к Энергетической Хартии. Подписан в Лиссабоне 17 декабря 1994 года. Секретариат Энергетической Хартии. 2004.
10. Договор о функционировании Европейского Союза. Заключен в Маастрихте 7 февраля 1992 года.
11. Договор о Евразийском экономическом союзе. Заключен в Астане 29 мая 2014 года.

12. Соглашение о создании Межгосударственного Экономического Комитета Экономического Союза. Заключено в Москве 21 октября 1994 года.
13. Соглашение о сотрудничестве в области инвестиционной деятельности. Заключено в Ашгабате 24 декабря 1993 года.
14. Конвенция о защите прав инвестора. Заключена в Москве 28 марта 1997 года.
15. Соглашение Содружества Независимых Государств «О формировании Единого экономического пространства». Принято в Москве 19 сентября 2003 года.
16. Решение Совета глав государств Содружества Независимых Государств от 25 января 2000 года «О Положении об Экономическом совете Содружества Независимых Государств». Принято 25 января 2000 года в Москве.
17. Соглашение о поощрении и взаимной защите инвестиций в государствах-членах Евразийского экономического сообщества. Заключено в Москве 12 декабря 2008 года.
18. Конституция РФ. Принята всенародным голосованием 12 декабря 1993 г
19. Таможенный кодекс Таможенного Союза 2010 г. Закон № 114-ФЗ «О ратификации договора о Таможенном кодексе Таможенного союза» 2010 г. Собрание законодательства РФ. № 23. 2010.
20. Арбитражный процессуальный кодекс РФ. Собрание законодательства РФ. № 30. 2002.
21. Гражданский кодекс РФ. Ч. I . Собрание законодательства РФ. № 32. 1994. Ч. II. Собрание законодательства РФ. № 5. 1996. Ч. III. Собрание законодательства РФ. № 49. 2001. Ч. IV.
22. Гражданский процессуальный кодекс. Собрание законодательства Российской Федерации от 18 ноября 2002 г. N 46 ст. 4532.
23. Налоговый кодекс РФ. Ч. I. Собрание законодательства РФ. № 31. 1998. Ч. II. Собрание законодательства РФ. № 32. 2000.

24. Федеральный Закон РФ «Об иностранных инвестициях в РФ» от 9 июля 1999 г. N 160-ФЗ. Собрание законодательства РФ. № 28.1999. ст. 3493.
25. Федеральный Закон РФ «Об инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений» от 25 февраля 1999 г. N 39-ФЗ. Собрание законодательства РФ. № 9.1999. ст. 1096.
26. Федеральный Закон РФ «О порядке осуществления иностранных инвестиций в хозяйственные общества, имеющие стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства» от 29 апреля 2008 г. № 57-ФЗ. Собрание законодательства РФ. №18. 2008. ст. 1940.
27. Федеральный Закон РФ «Об инвестиционных фондах» от 29 ноября 2001г. №156-ФЗ. Собрание законодательства РФ. 2001. № 49. ст. 4562.
28. Федеральный закон «Об инвестиционном товариществе» от 28 ноября 2011 г. N 335-ФЗ. Собрание законодательства РФ. 2011. № 49. ст. 7013.
29. Федеральный закон «О юрисдикционных иммунитетах иностранного государства и имущества иностранного государства в Российской Федерации» от 3 ноября 2015 г. N 297-ФЗ. Собрание законодательства РФ. 2014. № 45. ст. 6198.
30. Федеральный Закон РФ «О международных договорах Российской Федерации» 1995 г. № 101-ФЗ. Собрание законодательства РФ. № 29. 1995. ст. 2757.
31. Федеральный Закон РФ «О валютном регулировании и валютном контроле» 2003 г. № 173-ФЗ. Собрание законодательства РФ. № 50. 2003. ст. 4859.
32. Федеральный Закон РФ «Об основах государственного регулирования внешнеторговой деятельности» 2003 г. № 164-ФЗ. Собрание законодательства РФ. № 50. 2003. ст. 4850.
33. Федеральный Закон РФ «Об организации страхового дела в Российской Федерации» 1992 г. № 4015-1. Собрание законодательства РФ. № 1. 1998. ст. 4.

34. Федеральный Закон РФ «О соглашениях о разделе продукции» от 30 декабря 1995 г. № 225-ФЗ. Собрание законодательства РФ. № 1. 1996. ст. 8.
35. Федеральный Закон РФ «О концессионных соглашениях» от 21 июля 2005 г. № 115-ФЗ. Собрание законодательства РФ. № 30 (ч. II). 2005. Ст. 3126.
36. Федеральный Закон «Об экспортном контроле» 1999 г. № 183-ФЗ. Собрание законодательства РФ. № 30. 1999. ст. 3774.
37. Федеральный Закон РФ «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг» от 05 марта 1999 г. № 46-ФЗ. Собрание законодательства РФ. № 10. 1999. ст. 1163.
38. Федеральный Закон РФ «Об акционерных обществах» от 26 декабря 1995 г. N 208-ФЗ. Собрание законодательства Российской Федерации. 1996. №1. ст.1
39. Федеральный Закон РФ «Об обществах с ограниченной ответственностью» от 08 февраля 1998 г. N 14-ФЗ. Собрание законодательства Российской Федерации. 1998. №7. ст.785
40. Федеральный Закон РФ «О банках и банковской деятельности» от 02 декабря 1990г. №395-1. Собрание законодательства РФ. 1996. №6. ст. 492.
41. Федеральный Закон РФ «О рынке ценных бумаг» от 22 апреля 1996г. №39-ФЗ. Собрание законодательства РФ. 1996. №17. ст.1918.
42. Федеральный закон РФ «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма» от 7 августа 2001 г. № 115-ФЗ. Собрание законодательства Российской Федерации. 2001. № 33 (Часть I) ст. 3418.
43. Федеральный закон РФ «О государственно-частном партнерстве, муниципально-частном партнерстве в Российской Федерации и внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» от 13 июля 2015 г. № 224-ФЗ. Собрание законодательства РФ. 2015. № 29 (часть I) ст. 4350.

44. Закон РФ «О недрах» от 21 февраля 1992г. № 2395-1. Собрание законодательства РФ. 1995. №10. ст. 823.

45. Закон РСФСР "Об инвестиционной деятельности в РСФСР" от 26 июня 1991 г. № 1488-1 (признан утратившим силу в части норм, противоречащих Федеральному закону от 25 февраля 1999 г. N 39-ФЗ "Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений"). Ведомости Съезда народных депутатов РСФСР и ВС РСФСР от 18 июля 1991 г. N 29 ст. 1005.

46. Закон РСФСР "Об иностранных инвестициях в РСФСР" от 4 июля 1991 г. N 1545-1 (утратил силу). Ведомостях Съезда народных депутатов РСФСР и ВС РСФСР от 18 июля 1991 г., N 29, ст. 1008.

47. Концепция долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2020 года (утверждена распоряжением Правительства РФ от 17 ноября 2008 г. N 1662-р)//[www. consultant.ru](http://www.consultant.ru) 16.05.2018.

### **Монографии:**

48. Авакьян С.А. Конституционное право России: Учеб. курс/ С.А. Авакьян. - 2-е изд., перераб. и доп. М.: Юристъ. 2007.

49. Азаров А. Я. Права человека. Новое издание. М.: Знание. 1995.

50. Алексеенко А.П. Правовое регулирование отношений в сфере прямых иностранных инвестиций в Российской Федерации и Китайской Народной Республике (сравнительно-правовой аспект). Дисс.....к.ю.н. Уральский государственный юридический университет. Екатеринбург. 2017.

51. Андрианов В.Д. Россия: экономический и инвестиционный потенциал. М.: Экономика. 1999.

52. Анцилотти Д. Курс международного права. Том первый «Введение – общая теория». М.: Издательство иностранной литературы. 1961.

53. Аюпов А. З. Международно-правовое и внутригосударственное регулирование иностранных инвестиций: дисс..... к.ю.н.: 12.00.10. М.: 2008.
54. Багратуни К.Ю. Иностранные инвестиции и совместное предпринимательство. М.: Русайнс. 2019.
55. Батыров М.В. Административно-правовые основы функционирования особых экономических зон в Российской Федерации : дисс....к.ю.н.: 12.00.14. М.: 2011.
56. Берденникова А.Е. Проблемы международного инвестирования в контексте присоединения России к ВТО: дисс..... к.э.н.: 08.00.14 : М.: 2003.
57. Бердус А.С., Тес Ш.Ш. Правовое регулирование иностранных инвестиций. В книге: Эффективное государственное и муниципальное управление как многоаспектный фактор социально-экономического развития современной России. Материалы международной научно-практической конференции. // Отв. ред. Арутюнова А.Е. Новиков В.С. 2018.
58. Беляева Г.С. Правовой режим: общетеоретическое исследование: дисс....д.ю.н.: 12.00.01. Курск, 2013.
59. Богатырев А.Г. Инвестиционное право. М.: Российское право. 1992.
60. Богатырев А.Г. Правовое регулирование инвестиционных отношений: вопросы теории и практики. М.: Экон-Информ. 2012.
61. Борисенко П.И. Правовой режим иностранных инвестиций по российскому законодательству: дисс.....к.ю.н.: 12.00.03. Спб.: 2012.
62. Борко Ю.А. Отношения России с Европейским Союзом и их перспективы. М.: УРСС. 2001.
63. Бочарников, А. П. Основы инвестиционной деятельности // М.: Омега-Л, И-Трейд, 2017.
64. Веселкова Е.Е. Правовое регулирование инвестиционной деятельности в РФ и зарубежных странах: сравнительно-правовой аспект: дисс. ... к.ю.н.: 12.00.03. М.: 2006.
65. Веселкова Е.Е. Правовое регулирование иностранных инвестиций в РФ: опыт и перспективы. М.: Кнорус. 2015.

66. Вознесенская Н.Н. Иностранные инвестиции: Россия и мировой опыт. М.: ИНФРА. 2001.
67. Вознесенская Н.Н. Правовое регулирование и защита иностранных инвестиций в России. М.: Волтерс Клувер. 2011.
68. Глобализация. Глобалистика. Потенциалы и перспективы России в глобальном мире: Тринадцатые Вавиловские чтения: Материалы постоянно действующей междисциплинарной научной конференции с международным участием: В 2 ч.//Мар. гос. техн. университет и др. Йошкар-Ола. 2010.
69. Глобальный инвестиционный процесс и Россия//МГУ им. М.В. Ломоносова. Экономический факультет. Под ред. Колесова В.П., Осьмовой М.Н. М.: ТЕИС. 2006.
70. Гуцин В.В., Овчинников А. А. Инвестиционное право. Учебник. М.: Эксмо. 2009.
71. Глухарева Л. И. Права человека в современном мире (социально-философские основы и государственно-правовое регулирование). М.: Юристь. 2003.
72. Данельян А.А. Международно-правовой режим иностранных инвестиций: дисс.....д.ю.н. 12.00.10. М.: 2016.
73. Действующее международное право//Сост. Колосов Ю.М., Кривчикова Э.С. М.: 1997.
74. Дернберг Р.Л. Международное налогообложение/перевод с немецкого Назарова В.Ф. М.: ЮНИТИ. 1997.
75. Доронина Н.Г., Семилютина Н.Г. Международное частное право и инвестиции: науч.-практ. исслед. Юридическая фирма "Контракт"; Волтерс Клувер. 2011.
76. Доронина Н.Г., Семилютина Н.Г. Правовое регулирование иностранных инвестиций в России и за рубежом. М.: Финстатинформ. 1993.
77. Доронина Н.Г., Семилютина Н.Г. Государство и регулирование инвестиций. М.: Городец. 2003.

78. Доронина Н.Г. Правовое регулирование иностранных инвестиций (эволюция источников регулирования) и перспективы развития российского законодательства. М.: Институт законодательства и сравнительного правоведения при правительстве Российской Федерации. 1995.
79. Доронина Н.Г. Комментарий к Закону об иностранных инвестициях. М.: 2000.
80. Доронина Н.Г. Правовое регулирование иностранных инвестиций (постановка проблем и варианты решения): диссертация...д.ю.н.: 12.00.03. М.: 1996.
81. Доронина Н.Г. Регулирование инвестиций в международном частном праве: Материалы конференции (Москва, 30 октября 2007 г.)//Институт законодательства и сравнительного правоведения при Правительстве РФ; Редколлегия: Доронина Н.Г. – отв. ред. и др. – М.: Юриспруденция. 2008.
82. Доронина Н.Г. Идея правового регулирования инвестиций и перспектива развития законодательства: Международная школа-практикум молодых ученых-юристов «Наследие юридической науки и современность» (26-28 мая 2010 г.) // Институт законодательства и сравнительного правоведения при Правительстве РФ. М.: Юриспруденция. 2010.
83. Зубченко Л.А. Иностранные инвестиции. М.: 2008.
84. Зыкин И.С. Внешнеэкономические операции: право и практика. М.: Международные отношения. 1994.
85. Зыкин И.С. Обычаи и обыкновения в международной торговле. М.: Международные отношения. 1983.
86. Ивасенко А.Г. Иностранные инвестиции // Ивасенко А.Г., Никонова Я.И. М.: КноРус. 2018.
87. Инвестиционная политика: приоритет развития высокотехнологичного сектора экономики страны : материалы XI Междунар. науч.-практ. конф. «Экономический рост Республики Беларусь: глобализация, инновационность, устойчивость», Минск 17 мая 2018 г. / редкол.: В. Н. Шимов [и др.]. — Минск : БГЭУ, 2018.

88. Инвестиционный климат и подходы к его оценке : материалы X Междунар. науч.-практ. конф. «Экономический рост Республики Беларусь: глобализация, инновационность, устойчивость», Минск 18-19 мая 2017 г. / ред- кол.: В. Н. Шимов [и др.]. - Минск : БГЭУ, 2017.
89. Иностранные инвестиции и ТЭК: вопросы государственно-правового и международно-правового регулирования в странах СНГ: В 2 ч./РГТЭУ. Отв. редактор Курбанов Р.А. М.: 2011.
90. История мировой экономики. // Под ред. Поляка Г.Б., Марковой А.Н. М.: 2002.
91. Канашевский В.А. Внешнеэкономические сделки. Правовое регулирование. М.: Международные отношения. 2005.
92. Кашин В.А. Международные налоговые соглашения. М.: Международные отношения. 1983.
93. Кашин В.А. Налоговые соглашения России. М.: ЮНИТИ. 1998.
94. Кирин, А. В. Правовые основы отношений государства и инвесторов / А.В. Кирин. М.: ИНФРА-М, 2018.
95. Кобзева Ю.А., Кравченко С.С. Правовое регулирование иностранных инвестиций в России. В сборнике: Актуальные проблемы реформирования современного законодательства. Сборник статей международной научно-практической конференции. 2017.
96. Ковалев А.А. Самоопределение и экономическая независимость народов. М.: Международные отношения. 1988.
97. Ковалев А.А. Перспективы России в XXI веке. Мировые и внутрироссийские процессы. М.: Международные отношения. 2000.
98. Конарская К.И. Международно-правовое регулирование в сфере поддержки и защиты иностранных инвестиций. В сборнике: Теоретические и практические аспекты развития современной цивилистической науки. Сборник научных трудов. // Под ред. Петрова И.В. и др. Краснодар. 2018.
99. Купызин В.В. Правовой режим фондов денежных средств коммерческих организаций: дисс.....к.ю.н. 12.00.03. М.: 2010.

100. Курс международного права в 7 томах. М.: Наука. 1989.
01. Лабин Д.К. Международно-правовое регулирование иностранных инвестиций. М.: Институт государства и права РАН. 2001.
102. Лабин Д.К. Международное право по защите и поощрению иностранных инвестиций. М.: Волтерс Клувер. 2008.
103. Лабин Д.К. Международно-правовое обеспечение мирового экономического порядка: диссертация ... д.ю.н.: 12.00.10. М.: 2005.
104. Лаптева А.М., Скворцов О.Ю. Инвестиционное право. Учебник для бакалавриата и магистратуры. М.: Юрайт. 2019.
105. Лисица В.Н. Международные инвестиционные соглашения. Новосибирск: 2004.
106. Лисица В.Н. Правовое регулирование инвестиционных отношений: теория, законодательство и практика: дисс.... д.ю.н.: 12.00.10. Томск: 2010.
107. Лукашук И.И. Международно-правовое регулирование международных отношений. М.: Международные отношения. 1975.
108. Лукашук И.И. Международное право в судах государств. СПб: СКФ «Россия-Нева». 1993.
109. Лукашук И.И. Нормы международного права. М.: Спарк. 1997.
110. Ляндау Ю. Моделирование инвестиционной деятельности // М.: LAP Lambert Academic Publishing. 2017.
111. Международное право. Учебник для вузов //под ред. Игнатенко Г.В. и Тиунова О.И. М.: Норма. 2000.
112. Международное частное право. Сборник международных документов. М.: 1994.
113. Мельничук М.В., Демченко М.В., Ручкина Г.Ф., Котляров Н.Н., Дахненко С.С., Островский А.В. Правовое регулирование иностранных инвестиций в экономике России: опыт Китая. М.: ФУ при Правительстве РФ. 2019.

114. Минаев С.В. Глобальная экономика, 2009 год: Аналитический обзор//РАН. ИНИОН. Центр научно-информационных исследований глобальных и региональных проблем. Отдел Азии и Африки. М.: 2010.
115. Мировая экономика: Введение во внешнеэкономическую деятельность. М: Логос. 2000.
116. Мулява С. Налоговое стимулирование инвестиционной деятельности / М.: LAP Lambert Academic Publishing. 2017.
117. Нешатаева Т.Н. Иностранные предприятия в России. М.: Дело. 1998.
118. Нешатаева Т.Н. Международные организации и право. М.: Дело. 1999.
119. Нешатаева Т.Н. Общие проблемы рассмотрения споров с участием иностранных лиц в арбитражных судах Российской Федерации//В кн.: Международный гражданский процесс, вопросы рассмотрения экономических споров с участием иностранных организаций и оказания взаимной правовой помощи. Материалы конференции. Санкт-Петербург. 15-17 июня 1999 г.
120. Нешатаева Т. Н. Международное частное право и международный гражданский процесс. Учебный курс в 3 ч. Городец-издат. 2004.
121. Никитин А.В. Защита прав иностранных инвесторов в Российской Федерации: дисс....к.ю.н. 12.00.03. М.: 2011.
106. Осакве К. Сравнительное правоведение в схемах. Общая и особенная части. М.: Дело. 2002.
122. Ориу М. Основы публичного права: Монография // М. Ориу; Рук. проекта Р.С. Куракин. М.: Инфра-М. 2014.
123. Пакерман Г.А. Унификация правового регулирования иностранных инвестиций в странах Содружества Независимых Государств. Институт законодательства и сравнительного правоведения при Правительстве РФ. М.: Эксмо. 2009.
124. Панков, Н. Н. Роль инвестиционной деятельности в белорусской экономике / Н. Н. Панков // Материалы XXVII международной научно-практической конференции «Управление в социальных и экономических си

стемах», Минск 17 мая 2018 г. / редкол.: Н.В. Суша и др. Минск : Минский инновационный университет, 2018.

125. Перов А.В. Налоги и международные соглашения России. М.: Юристъ. 2000.

126. Права человека и правовое социальное государство в Российской Федерации // отв. ред. Е.А. Лукашева. М.: Норма: ИНФРА-М, 2011.

127. Право как основа взаимодействия общества и государства: материалы круглого стола // под ред. проф. Чернявского А.Г. М.: Изд-во «Русайнс». 2015.

128. Правовое обеспечение создания и функционирования особых экономических зон в Российской Федерации. Издание Государственной Думы. // Сост. Филиппов И.В. и др. М.: 2006.

129. Правовые аспекты инвестиционных договоров: Сб. ст. // Алиев А., Вельяминов Г., Крупко С. И. др.; Под ред. Алиева А. и др.; Институт государства и права РАН и др. М.: Норма. 2012.

130. Правовое обеспечение создания и функционирования особых экономических зон в Российской Федерации. Издание Государственной Думы. // Сост. Филиппов И.В. и др. М.: 2006.

131. Правовое регулирование инвестиционной деятельности: проблемы и перспективы развития // Под ред. Покачаловой Е.В.; Саратовская государственная академия права. Саратов: 2009.

132. Принципы права: материалы круглого стола // Под ред. проф. Чернявского А.Г. М.: Изд-во «Русайнс». 2015.

133. Пушкарев П.Ю. Правовое регулирование иностранных инвестиций. В сборнике: Современное управление: Организационные, экономические и правовые аспекты. // Материалы всероссийской научно-практической конференции. 2018.

134. Радько Т.Н. Проблемы теории государства и права. М: Проспект. 2015.

135. Райзберг Б. А., Лозовский Л. Ш., Стародубцева Е. Б. Современный экономический словарь. М.: Инфра-М. 2006.

136. Региональное сотрудничество России и СНГ: Доклады международной научно-практической конференции (г. Москва, 22-23 октября 2008 г.)//Совет по изучению производит. сил и др.; Под науч. ред. Вашанова В.А. М.: 2009.
137. Российское предпринимательское право: Учебник // Под ред. В.А. Хохлова. 2-е изд. М.: Инфра-М. 2014.
138. Рудинский Ф.М. и др. Экономические и социальные права человека и гражданина: современные проблемы теории и практики. М.: Права человека. 2009.
139. Ручкина Г.Ф. Финансово-правовое регулирование предпринимательской деятельности в Российской Федерации: дисс.... д.ю.н.: 12.00.14. 12.00.03. М.: 2004.
140. Сизов С.Ю. Правовое регулирование иностранных инвестиций в банковской системе Российской Федерации: дисс....к.ю.н.: 12.00.14. М.: 2011.
141. Социальные функции права: материалы круглого стола // под ред. проф. А.Г. Чернявского. М.: Изд-во «Русайнс». 2015.
142. Теория государства и права//Под общей ред. В.К. Бабаева. М.: Юристъ. 2001.
143. Тихомиров Ю.А. Коллизионное право. М.: Юринформцентр. 2000.
144. Топорнин Б.Н. Система источников права: тенденции развития//В кн.: Судебная практика как источник права. М.: Юристъ. 2000.
145. Тункин Г.И. Теория международного права. М.: 2000.
146. Турбина К.Е. Инвестиционный процесс и страхование инвестиций от политических рисков. М.: Анкил. 1995.
147. Ушаков Д.Л. Оффшорные зоны в практике российских налогоплательщиков. М.: Юристъ. 2001.
148. Фаминский И.П. Глобализация – новое качество мировой экономики. М.: Магистр. 2009.
149. Фархутдинов И.З. Международное инвестиционное право: теория и практика применения. М.: Волтерс Клувер. 2005.

150. Фархутдинов И.З. Международно-правовое регулирование инвестиционных отношений: Теория и практика: дисс.....д.ю.н.: 12.00.10. М.: 2006.
151. Фархутдинов И.З. Международное инвестиционное право: теория и практика применения. М.: 2007.
152. Фархутдинов И.З. Международное инвестиционное право и процесс. М.: 2010.
153. Фархутдинов И.З., Трапезников В.А. Инвестиционное право: учебно-практическое пособие. М.: Волтерс Клувер. 2006.
154. Фильченко А.Е. Правовое регулирование приобретения иностранным инвестором акций (доли участия) российского хозяйственного общества: дисс.....к.ю.н.: 12.00.03. М.: 2010.
155. Филяева В.В., Гриднева О.В. Правовое регулирование иностранных инвестиций в Российской Федерации. // В сборнике: Актуальные проблемы современного законодательства Российской Федерации. Сборник статей. Автор – составитель Ефимова О.В. М.: 2018.
156. Функции и институты права в историко-правовом аспекте: материалы круглого стола // под ред. проф. Чернявского А.Г. М.: Изд-во «Русайнс». 2016.
157. Чиркин В.Е. Публично-правовое образование // В.Е. Чиркин. Институт государства и права РАН. М.: Норма. 2014.
158. Шапкин А.С. Управление портфелем инвестиций ценных бумаг // М.: Дашков и К°. 2018.
159. Шумилов В.М. Международное экономическое право. М.: Нимп. 2001.
160. Эбзеев Б. С. Советское государство и право и права человека. Конституционные вопросы. Саратов: 1986.
161. Юмашев Ю.М. Правовое регулирование прямых иностранных капиталовложений в ЕЭС. М.: Наука.1988.
162. Юридические лица в гражданском праве (коммер. и некоммер. орг-ции): Организ.-прав. формы / Отв. ред. В.Н. Литовкин. М.: ИЗиСП. 2014.

**Научные статьи:**

163. Алексеенко А.П. Существенное ограничение правомочий иностранного инвестора как критерий определения косвенной экспроприации прямых иностранных инвестиций: практика международных инвестиционных арбитражей//Международное публичное и частное право. № 6. 2014.
164. Алексеенко А.П. Некоторые особенности учреждения компаний с иностранными инвестициями в КНР//Международное публичное и частное право. № 2. 2016.
165. Алешукина С.А. К вопросу о юрисдикционном иммунитете иностранного государства в Российской Федерации//Вестник Тверского государственного университета. Серия: Право. № 1. 2016.
166. Ануров В.Н. Статус иностранного инвестора в международных инвестиционных спорах//Третейский суд. № 6 (102). 2015.
167. Ануров В.Н. Статус иностранного инвестора в международных инвестиционных спорах//Третейский суд. № 1 (103). 2016.
168. Ануфриева А.А. Право ВТО и международно-правовое регулирование иностранных инвестиций//Современное право. № 3. 2013.
169. Асланян Н.П., Новикова Т.В. К вопросу об основных началах правового режима иностранных инвестиций в Российской Федерации//Теория и практика общественного развития. № 23. 2015.
170. Ахмадова М.А. Правовое понятие «инвестиция» сквозь призму понятий «собственность», «интеллектуальная собственность», «капитал» и др. // Пробелы в российском законодательстве. № 4 .2018.
171. Белов А. В. Национализация в российском гражданском праве: история и современность// Законодательство. № 3. 2003.
172. Богатырев А.Г. О регулировании иностранных инвестиций в национальном и международном праве// Советское государство и право. № 1. 1992.
173. Богатырев А.Г. О международном инвестиционном праве//Советское государство и право. № 2. 1991.

174. Братановский С. Н. Понятие и виды правовых режимов в российском законодательстве и правовой науке // Специальные правовые режимы информации. М.: Директ-Медиа. 2014.
175. Бувальцева В., Чечин В. Развитие института инвестора в России как основного участника рынка ценных бумаг//Вопросы экономики. № 3. 2015.
176. Веселкова Е.Е. О некоторых аспектах инвестиционных договоров//Хозяйство и право. № 7. 2012.
177. Веселкова Е.Е. О соглашениях о разделе продукции//Хозяйство и право. № 11. 2012.
178. Веселкова Е.Е. Развитие международно-правового регулирования иностранного инвестирования // Адвокат. № 8. 2012.
179. Веселкова Е.Е. Перспективы изменения законодательства РФ в результате вступления в ВТО // Право и экономика. № 9. 2012.
180. Веселкова Е.Е. Соотношение международного права и национального законодательства в правовом регулировании иностранных инвестиций // Адвокат. № 1. 2013.
181. Веселкова Е.Е. К вопросу об акционерных инвестиционных фондах// Адвокат. № 11. 2012.
182. Веселкова Е.Е. О некоторых аспектах инвестиционных договоров// Хозяйство и право. № 7. 2012.
183. Веселкова Е.Е. О соглашениях о разделе продукции// Хозяйство и право. № 11. 2012.
184. Веселкова Е.Е. Перспективы изменения законодательства РФ в результате вступления в ВТО// Право и экономика. № 9. 2012.
185. Веселкова Е.Е. Участие субъектов РФ в правовом регулировании иностранных инвестиций//Законодательство и экономика. № 8. 2012.
186. Веселкова Е.Е. Иностранные инвестиции в банковском секторе экономики России//Законодательство и экономика. № 10. 2012.

187. Веселкова Е.Е. Соотношение международного права и национального законодательства в правовом регулировании иностранных инвестиций//Адвокат. № 1. 2013.
188. Веселкова Е.Е. Простое товарищество как организационно-правовая форма иностранных инвестиций// Законодательство и экономика. № 1. 2013.
189. Веселкова Е.Е. Классификация иностранных инвестиций//Вестник МИЛ № 2. 2012.
190. Веселкова Е.Е. Понятие «иностраннне инвестиции» //Вестник МИЛ № 1. 2013.
191. Веселкова Е.Е. Инвестиционное сотрудничество государств на региональном уровне//Копирайт. № 2. 2013.
192. Веселкова Е.Е. Роль международных организаций в международно-правовом регулировании иностранных инвестиций//Копирайт. № 3. 2013.
193. Веселкова Е.Е. История развития правового регулирования иностранных инвестиций в России// Законодательство и экономика. № 11. 2013.
194. Веселкова Е.Е. Новые тенденции в правовом регулировании иностранных инвестиций в России// Законодательство и экономика. № 10. 2013.
195. Веселкова Е.Е. Правовое регулирование иностранных инвестиций в зарубежных странах//Копирайт. № 1. 2015.
196. Веселкова Е.Е. Цели и способы использования особых экономических зон в международном экономическом сотрудничестве//Адвкат. № 7. 2015.
197. Веселкова Е.Е. Национально-правовое регулирование иностранных инвестиций// Законодательство и экономика. № 5. 2015.
198. Веселкова Е.Е. Об общих положениях правового регулирования иностранных инвестиций в России//Современная наука. № 1. 2016.
199. Веселкова Е.Е. Международно-правовое регулирование иностранных инвестиций в рамках евразийской интеграции// Современная наука. № 2. 2015.

200. Веселкова Е.Е. Концепция Федерального Закона «О юрисдикционном иммунитете иностранного государства и его собственности»// Адвокат. № 10. 2015.
201. Веселкова Е.Е. О двустороннем механизме сотрудничества государств в области иностранных инвестиций// Законодательство и экономика. № 10. 2015.
202. Веселкова Е.Е. Международные договоры РФ в области иностранных инвестиций// Законодательство и экономика. № 11. 2015.
203. Веселкова Е.Е. К вопросу о классификации правовых форм иностранных инвестиций//Адвокат. № 5. 2016.
204. Веселкова Е.Е. О понятии «правовая защита иностранных инвестиций» //Адвокат. № 4. 2016.
205. Веселкова Е.Е. О понятии «правовой режим иностранных инвестиций» // Законодательство и экономика. № 12. 2016.
206. Веселкова Е.Е. Актуальные вопросы правового регулирования иностранных инвестиций в Российской Федерации. // Ученые труды РААН. № 3 (50). 2018.
207. Викторова Н.Н. К вопросу о страховании иностранных инвестиций// Международное публичное и частное право. № 1 (46). 2009.
208. Вознесенская Н.Н. К вопросу о правовом регулировании иностранных инвестиций в России//Государство и право. № 6. 2001.
209. Вознесенская Н.Н. Процесс глобализации экономики и иностранные инвестиции (правовые аспекты)//Государство и право. № 5. 2006.
210. Вознесенская Н.Н. Инвестиционный климат.//Закон. № 7. 2011.
211. Воропаев А.В. Особенности правового регулирования иностранных инвестиций в России//Право и политика. № 3. 2006.
212. Воропаев А.В. О гражданско-правовой природе иностранных инвестиционных отношений// Право и политика. № 1. 2007.

213. Глинщикова Т.В. Компенсация как правовое основание национализации иностранных инвестиций//Гуманитарные, социально-экономические и общественные науки. № 4. 2018.
214. Губайдуллина Ф. Прямые иностранные инвестиции, деятельность ТНК и глобализация//Мировая экономика и международные отношения. № 2. 2003.
215. Губин Е.П. Защита прав иностранных инвесторов по законодательству Российской Федерации//Приложение к журналу Предпринимательское право. № 1. 2013.
216. Гусейнов О.Р. Международно-правовое регулирование иностранных инвестиций в странах АСЕАН//Евразийский юридический журнал. № 4 (83). 2015.
217. Гусейнов О.Р. ДЭХ как источник международно-правового регулирования иностранных инвестиций //Евразийский юридический журнал. № 5 (84). 2015.
218. Гусев К.Н. Иностранные инвестиции как фактор развития инноваций в России//Банковское дело. № 4. 2011.
219. Гусев К.Н. Иностранные инвестиции как фактор развития инноваций в России//Банковское дело. № 5. 2011.
220. Данельян А.А. Национализация иностранных инвестиций в международном инвестиционном праве//Право и государство: теория и практика. № 2 (110). 2014.
221. Данельян А.А. Правовые вопросы принудительного изъятия иностранной собственности и иностранных инвестиций в современном международном праве//Право и политика. № 4. 2014.
222. Демченко В.А. Прямые иностранные инвестиции в экономике зарубежных стран//Вестник Университета (Государственный университет управления). № 15. 2014.
223. Демченко М.В., Чурилова А.В. Международно-правовое регулирование иностранных инвестиций в контексте российско-китайского инвестиционного сотрудничества. //Право и экономика. №1 (359). 2018.

224. Дербичева, А. А. Инвестиции и инвестиционная деятельность / А. А. Дербичева, Л. П. Данилова // Калужский экономический вестник. № 2. 2017.
225. Доронина Н.Г. Многосторонние международные договоры и российское законодательство об инвестициях//Журнал российского права. № 11. 2002.
226. Доронина Н.Г., Семилютина Н.Г. Обзор законодательства об иностранных инвестициях//Право и экономика. № 3, 4. 2003.
227. Доронина Н.Г. Инвестиционное законодательство и модернизация экономики// Журнал российского права. № 1. 2011.
228. Доронина Н.Г., Семилютина Н.Г. Значение двусторонних соглашений о защите капиталовложение и перспективы их совершенствования//Журнал российского права. № 9. 2017.
229. Дружинин Д.В., Захарова В.А. Правовое регулирование иностранных инвестиций субъекта Российской Федерации на примере Калининградской области. // Молодой ученый. № 43 (281). 2019.
230. Дружинин Д.В. Особенности правового регулирования иностранных инвестиций в Российской Федерации. // Молодой ученый. № 43 (281). 2019.
231. Дрыгина Н. Н. История возникновения и деятельности акционерных обществ в России // Молодой ученый. № 4. 2014.
232. Дубровин Ю.И., Ряснов И.А. Региональное приграничное сотрудничество России и Китая как форма реализации преимуществ международного экономического сотрудничества//Сибирский международный. № 17. 2015.
233. Загашвили В. На пороге нового этапа экономической глобализации//Мировая экономика и международные отношения. № 3. 2009.
234. Задохина Н.В., Милевская Ю.С., Слесарева Е.А. Зарубежный опыт привлечения иностранных капиталовложений.//Вестник Московского университета МВД России. № 3. 2014.
235. Зеленская С.Ю. Правовое регулирование использования иностранных инвестиций в национальной экономике Китая. //Актуальные проблемы права. №. 4. 2017.

236. Иванова С.А. Стагнация экономики: инвестиционная активность и зарубежные инвестиции. //Современные научные исследования и инновации. № 1 (57). 2016.
237. Кайсин Д.В. Иммунитет государства и защита государственных иностранных капиталовложений в России//Закон. № 5. 2015.
238. Клубничкин М.К. Концессионное соглашение или соглашение о разделе продукции?//Минеральные ресурсы России. № 6. 1994.
239. Кобзарь-Фролова М.Н. К вопросу о дальнейшем развитии инвестиционного законодательства Российской Федерации//Финансовое право. № 3. 2013.
240. Кондратьева Е.В. О приоритетном применении норм международного договора Российской Федерации в международном частном праве//Современное право. № 1. 2009.
241. Коровяковский Д.Г. Правовые и экономические аспекты привлечения иностранных инвестиций в российскую экономику//Финансы и кредит. № 10 (250). 2007.
242. Костогоров Е.Е. Актуальные проблемы правового регулирования лизинговых правоотношений//Образование и право. № 9 (73). 2015.
243. Ксенофонтов К.Е. Допустимость экспроприации собственности иностранного инвестора принимающим государством//Международное право и международные организации. № 3. 2013.
244. Кузин А.И. Соглашение ВТО по связанным с торговлей инвестиционным мерам (ТРИМС) и нефть// Международное публичное и частное право. № 1 (34). 2007.
245. Кузнецова С.А. К вопросу об определении понятия «правовой механизм»//Вестник Санкт-Петербургского университета МВД России № 1 (57). 2013.
246. Курьсь Н.В. Роль международных соглашений в установлении правосубъектности иностранных лиц в инвестиционно-правовой истории (историко-правовой аспект)//Государство и право. № 12. 2010.

247. Лабин Д. К. Многостороннее соглашение по инвестициям (МСИ), как шаг на пути создания международно-правового механизма регулирования режима движения капитала//Государство и право. № 5. 1998.
248. Лабин Д.К. Анализ некоторых аспектов международно-правовой практики заключения государствами двусторонних инвестиционных договоров//Государство и право. № 10.1999.
249. Лабин Д.К. Международно-правовое регулирование инвестиционных отношений (исторический очерк) // Право и политика. № 9. 2000.
250. Лабин Д.К. Международное право по защите и поощрению иностранных инвестиций. Wolters Kluwer Russia, 2008.
251. Лисица В.Н. О проекте многостороннего соглашения по инвестициям// Современное право. № 4. 2007.
252. Лисица В.Н. Юрисдикция международного центра по урегулированию инвестиционных споров//Международное публичное и частное право. № 1 (34). 2007.
253. Лиханин Е.Н., Хмелев И.Б. Иностранные инвестиции в экономике РФ//NovaInfo.Ru. № 24. 2014.
254. Лешина И.Е. Социально-экономические, политические, юридические и иные последствия реализации Федерального закона «Об особых экономических зонах в РФ» от 22 июля 2005 г. № 116-ФЗ//Экономика и право. № 1. 2007.
255. Лиухто К. Российские внешние инвестиции: влияние санкций на объем внешних прямых иностранных инвестиций из России//Балтийский регион. № 4. 2015.
256. Лукашова Е.В. Создание организаций с иностранными инвестициями// Международное публичное и частное право. № 1 (34). 2007.
257. Лукашук И.И. Взаимодействие международного и внутригосударственного права в условиях глобализации// Журнал российского права. № 3. 2002.

258. Лукьянова Т.Н. Особенности правового регулирования иностранных инвестиций в России//XXI век: итоги прошлого и проблемы настоящего плюс. Т. 2. № 1 (23). 2015.
259. Любчевская В.А., Сасиновская О.Г. Правовая природа иностранных инвестиций. // Молодой ученый. № 4 (294). 2020.
260. Мамедов З.Ф. Участие иностранного капитала в странах формирующихся рынков после кризиса//Финансы и кредит. № 9 (213). 2006.
261. Мамедов Р.В. Государственный суверенитет как объект международно-правового регулирования//Международный академический журнал Российской академии естественных наук. № 1. 2014.
262. Могилат А. Прямые иностранные инвестиции в реальный сектор российской экономики// Вопросы экономики. № 6. 2015.
263. Морозов А.Н. Реализация международных договоров в Российской Федерации: правовые основания// Журнал российского права. № 2. 2009.
264. Музалевская В.А. Правовое регулирование иностранных инвестиций в целях обеспечения экономической безопасности России. // Современные евразийские исследования. №2. 2018.
265. На распутье // Внешэкономбанк. Банк Развития. №1. 2008.
266. Новосельская Е.И. О страховании иностранных инвестиций от некоммерческих рисков: кто защитит иностранного инвестора?// Инвестиции в России. № 2 (217). 2013.
267. Новосельцев О.В. Оценка коммерческой концессии//Хозяйство и право. № 3. 2000.
268. Никитин В.В. Правовые источники регулирования строительной деятельности с участием иностранных организаций // Вопросы российского и международного права. № 1. 2016.
269. Никитина А.А., Журавлева В.Э., Батурин В.Л. МЦУИС – линия защиты иностранных инвесторов. // Проблемы экономики и юридической практики. № 6. 2018.

270. Оболенский В.П. Открытие российской экономики: итоги 90-х годов//Внешнеэкономический бюллетень. № 7.2001.
271. Оганезова С.Р. Особенности юрисдикции МЦУИС по урегулированию инвестиционных споров. // Ленинградский юридический журнал. № 1. 2018.
272. Орешкин В.А. Внешнеэкономический комплекс России – проблемы и перспективы//Мировая экономика и международные отношения. № 5. 2001.
273. Осминин Б.И. Место международных договоров Российской Федерации в национальной правовой системе и принцип *pacta sunt servanda*// Юрист-международник. № 4. 2006.
274. Павлов К.В., Ткачева Л.В. Концептуальная модель развития инвестиционной деятельности Республики Крым посредством применения института свободной экономической зоны//Административное и муниципальное право. № 4. 2016.
275. Пакерман Г.А. Методы унификации права на примере правового регулирования иностранных инвестиций// Журнал российского права. № 4. 2009.
276. Пискун Л. Роль Сеульской конвенции в международном правовом регулировании иностранных инвестиций / Л. Пискун // Океанский менеджмент. № 5. 2018.
277. Попова А.В. Особенности источников инвестиционного права на современном этапе государственно-правового развития//Образование и право. № 7 (47). 2013.
278. Протопопова П.О. Некоторые вопросы регулирования иностранных инвестиций в рамках Всемирной торговой организации//Скиф. Вопросы студенческой науки. № 13. 2017.
279. Протопопова П.О. Сравнительный анализ терминологического аппарата и юридического содержания норм российского и иностранного законодательства, регулирующих зарубежную инвестиционную деятельность // Океанский менеджмент. № 2(3). 2018.

280. Протопопова П.О. Двусторонние инвестиционные договоры// Скиф. Вопросы студенческой науки. № 9. 2017.
281. Романовская В. Б. Правовой режим как общетеоретическая категория: проблемные аспекты понимания / В.Б. Романовская, В.В. Пужаев // Вестник Костромского государственного университета им. Н.А. Некрасова. Т. 20, № 4. 2014.
282. Рогозина А.А. Некоторые особенности применения оговорок о наибольшем благоприятствовании в международном инвестиционном праве//Вестник РУДН. Серия: Юридические науки. № 2.2017
283. Салимзянов А.И. Иностранный инвестор как субъект инвестиционных правоотношений: статус и гарантии прав и законных интересов//Казанский педагогический журнал. № 6 (107). Т. 20. 2014.
284. Салимзянов А.И. Признаки и правовая природа иностранных инвестиций. // Гуманитарные, социально-экономические и общественные науки. № 5. 2017.
285. Семилютин Н.Г, Доронина Н.Г. Международные соглашения в области защиты капиталовложений и противодействие коррупции//Журнал российского права. № 2. 2018.
286. Ситников А. П. Вопросы соотношения категорий «правовой режим», «правовое состояние», «правовой порядок» // Вестник Челябинского государственного университета. № 31. 2009.
287. Степанченко А.В. Иностранные инвестиции в стратегические отрасли экономики: некоторые проблемы применения закона о стратегических иностранных инвестициях//Бизнес. Менеджмент и право. № 1 (27). 2013.
288. Сутормин Н.А. Иностранные инвестиции: понятие и его современные трактовки. // Российское право: Образование. Практика. Наука. № 4. 2017.
289. Тарасова Ю.А., Лурда Р.В., Ясеницкая М.И. Правовое регулирование режима иностранных инвестиций в Российской Федерации.//Вестник современных исследований. №12. 11 (27). 2018.

290. Телегина С.Ю. Правовое регулирование иностранных инвестиций на территории Российской Федерации. // Научно-образовательный потенциал молодежи в решении актуальных проблем XXI века. № 7. 2017.
291. Тиунов О.И., Каширкина А.А., Морозов А.Н. Влияние норм международного права на развитие национального законодательства//Журнал российского права. № 6. 2010.
292. Транковская Е.Д., Алексеенко А.П. Основные правовые гарантии защиты иностранных инвестиций в международном праве//Территория новых возможностей. Вестник Владивостокского государственного университета экономики и сервиса. № 2 (29). 2015.
293. Транковская Е.Д., Холкина М.Г. Международно-правовое и национально-правовое регулирование иностранных инвестиций.//Евразийский союз ученых. № 3-2 (36). 2017.
294. Трапезников В. Гарантии прав иностранных инвесторов//Российская юстиция. № 12. 2001.
295. Титов К. ТНК и региональная экономическая интеграция в ЕС//Мировая экономика и международные отношения. № 10. 2000.
296. Тихомиров Ю.А. Право: национальное, международное, сравнительное//Ежегодник российского права. М.: Норма. 2000.
297. Тихомиров Ю.А. Международно-правовые акты: природа и способы влияния//Журнал российского права. № 1. 2002.
298. Тихомиров Ю.А. Глобализация: взаимовлияние внутреннего и международного права// Журнал российского права. № 11. 2002.
299. Тихомиров Ю.А., Нанба С.Б., Цомартова Ф.В. Социальная концепция права: новый подход // Журнал российского права. № 8. 2014.
300. Толстых А.В. Организационно-правовое регулирование иностранных инвестиций в зарубежных странах//Финансы и учет. № 1 (27). 2015.
301. Толстых А.В. Проблемы применения иностранных инвестиций в банковском секторе в иностранных государствах// Мир экономики и права. № 3. 2015.

302. Усоскин С.В. Соглашения о поощрении и защите капиталовложений и учет их особенностей на этапе структурирования инвестиций в России и за ее пределами//Закон. № 7. 2011.
303. Фархутдинов И.З. Стабилизационная оговорка – важная гарантия иностранных инвестиций//Законодательство и экономика. № 5. 2003.
304. Фархутдинов И.З. Новейшее в международном инвестиционном праве//Законодательство и экономика. № 8. 2005.
305. Фархутдинов И.З. Иностранные инвестиции: вызов экономическому суверенитету//Московский журнал международного права. № 3 (71). 2008.
306. Фархутдинов И.З. Становление и развитие международного инвестиционного права в условиях глобализации: основные параметры//Современное право. № 7. 2006.
307. Фархутдинов И.З. Международно-арбитражный механизм урегулирования инвестиционных споров // Государство и право. № 1. 2007.
308. Французова М.С. Правовое регулирование иностранных инвестиций в РФ. // Аллея науки. Т. 3. № 3 (19). 2018.
309. Халилова К.Ф. Национальный режим и режим наибольшего благоприятствования в международном частном праве//Современные научные исследования и инновации. № 6-4 (50). 2015.
310. Хижняк В.С. Конституционный механизм взаимодействия национального и международного права//Конституционное и муниципальное право. № 4. 2004.
311. Хлестова И.О. Международно-правовые договоры о защите иностранного инвестора. // Журнал зарубежного законодательства и сравнительного правоведения. № 4. 2017.
312. Холкина М.Г. Об унификации понятия коммерческой концессии и его законодательном закреплении в России и за рубежом//Внешнеторговое право. № 1(8) 2007.

313. Шайдулина В.К. Двусторонние договоры ЕС и третьих стран в сфере защиты иностранных инвестиций: практика применения. //Общество: политика, экономика, право. № 3. 2018.
314. Шевченко И.В., Александрова Е.Н., Прищепа М.Ю., Насыбулина В.П. Внешнеэкономические приоритеты развития российской экономики в направлении привлечения и использования прямых иностранных инвестиций//Финансы и кредит. № 10 (347). 2009.
315. Фурщик М., Ушаков Е. Перспективы особых экономических зон в условиях финансового кризиса//Менеджмент и Бизнес-Администрирование. № 3. 2009.
316. Хаматханова М.А. Состояние и перспективы инвестиционного сотрудничества бизнес-структур России и стран ЕС в современных условиях// Экономика и предпринимательство. № 1-2 (66-2). 2016.
317. Цирина М.А. Правовая природа Международного центра по урегулированию инвестиционных споров (МЦУИС) // Журнал зарубежного законодательства и сравнительного правоведения. № . 2017.
318. Чалых С.Л. Международное движение капитала и роль ВТО в его регулировании//Внешнеэкономический бюллетень. № 5. 2002.
319. Че Е.П., и Е.Л., Че К.О. Особенности размещения иностранного капитала на примере Дальнего Востока России. // Студент. Аспирант. Исследователь. № 9 (27). 2017.
320. Че Е.П. Теоретические аспекты развития иностранных инвестиций в России. // Студент. Аспирант. Исследователь. № 7 (25). 2017.
321. Чебанов С. Международное регулирование прямых иностранных инвестиций: тенденции и проблемы//Мировая экономика и международные отношения. № 12. 2001.
322. Чекунов С.А. Правовое положение иностранных инвестиций в России//Законодательство и экономика. № 5. 2003.
323. Чикомасов А. К 2016 г. уровень коррупции в России снизится. Экономика и жизнь. № 7. 2014.

324. Юлов Д.В. Экспроприация собственности в международном частном праве// Актуальные проблемы российского права. № 12. 2016.
325. Юлов Д.В. Понятие и виды международно-правовых гарантий прав иностранных инвесторов//Актуальные проблемы российского права. № 3. 2017.
326. Юмашев Ю. М., Нгуен Тхи Нгок Лам Международно-правовое регулирование иностранных инвестиций. Государство и право. № 2. 2001.
327. Юшкарев И.Ю. Правовое регулирование иностранных инвестиций в международном частном праве. Юрист. № 12. 2006.

#### **Литература на иностранных языках:**

328. Asante S.K.B. International law and foreign investment: A reappraisal//International and comparative law quarterly. L.: 1988. Vol. 37. N 3.
329. Atik J. Fairness and managed foreign direct investment//Columbia Journal of transnational law. N.Y.: 1994. Vol. 32. N 1.
330. Abrams Ch., Berwin S.J. The Investment Services Directive//Financial services in the New Europe. L., Dordrecht, Boston: 1992.
331. Boskin M. World tax reform. ISC Press. 1992.
332. Broches A. Bilateral Investment Treaties and Arbitration of Investment Disputes//In: Schulz J., van der Berg A.J. (eds.) The art of Arbitration: Liber Amicorum Pieter Sanders. Amsterdam: 1987.
333. Denza E., Brooks S. Investment Protection Treaties: The United Kingdom Experience. London: 1987.
334. Dunning J. Explaining International Production. London: 1988.
335. Follak K.P. the International regulatory environment and appropriate instruments of investment finance in the reform countries and EC law//Acta jur. Hungarica = Hungarian journal of legal studies. Budapest: 1993.

336. Karl J. Multilateral investment agreements and regional economic integration//Transnational corporations. N.Y.: 1996. Vol. 5. N 2.
337. Khalil M.I. Treatment of Foreign Investment in Bilateral Investment Treaties//ISDID Review – Foreign Investment Law Journal. Vol. 7. 1992.
338. Lemaire D. International taxation. Paris: 1993.
339. Mann P. British Treaties//British Journal of International Law. N 52. 1981.
340. Meznerics I. Guarantees for investments in international law and in other international schemes//questions of international law. Bp.: 1986. Vol. 3.
341. Miller C. Alternatives to the OECD Model. Paris: 1990.
342. Mo J.S. Australia – China Investment Protection Treaty//Journal of World Trade Law. N 25. 1990.
343. Multilateral Agreement on Investment: Potential Effects on State & Local Government. <http://www.westgov.org/wga/publicat/maiweb.htm> Дата обращения 08.02.2014.
344. National treatment//UN Conference on trade and development. – N.Y., Geneva: UN. 1999. (UNCTAD series on iss. in international investment agreements).
345. Parra A.R. The score of new investment laws and international instruments//Transnational corporations. N.Y.: 1995. Vol. 4. N 3.
346. Rahman M. Legal nature of investment agreements: A comparative study//Nordic journal of international law. Cohenhagen: 1987.
347. Rubin S. Private Foreign Investment – legal and economic realities. Baltimore: 1956.
348. Sen B. Investment protection and new world order//Ztschr. fur auslandisches off. Recht und Volkerrecht. Stuttgart: 1988.
349. Schwarynberger G. Foreign investments and International Law. L.: 1959.
350. Shihata I.F.I. The Multilateral investment guarantee agency (MIGA) and the legal treatment of foreign investment//Academie de droit international. Recueil des cours. Dordrecht etc. 1988-1987. T.203 de la collection.

351. Solnik B.H. International investments. Reading (Mass) etc.: Addison-Wisley. 1988.
352. Sornarajan M. The International Law on Foreign Investment. 2010.
353. Sella P. Dealing with investment problems: the World Bank and the International Centre for Settlement of Investment Disputes// International Control of Investment. N.Y., Washington, L.: 1973.
354. Taxation UN, N.Y. and Geneva: 2000.
355. OECD. International Direct Investment Statistics Yearbook. Paris: 2011.

### **Судебная практика:**

356. International Centre for Settlement of Investment Disputes (2011). ICSID 2011 Annual Report (Report). World Bank Group. Retrieved 25 July 2012.
357. International Centre for Settlement of Investment Disputes (2010). ICSID 2010 Annual Report (Report). World Bank Group. Retrieved 25 July 2012.
358. International Centre for Settlement of Investment Disputes. "ICSID Review-Foreign Investment Law Journal". World Bank Group. Retrieved 27 July 2012.
359. International Centre for Settlement of Investment Disputes. "List of Concluded Cases". World Bank Group. Retrieved 26 July 2012.
360. International Centre for Settlement of Investment Disputes (2012). The ICSID Caseload – Statistics (Issue 2012-2) (Report). World Bank Group. Retrieved 25 July 2012.
361. Аннотации судебных актов Экономического суда СНГ за 2014 год//<http://www.sudsng.org/database/annot/annot2014/>
362. Аннотации судебных актов Экономического суда СНГ за 2013 год//<http://www.sudsng.org/database/annot/annot2014/>
363. Аннотации судебных актов Экономического суда СНГ за 2012 год//<http://www.sudsng.org/database/annot/annot2014/>
364. Аннотации судебных актов Экономического суда СНГ за 2011 год//<http://www.sudsng.org/database/annot/annot2014/>

365. Аннотации судебных актов Экономического суда СНГ за 2010 год//<http://www.sudsng.org/database/annot/annot2014/>
366. Аннотации судебных актов Экономического суда СНГ за 2009 год//<http://www.sudsng.org/database/annot/annot2014/>
367. Аннотации судебных актов Экономического суда СНГ за 2008 год//<http://www.sudsng.org/database/annot/annot2014/>
368. Аннотации судебных актов Экономического суда СНГ за 2007 год//<http://www.sudsng.org/database/annot/annot2014/>
369. Аннотации судебных актов Экономического суда СНГ за 1992-2006 год//<http://www.sudsng.org/database/annot/annot2014/>
370. Обзор практики рассмотрения споров по делам с участием иностранных лиц, рассмотренных после 1 июля 1995 г. Приложение к «Вестнику Высшего Арбитражного суда РФ». №11. 2002.
371. Обзор судебной практики по некоторым вопросам, связанным с рассмотрением арбитражными судами дел с участием иностранных лиц. Информационное письмо ВАС РФ № 158 от 9 июля 2013 г.// [http://arbitr.ru/as/pract/vas\\_info\\_letter/89295.html](http://arbitr.ru/as/pract/vas_info_letter/89295.html)
372. Практика МКАС при ТПП РФ за 1999-2000 гг. М.: 2002.
373. Практика МКАС при ТПП РФ за 2001-2002 гг. М.: 2004.
374. Практика МКАС при ТПП РФ за 2003 г. М.: 2004.
375. Практика МКАС при ТПП РФ за 2004 г. М.: 2005.
376. Практика МКАС при ТПП РФ за 2005 г. М.: 2006.
377. Практика МКАС при ТПП РФ за 2006 г. М.: 2008.
378. Практика МКАС при ТПП РФ за 2007-2008 гг. М.: 2010.
379. Постановление № 32 Пленума Верховного Суда Российской Федерации от 7 июля 2015 года «О судебной практике по делам о легализации (отмывании) денежных средств или иного имущества, приобретенных преступным путем, и о приобретении или сбыте имущества, заведомо добытого преступным путем»//Бюллетень Верховного Суда Российской Федерации. № 9. 2015.

380. Обзор правовых позиций Верховного Суда Российской Федерации по вопросам частного права за май 2015 года//Вестник экономического правосудия Российской Федерации. № 6. 2015.

381. Обзор правовых позиций Верховного Суда Российской Федерации по вопросам частного права за август 2015 года//Вестник экономического правосудия Российской Федерации. № 9. 2015.

**Интернет-ресурсы:**

<http://www.VAVT.ru>

<http://www.vuzlib.ru>

<http://www.Bestreferat.ru>

<http://www.Innclub.info>

<http://www.veb.ru/ru/about/history>

<http://www.wikipedia.ru>

<http://www.techros.ru/text/2870/2>

<http://www.eurasialegal.info>

<http://www.osean.ru/articles/423>

<http://www.Rosdiplom.ru>

<http://www.gtmarket.ru>

<http://www.MCHPravo.ru>

<http://www.underlaw.ru>

<http://www.pravo.by>

<http://www.KazEdu.kz>

<http://www.rg.ru>

<http://www.be5.biz/ntav/m21.htm>

<http://www.aup.ru>

<http://www.portal-law.ru/articles/strinv/845/>

<http://www.lexandbusiness.ru>

<http://www.gendocs.ru>

[http://www.modernlib.ru/books/a\\_a\\_ovchinnikov/investicionnoe\\_pravo\\_uchebnik/read/](http://www.modernlib.ru/books/a_a_ovchinnikov/investicionnoe_pravo_uchebnik/read/)

<http://www.zonazakona.ru/law/comments/art/7>

<http://VHope@i.ua>

<http://www.akm.ru/rus/ma/stat/2014/09.htm>

<http://minfin.com.ua/2011/12/12/508964>

<http://www.consultant.ru/law/hotdocs/38140.html>

<http://arbitr.ru/>

<http://www.ffms.ru>

<http://rudocs.exdat.com/docs/index-479593.html?page=5>

[http://studopedia.ru/7\\_19997\\_nauchno-tehnicheskij-i-informatsionnij-potentsial-mirovogo-hozyaystva.html](http://studopedia.ru/7_19997_nauchno-tehnicheskij-i-informatsionnij-potentsial-mirovogo-hozyaystva.html)

<http://global-finances.ru/prognoz-ekonomiki-rossii-na-2016-god/>

[http://speed-surf.ru/sudebnye\\_otvety/218-18-osuschestvlenie-i-zaschita-grazhdanskih-prav-sposoby-zaschity.html](http://speed-surf.ru/sudebnye_otvety/218-18-osuschestvlenie-i-zaschita-grazhdanskih-prav-sposoby-zaschity.html)

[http://www.eurasialegal.info/index.php?Itemid=1&catid=175%3A2013-01-17-04-48-08&id=1682%3A2013-01-17-04-58-07&option=com\\_content&view=article&limitstart=2](http://www.eurasialegal.info/index.php?Itemid=1&catid=175%3A2013-01-17-04-48-08&id=1682%3A2013-01-17-04-58-07&option=com_content&view=article&limitstart=2)

<http://center-yf.ru/data/economy/Regulirovanie-mezhdunarodnogo-dvizheniya-kapitala.php>

<http://www.zakon.kz/61606-kitajj-podpisal-127-dvustoronnikh.html>

<http://alti.ru/invest/inoinvesticii-2.html>

<http://deipra.ru/4/4-12/4-12-3.html>

<http://www.do.gendocs.ru/docs/index>

<http://www.grandars.ru/college/pravovedenie/institut-prava.html>

<https://www.calc.ru/Nauka-Vidy-I-Funktsii-Nauki.html>

<http://xn--53333-3veap6e3blk.xn--p1ai/news/prjamye-inostrannye-investicii-v-rossiju-v-2015-godu-rukhnuli-na-92/2016-01-22-964>

<http://investornow.ru/inostrannye-investicii-v-rossii/>

<http://vz.ru/news/2016/1/21/789813.html>  
<http://www.be5.biz/pravo/ksav1/56.htm>  
<http://alpol.ru/ekonomika/kolichestvo-krupnykh-sliyaniy-i-pogloshhe>  
<http://www.finanz.ru/novosti/aktsii/obem-sdelok-sliyaniy-i-pogloshcheniy-s-uchastiem-aktivov-rf-udvoilsya-v-nachale-2016-g-1001154349>  
<http://ria.ru/economy/20150624/1085591136.html#ixzz48c3AzdZ4>  
<http://fb.ru/article/176971/nafta---eto-severoamerikanskaya-zona-svobodnoy-torgovli-nafta-tseli-i-zadachi>  
<http://pravdoryb.info/sammit-rossiya-asean-proydet-v-2016-godu-v-sochi-68950.html>  
<http://www.zakon.kz/61606-kitajj-podpisal-127-dvustoronnikh.html>  
<http://inosmi.ru/economic/20160125/235160245.html>  
<http://oilru.com/news/497829/>  
<http://ria.ru/economy/20160305/1384969831.html>  
<http://regnum.ru/news/accidents/2117065.html>  
<http://pauluskp.com/news/a69733f73>  
<http://www.vestifinance.ru/articles/66544?page=6>  
<http://www.domnamore.ru/novosti/show/v-italii-rastut-obemi-inostrannyh-investicij-v-nedvizhimosti/>  
<http://www.kommersant.ru/doc/1375234?50b15070>  
[http://www.ved.gov.ru/exportcountries/kz/about\\_kz/laws\\_ved\\_kz/special\\_area\\_kz/](http://www.ved.gov.ru/exportcountries/kz/about_kz/laws_ved_kz/special_area_kz/)  
<http://rusnewsinfo.ru/217505-fondovyy-rynok-germaniya-privlekla-rekordnyy-obem-inostrannyh-investicij-v-2015-.html>  
<http://www.youbuyfrance.com/ru/Posts-10554--2014>  
<http://alekssandr.jimdo.com/>  
[http://buhgalterskiy\\_slovar.academic.ru/](http://buhgalterskiy_slovar.academic.ru/)  
<http://www.grandars.ru/college/ekonomika-firmy/istoriya-ao.html>  
[http://studopedia.su/7\\_36194\\_I-istoriya-privlecheniya-inostrannogo-kapitala-v-rossiyu.html](http://studopedia.su/7_36194_I-istoriya-privlecheniya-inostrannogo-kapitala-v-rossiyu.html)  
<https://www.lawmix.ru/commlaw/47>

<http://lektsii.org/3-18428.html>

<http://uchebnik-online.com/131/2363.html>

<http://www.grandars.ru/student/mirovaya-ekonomika/pii.html>

<http://ilecta1.ru/italiya/ekonomika-italii/investitsionnyi-klimat-i-regulirovanie-v-oblasti-pryamyh-inostrannyh-investitscii-v-italii.html>

<http://ac.gov.ru/commentary/08048.html>

<http://argumentiru.com/economics/2016/06/431238>

<http://ria.ru/world/20160624/1450655984.html#ixzz4DVdRV18g>

<http://prime-tass.by/print.asp?id=90710>

[http://indriksons.ru/medialibrary/articles/analitika\\_zarubezhnaya\\_nedvizhimost\\_in\\_vestitsionnyy\\_proval\\_goda/](http://indriksons.ru/medialibrary/articles/analitika_zarubezhnaya_nedvizhimost_in_vestitsionnyy_proval_goda/)

[www.biblioteka.kau.com.ua](http://www.biblioteka.kau.com.ua)

[http://petrozavodsk.yodda.ru/news/dmitriy\\_medvedev\\_vistupil\\_na\\_gaydarovskom\\_forume\\_v/1582642/](http://petrozavodsk.yodda.ru/news/dmitriy_medvedev_vistupil_na_gaydarovskom_forume_v/1582642/)

<https://seosait.com/gdp-russia-2018/>

<http://www.mskagency.ru/materials/2596872>

[www.biblioteka.kau.com.ua](http://www.biblioteka.kau.com.ua)

[https://fingazeta.ru/ekonomika/mirovaya\\_ekonomika/449548/](https://fingazeta.ru/ekonomika/mirovaya_ekonomika/449548/)

[http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_318543/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_318543/)

## **Приложение. Концепция Федерального Закона «Об инвестиционных договорах РФ»**

### **1. Основная идея, цели и предмет правового регулирования, задачи закона, круг лиц, на которые распространяется действие закона, их новые права и обязанности**

Основной идеей рамочного Федерального закона «Об инвестиционных договорах РФ» является четкое законодательное регулирование, обособление и классификация инвестиционных договоров Российской Федерации.

В правовой практике России уже сформировалось понятие инвестиционного договора. Определение инвестиционных договоров предлагается и в научных исследованиях. Однако вопреки достаточно широкому применению этого вида соглашения и значительным количествам научных работ в этой области, оно так и не получило легального закрепления в нормативно-правовых актах.

Под инвестиционными договорами обычно понимаются соглашения между субъектами инвестиционной деятельности, направленные на реализацию капиталовложений, регулируемые нормами международного права и национального законодательства страны, принимающей инвестиции.

Заключая такой договор, иностранный инвестор предоставляет финансовые средства, а также имущество в пользу другого лица, которое во многих случаях впоследствии передается в собственность или оперативное управление последнего.

Следовательно, основная цель, преследуемая при заключении договора об инвестиционной деятельности, состоит в получении весьма существенной коммерческой выгоды иностранного инвестора в виде финансов или

имущественных ценностей. Вместе с тем источником получения инвестором прибыли является предпринимательская деятельность организации, в которую он произвел вложения своих средств.

Следует отметить, что правовая природа данных договоров разнится, и она еще недостаточно изучена на доктринальном уровне.

Наиболее часто применяемыми современными разновидностям инвестиционных соглашений являются договоры в области недропользования - концессионные договоры; соглашения о разделе продукции; договоры на предоставление услуг.

Указанные договоры и соглашения, заключаемые между государством и иностранным инвестором, отличаются тем, что обладают спецификой предмета, предполагают закрепление отдельных преимуществ только для государства, подразумевают лицензирование ряда видов деятельности, устанавливают положения касательно гарантий прав иностранных инвесторов в отношении вывоза прибыли, порядок налогообложения деятельности зарубежных компаний.

Широкое распространение получил инвестиционный договор в строительстве, сформировалась и практика его реализации на российском рынке.

Источником поступления денежных средств для деятельности девелоперов, по общему правилу, являются денежные средства физических лиц (при строительстве жилых домов), организаций, фирм, компаний, государственных или муниципальных органов (при возведении объектов коммерческого использования).

Часто встречающийся инвестиционный договор в строительной сфере содержит условия, согласно которым инвестор производит инвестиции для

девелопера в обмен на принятие недвижимости по факту ее готовности к сдаче в эксплуатацию. В таких ситуациях возможен и вариант заключения инвестиционного договора о приобретении объекта заинтересованности инвестора с получением значительных льгот и преференций.

Такого вида договоры никак не регламентируются и никак не классифицируются в гражданском законодательстве РФ.

Вместе с тем, специалистами определяются следующие общие основные отличительные черты, на основании которых тот или иной договор можно именовать инвестиционным договором. К ним относятся следующие положения:

- договор предусматривает длительный характер отношений сторон;
- договор заключается на основе принципа взаимности, который предполагает, что в ответ на получение денежных средств, необходимых для реализации инвестиционного проекта, заказчик возвращает инвестору результат инвестирования, выражающийся в получении определенного дохода, объектах недвижимости, предоставлении отдельных преференций и пр.);
- договор должен заключаться на основе проектной документации, прилагаемой к тексту оферты, коммерческого предложения и пр.;
- договор должен закреплять коммерческий результат деятельности (прибыль), к которому стремятся стороны договора;
- в зависимости от области предпринимательской деятельности договор также может содержать положения касательно целевого использования денежных средств и материальных ценностей;
- договор также может закреплять положения о характере собственности (общая, долевая) на объект инвестирования.

В 2012 году в России получил законодательное подтверждение институт инвестиционного товарищества. Данным институтом закрепляется специальная форма совместной деятельности партнеров по бизнесу, согласно которой они объединяют свои средства для осуществления совместного инвестирования с целью получения прибыли в будущем. Инвестиционное товарищество, по сути дела, является своего рода компромиссом реализации правоотношений между такими уже существующими в гражданском праве России организационно-правовыми формами как коммандитное и простое товарищество.

Изложенные выше обстоятельства указывают на необходимость разработки и принятия Федерального закона, в котором были бы определены единые начала применительно к инвестиционным договорам, правила и процедура их заключения, изменения и расторжения.

Таким образом, современные условия осуществления предпринимательской деятельности с участием иностранного элемента и несоответствия и пробелы действующего законодательства РФ требуют адекватного нормативно-правового регулирования данной сферы правоотношений.

Цель Федерального закона «Об инвестиционных договорах РФ» состоит в закреплении договорно-правовых форм участия иностранного инвестора в международных частноправовых инвестиционных отношениях на территории РФ в качестве субъекта международного частного права.

Проект Федерального закона «Об инвестиционных договорах РФ» будет иметь собственный предмет правового регулирования, не охватываемый никакими иными федеральными законами, и в настоящее время не входящий в сферу регулирования ни одного из подзаконных нормативных актов в данной области.

Предметом Федерального закона «Об инвестиционных договорах РФ» являются общественные отношения, складывающиеся между органами

государственной власти и власти субъектов РФ, их должностных лиц, органами государственной власти иностранных государств и их государственных образований, должностных лиц иностранных государств, а также российскими и иностранными негосударственными коммерческими организациями, гражданами РФ, иностранными гражданами, лицами без гражданства, связанными участием иностранного государства в частноправовых отношениях.

Основной принцип нового Федерального закона «Об инвестиционных договорах РФ» заключается в четком законодательном регулировании, обособлении и классификации инвестиционных договоров Российской Федерации.

Настоящим Законом устанавливаются принципы, цели и задачи участия иностранного инвестора в частноправовых отношениях, порядок заключения изменения и расторжения инвестиционных договоров, права и обязанности сторон договора.

Принятие Закона позволит решить следующие задачи:

- Сформировать единый понятийно-категориальный аппарат законодательства об инвестиционных договорах РФ, с этой целью предлагается следующее:
- понятие инвестиционных договоров, под которыми понимаются соглашения между субъектами инвестиционной деятельности, направленные на реализацию капиталовложений, регулируемые нормами международного права и национального законодательства страны, принимающей инвестиции;
- классификация инвестиционных договоров: по субъектному составу инвестиционные соглашения могут быть частными или публичными; по источникам происхождения инвестиций и форме собственности инвестиционные соглашения можно разделить на частные, государственные и смешанные; инвестиционные договоры можно классифицировать по применимому праву на регулируемые законодательством иностранного государства, регулируемые законодательством российского государства,

регулируемые нормами международного права; инвестиционные договоры, отношения в рамках которых регулируются российским правом, можно условно также разделить на регулируемые публичным законом и частным законом; по срокам инвестиционные соглашения можно дифференцировать на краткосрочные, среднесрочные и долгосрочные; по типу договорных отношений также различаются такие инвестиционные соглашения, как учредительные договоры, государственно-частное партнерство, соглашения о совместной деятельности и др.; в зависимости от этапа реализации инвестиционного проекта инвестиционные соглашения дифференцируются на основные и факультативные.

- Установить единый комплекс принципов участия иностранного инвестора в международных частноправовых отношениях.
- Конкретизировать права и обязанности сторон договора.
- Закрепить единый порядок заключения, изменения и расторжения инвестиционных договоров.

Действие Федерального закона «Об инвестиционных договорах РФ» направлено на органы государственной власти и власти субъектов РФ, их должностных лиц, органы государственной власти иностранных государств и их государственных образований, должностных лиц иностранных государств, российские и иностранные негосударственные коммерческие организации, граждан РФ, иностранных граждан, лиц без гражданства.

Учитывая то, что Федеральный закон «Об инвестиционных договорах РФ» разрабатывается впервые, большинство его положений будут новыми для лиц, на которых он распространяет свое действие.

К новым правам и обязанностям инвестора, в частности, относятся обязанности передавать денежные средства или иные материальные ресурсы строго в соответствии с условиями договора; предоставлять другой стороне требуемые правоустанавливающие и прочие документы; закрепить в случае договоренности сторон обязанность выплачивать конкретный процент в

денежном выражении заказчику; производить приемку инвестиционного объекта.

Новые права и обязанности заказчика включают обязательства по подготовке или осуществлению заказа проектной документации, отчетности о ходе реализации инвестиционного проекта и расходовании инвестиционных средств в соответствии со сроками, установленными в договоре; проведении, если такое обусловлено договором или положениями законодательства, торгов на аутсорсинг подрядных организаций; привлечению специалистов всех необходимых направлений работы; контролю и производству технического контроля за работой контрагентов; осуществлению сдачи инвестиционного объекта в приемку; выдать инвестору всю требуемую документацию.

**2. Место будущего Закона в системе действующего законодательства с указанием отрасли законодательства, к которой он относится, положений Конституции Российской Федерации, федеральных конституционных законов и системообразующих законов Российской Федерации, на реализацию которых направлен данный законопроект, а также значение, которое будет иметь законопроект для правовой системы.**

Законодательство об инвестиционных договорах РФ состоит из настоящего Федерального закона и других нормативно-правовых актов, регулирующих отдельные виды инвестиционных договоров с иностранным элементом и участия иностранного элемента в предпринимательской деятельности, принципы и условия ее осуществления, которые не могут противоречить данному Федеральному закону.

Федеральный закон «Об инвестиционных договорах РФ» представляет собой нормативно-правовой системообразующий акт, призванный восполнить пробел в регламентации правоотношений в данной сфере. Он

направлен на реализацию положений статьи 8 Конституции РФ, согласно которой в Российской Федерации гарантируются единство экономического пространства, свободное перемещение товаров, услуг и финансовых средств, поддержка конкуренции, свобода экономической деятельности, признаются и защищаются равным образом частная, государственная, муниципальная и иные формы собственности.

В связи с принятием Федерального закона «Об инвестиционных договорах РФ» подлежат изменению Гражданский кодекс РФ, Федеральный закон РФ «Об инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений» от 25 февраля 1999 г. N 39-ФЗ, Федеральный закон РФ «Об инвестиционном товариществе» от 28 ноября 2011 г. N 335-ФЗ, Федеральный закон РФ «О соглашениях о разделе продукции» от 30 декабря 1995 г. № 225-ФЗ, Федеральный закон РФ «О концессионных соглашениях» от 21 июля 2005 г. № 115-ФЗ, Федеральный закон РФ «О государственно-частном партнерстве, муниципально-частном партнерстве в Российской Федерации и внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» от 13 июля 2015 г. № 224-ФЗ.

После принятия Федерального закона «Об инвестиционных договорах РФ» необходимо будет привести региональное законодательство в соответствие с федеральным законодательством.

Федеральный закон «Об инвестиционных договорах РФ» будет иметь большое значение для правовой системы Российской Федерации. Новый Закон сможет создать единообразную законодательную базу для решения актуальных проблем, связанных с систематизацией законодательных положений об инвестиционных договорах РФ, упорядочением судопроизводства по делам с участием иностранного элемента.

Федеральный закон должен стать основополагающим законом в данной сфере. Принятие Закона устранил пробелы и противоречия в законодательстве РФ в сфере правового регулирования инвестиционных договоров, обеспечив единый подход к регулированию общественных

отношений, возникающих в процессе участия иностранного элемента в предпринимательской деятельности на территории РФ.

### **3. Общая характеристика и оценка правового регулирования соответствующих правоотношений**

В настоящее время в Российской Федерации отсутствует единый нормативно-правовой акт, регулирующий инвестиционные договоры с участием иностранного элемента. Имеющиеся отдельные нормативно-правовые акты, фрагментарно регулирующие инвестиционные договоры с участием иностранного элемента, не соответствуют реалиям действительности. Исключение составляют Гражданский кодекс РФ, Федеральный закон РФ «О соглашениях о разделе продукции» от 30 декабря 1995 г. № 225-ФЗ, Федеральный закон РФ «О концессионных соглашениях» от 21 июля 2005 г. № 115-ФЗ, Федеральный закон РФ «О государственно-частном партнерстве, муниципально-частном партнерстве в Российской Федерации и внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» от 13 июля 2015 г. № 224-ФЗ, в которых содержатся конкретные положения, отражающие фактическую картину сегодняшнего дня.

В условиях затянувшейся нестабильности экономического положения России будущее ее экономики руководством страны связывается с широкомасштабным привлечением иностранных инвестиций. Много сделано и делается для адекватной правовой регламентации правоотношений в данной области. Приняты Федеральные законы «Об основах государственного регулирования внешнеторговой деятельности», «Об иностранных инвестициях в РФ», «Об инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений», «О порядке осуществления иностранных инвестиций в хозяйственные общества, имеющие стратегическое значение для обеспечения обороны страны и

безопасности государства», совершенствуется общегражданское законодательство с учетом интересов иностранных инвесторов.

В то же время отсутствие в действующем российском законодательстве единого нормативно-правового акта, определяющего правовое регулирование инвестиционных договоров, ставит серьезные препятствия на пути привлечения иностранных инвестиций в экономику РФ. Недостатки российского законодательства в этой сфере во многом сглаживаются некоторыми положениями Гражданского Кодекса РФ о договорах, Федерального закона РФ «Об инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений» от 25 февраля 1999 г. N 39-ФЗ, Федерального закона от 28 ноября 2011 г. N 335-ФЗ «Об инвестиционном товариществе».

Исходя из этого, можно сделать вывод, что в России назрела необходимость разработки и принятия нового четко структурированного и конкретного в определениях Федерального закона «Об инвестиционных договорах РФ». Принятие Федерального закона «Об инвестиционных договорах РФ» на федеральном уровне позволит закрепить единые принципы и стандарты в данной области для всех регионов России.

Таким образом, на текущем этапе разработка нового Федерального закона «Об инвестиционных договорах РФ», обобщающего практику осуществления внешнеэкономической деятельности и формулирующего новые законодательные положения, соответствует текущему моменту и является нужной.

#### **4. Социально-экономические, политические, юридические и иные последствия реализации будущего Закона**

Формирование целостного, адекватного и жизнедеятельного регулирования правоотношений в сфере инвестиционного сотрудничества в Российской Федерации является настоятельной необходимостью

современного этапа развития законодательства в целом в области предпринимательской деятельности с участием иностранного элемента.

К последствиям разработки и принятия Федерального закона «Об инвестиционных договорах РФ» относятся:

1. Принятие нового Федерального закона «Об инвестиционных договорах РФ» позволит облегчить доступ к финансовым ресурсам, современным технологиям, управленческим навыкам, инновационным товарам и услугам.
2. Принятие нового Федерального закона «Об инвестиционных договорах РФ» будет способствовать повышению конкурентоспособности отечественной экономики, ее стабильному росту и повышению уровня жизни населения России.
3. Принятие нового Федерального закона «Об инвестиционных договорах РФ» создаст правовые предпосылки и условия для дальнейшего привлечения иностранных инвестиций в экономику России и эффективного участия страны в международном инвестиционном сотрудничестве, что соответствует одному из приоритетных направлений государственной экономической политики в РФ.
4. Принятие нового Федерального закона «Об инвестиционных договорах РФ» обеспечит комплексную реализацию норм Конституции Российской Федерации, политика которой направлена на создание условий, обеспечивающих достойную жизнь и свободное развитие его граждан.
5. Новый Федеральный закон «Об инвестиционных договорах РФ» позволит сформировать эффективный механизм правового регулирования инвестиционных договоров, значительно укрепит защиту интересов государства и иностранных инвесторов в международных частноправовых отношениях.
6. Принятие нового Федерального закона «Об инвестиционных договорах РФ» направлено на дальнейшее развитие законодательства РФ касательно иностранных инвестиций, его гармонизации и унификации, дальнейшей адаптации к участию в международных экономических организациях.

7. Приведение в соответствие федерального законодательства РФ, законодательства субъектов РФ и подзаконных нормативных актов РФ различного уровня в соответствии с будущим Федеральным законом «Об инвестиционных договорах РФ» будет содействовать упорядочению системы законодательства РФ в этой области.

8. Новый Федеральный закон «Об инвестиционных договорах РФ» будет способствовать дальнейшему совершенствованию российского законодательства и восполнит пробелы в отношении понятия и классификации инвестиционных договоров, правил заключения, изменения и расторжения инвестиционных договоров, прав и обязанностей сторон.