

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
**«БЕЛГОРОДСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ  
ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»**  
( Н И У « Б е л Г У » )

ЮРИДИЧЕСКИЙ ИНСТИТУТ

КАФЕДРА ТРУДОВОГО И ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСКОГО ПРАВА

**ПРАВОВОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ ИНОСТРАННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ В  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

Магистерская диссертация  
обучающегося по направлению подготовки 40.04.01 Юриспруденция  
магистерской программе «Банковское право. Правовое регулирование инвести-  
ционной деятельности»  
заочной формы обучения, группы 01001564  
Поздняковой Натальи Валерьевны

Научный руководитель:  
к.ю.н., доцент  
Лиликова О.С.

Рецензент:

БЕЛГОРОД 2017

## Оглавление

<b>Введение.....</b>	<b>3</b>
<b>Глава 1. Исторический анализ правового регулирования иностранных инвестиций в Российской Федерации.....</b>	<b>12</b>
§1. Особенности правового регулирования иностранных инвестиций в России в конце XX века.....	12
§2. Основы правового регулирования иностранных инвестиций на современном этапе.....	20
<b>Глава 2. Проблемы правового регулирования иностранных инвестиций в Российской Федерации.....</b>	<b>33</b>
§1. Проблемы государственных гарантий прав иностранных инвесторов.....	33
§ 2. Санкции и ограничения, введенные в отношении Российской Федерации, и их влияние на развитие инвестиционной деятельности.....	44
<b>Глава 3. Перспективы правового регулирования иностранных инвестиций в Российской Федерации.....</b>	<b>54</b>
§1. Пути совершенствования инвестиционного законодательства в России.....	54
§2. Перспективы международного сотрудничества в сфере правового регулирования иностранных инвестиций.....	62
<b>Заключение.....</b>	<b>69</b>
<b>Список используемой литературы.....</b>	<b>72</b>

## Введение

**Актуальность темы исследования.** Инвестиционная деятельность на современном этапе развития отечественной экономики выступает в качестве одного из приоритетных направлений государственной политики. Все большую значимость приобретают инвестиции, осуществляемые иностранными субъектами. Последние десятилетия российским государством ведется активная политика по привлечению иностранных инвестиций в передовые отрасли экономики. Иностранные инвестиции представляют важнейший элемент инвестиционного процесса, обуславливающий его эффективность.

Природа международных отношений и связей открывает благоприятные возможности и перспективы для более продуктивной реализации долговременных интересов страны в сфере экономики, бизнеса, торговли, научно-технического сотрудничества. Доступ к иностранным материальным и финансовым ресурсам имеет немаловажное значение для формирования и совершенствования управленческого опыта.

Выступая в качестве неотделимой части рыночных отношений, иностранные инвестиции могут способствовать обеспечению стабильного, регулируемого и прогнозируемого развития экономики, возмещая низкие темпы внутренних накоплений и инвестиций.

Прямые иностранные инвестиции представляют собой один из наиболее значимых инструментов выполнения программы по совершенствованию экономики отечественного государства, содействуют поступлению новейших технологий управления и производства<sup>1</sup>. Следствием возникновения на российском рынке иностранных инвестиций стало повышение конкуренции в отраслях экономики нашего государства, стимулирование модернизации данных отраслей. Кроме того, посредством привлечения в экономику иностранных

---

<sup>1</sup>Полусмакова В.С. Ключевые проблемы привлечения иностранных инвестиций в Россию и пути их решения // Вестник ВолГУ. – 2013. – № 11. – С.39-42.

инвестиций разрешаются некоторые социальные проблемы: создаются новые рабочие места, обеспечивается рост жизненного уровня населения.

В связи с тем, что принимающие страны заинтересованы в привлечении капитала из зарубежных стран, они зачастую предоставляют иностранным инвесторам налоговые льготы, дополнительные кредитные ресурсы, услуги по консультированию, что позволяет привлекать в инвестиционные отношения новых участников, тем самым вовлекать все больше важных капиталовложений<sup>1</sup>.

Не вызывает сомнений, что с либерализацией экономики, открытием ее для иностранных инвесторов, перед принимающими странами возникал вопрос о регулировании инвестиционной деятельности, разработке законодательной основы, которая бы поддерживала, с одной стороны, расширение потенциала экономического развития страны при помощи иностранных инвестиций, а, с другой, – не допустила бы возникновения зависимости экономики государства от воли иностранных инвесторов. При этом между национальным и международным законодательством в области инвестиционных отношений не должно возникать противоречий<sup>2</sup>.

Последовательное развитие иностранных вложений капитала в экономику России, приобретенный правоприменительный опыт обнаружили многочисленные недостатки, пробелы и коллизии в инвестиционном законодательстве российского государства. Следствием отсутствия единого доктринального и законодательного подхода к правовой политике по отношению к иностранным инвестициям стало появление инвестиционных конфликтов, возникающих между иностранными инвесторами и принимающим государством. Последние годы реформирование законодательства об инвестиционной деятельности направлено как раз на урегулирование

---

<sup>1</sup>Горностаева Л.А. Некоторые аспекты государственного регулирования иностранных инвестиций в Российской Федерации // Социально-экономические явления и процессы. – 2014. – №3. – С.7-12.

<sup>2</sup>Беликова К.М., Ахмадова М.А. Об источниках правового регулирования инвестиционных споров в России и Китае // Российский юридический журнал. – 2016. – №1. – С.48-53.

различных конфликтных ситуаций, разработку правовых норм, исключающих двоякое толкование, содержащих четкую регламентацию тех или иных отношений, возникающих в связи с осуществлением инвестиционной деятельности. Целью совершенствования национального инвестиционного законодательства является его гармонизация с общепризнанными принципами и нормами международного права, а также обеспечения экономической безопасности Российской Федерации<sup>1</sup>.

Для того, чтобы правовое регулирование иностранных инвестиций имело положительные результаты, в качестве приоритетной ставится задача по обеспечению соответствия российского национального законодательства международно-правовым нормам, а также формированию непосредственного сотрудничества с международными центрами урегулирования инвестиционных споров и соблюдению правовых гарантий иностранных инвестиций.

Рассмотренные доводы, а также необходимость совершенствования норм законодательства об инвестиционной деятельности предопределили актуальность темы данного диссертационного исследования.

**Объектом** исследования выступают общественные отношения, возникающие в сфере правового регулирования иностранных инвестиций в Российской Федерации.

**Предмет исследования** – нормы российского гражданского и инвестиционного законодательства, регулирующие порядок осуществления инвестиционной деятельности иностранными инвесторами на территории Российской Федерации, предоставления государственных гарантий иностранным инвесторам, а также устанавливающие санкции и ограничения, введенные в отношении Российской Федерации, и их влияние на развитие инвестиционной деятельности.

**Целью** данной работы является исследование правового регулирования иностранных инвестиций в Российской Федерации.

---

<sup>1</sup>Борисенко П.И. Совершенствование системы российского законодательства об иностранных инвестициях по российскому праву // Общество и право. – 2013. – №4. – С.144-148.

Названную цель следует конкретизировать. В связи с этим возникает необходимость в постановке следующих **задач**:

1. Рассмотрение особенностей правового регулирования иностранных инвестиций в России, приходящихся на конец 20го века;
2. Анализ основ правового регулирования иностранных инвестиций, существующих в настоящее время;
3. Выявление проблем предоставления государственных гарантий иностранным инвесторам в связи с осуществлением ими инвестиционной деятельности на территории Российской Федерации;
4. Исследование санкций и ограничений, введенных в отношении Российской Федерации, оценка их влияния на развитие инвестиционной деятельности;
5. Поиск путей совершенствования инвестиционного законодательства в России;
6. Анализ перспектив международного сотрудничества в сфере правового регулирования иностранных инвестиций.

В качестве **гипотезы исследования** необходимо указать, что обобщение рассматриваемых материалов приводит к уяснению проблем правового регулирования иностранных инвестиций в Российской Федерации, и как следствие, к установлению существенных особенностей правоотношений, которые связаны с осуществлением инвестиционной деятельности иностранными субъектами, а также к выработке предложений по совершенствованию рассматриваемой сферы.

**Нормативной основой исследования** послужили положения Конституции Российской Федерации, Федеральных законов «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации» и «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений». Помимо того, при написании работы диссертант опирался на нормы других Федеральных законов, которые упоминаются в главе 1 диссертации.

В качестве **теоретической основы** диссертантом были использованы труды многих деятелей правовой науки, таких как Аюпов А.З., Анисимова

В.Ю., Беликова К.М., Баранникова Е.С., Басем Аль Сунна, Борисенко П.И., Вельяминов Г.М., Громова Е.А., Дмитриева Г.К., Еремина С.Л., Канделаки Г.Г., Курбанова Р.А., Лисица В.Н., Лебедев С.Н., Нефедов А.В., Нилов К.Н., Скуратовская М.М., Сердюкова М.Н., Терехова Е.В., Федянин Ю.М.

**Эмпирическая основа исследования.** Важное значение для исследования правового регулирования иностранных инвестиций в Российской Федерации имеет практика арбитражных судов, Обзоры судебной практики Верховного суда Российской Федерации и Высшего Арбитражного суда Российской Федерации. Данные документы позволяют выявить основные проблемы, возникающие в рассматриваемой сфере, а также наметить пути их решения.

Немаловажную роль играют материалы конференций, проводимых на государственном, а также на международном уровнях, диссертации, монографии, научные статьи, в которых осуществляется анализ теоретических и практических вопросов осуществления инвестиционной деятельности, положения нормативных актов федеральных органов законодательной и исполнительной власти.

**Научная новизна** работы состоит в том, что автором изложены предложения, которые касаются проблем правового регулирования в сфере применения законодательства об инвестиционной деятельности. Выявлены некоторые проблемы предоставления государственных гарантий иностранным инвесторам при осуществлении ими капиталовложений в экономику России, а также предложены пути их решения. Проанализированы санкции и ограничения, введенные в отношении Российской Федерации, и их влияние на развитие инвестиционной деятельности. Рассмотрены примеры судебной практики по делам, связанным с осуществлением инвестиционной деятельности с участием иностранных инвесторов. Кроме того, предложены пути совершенствования инвестиционного законодательства в России.

**Основные положения, выносимые на защиту:**

1. Рассмотрена проблема вложения инвестиций иностранными инвесторами в отрасли, не столько нуждающиеся в финансовой поддержке, сколько приносящие им личную выгоду. Вложение инвестиций в экономику зарубежной страны предоставляет инвестору возможность пользоваться льготным налоговым режимом, получать прибыль в несколько раз выше, чем он мог бы получить в своем государстве. Такой результат инвестиционной деятельности достигается за счет использования дешевых ресурсов, а также низкооплачиваемой рабочей силы, следствием чего становится снижение конкурентоспособности отечественных товаров. В связи с этим, представляется важным выделить в качестве приоритетного направления инвестиционной деятельности использование иностранного капитала с целью софинансирования национальных проектов, которые ориентированы на повышение конкурентоспособности отечественных товаров.

2. Выявлено, что при определении правового регулирования отношений в сфере инвестиционной деятельности с участием иностранных инвесторов необходимо устанавливать, в каких случаях к ним следует применять нормы внутригосударственного права. В данной ситуации необходимо придерживаться двух условий. Одно из которых – отсутствие международного инвестиционного договора, другое – наличие применимого международного договора, нормы которого исполняются с учетом норм внутреннего права.

3. Установлено, что государственные гарантии осуществления инвестиционной деятельности иностранными инвесторами, несмотря на их характер, не способствовали обеспечению одного из основных стимулов реализации иностранными инвесторами проектов, непосредственно связанных с заемными средствами – минимизацию стоимости привлеченного капитала от кредитных организаций в целях финансирования инвестиционных проектов. В связи с этим представляется значимым разработать и привести в действие механизмы реализации правовых гарантий осуществления инвестиционной деятельности, которые способствовали бы повышению эффективности таких гарантий.



4. Выявлена проблема предоставления гарантий юридическим лицам, финансовое состояние которых неудовлетворительно. Согласно пункту 3 статьи 115.2 Бюджетного кодекса Российской Федерации анализ финансового состояния принципала, осуществляемый в целях предоставления государственной гарантии, осуществляется Министерством финансов Российской Федерации в законодательном порядке. При этом данное положение настоящего Кодекса противоречит постановлениям Правительства РФ, указанным ранее, согласно которым анализ финансового состояния принципала не осуществляется. В связи с этим считаем необходимым устранить выявленные несоответствия, изложить в нормах законодательства единый подход к данной проблеме.

5. Относительно инвестиционной сферы России важно указать, что в условиях введения санкций наблюдается значительное недополучение ресурсов многими крупными предприятиями, которые подверглись введению ограничений. Учитывая данное обстоятельство, целесообразно проведение мер по повышению инвестиционной привлекательности, а также поиск иных источников финансирования.

6. В настоящее время развитие и модернизация экономики в части инвестирования с привлечением иностранных инвесторов и инвестирования в целом в большей степени взаимосвязаны с развитием портфельных инвестиций, которые представляют собой совершение сделок на финансовом рынке. Значимость портфельных инвестиций видится в том, что они способствуют формированию рыночной цены, в свою очередь развитость рыночных отношений является сопутствующим фактором обороноспособности ресурсов, включающих капиталы.

7. В целях улучшения привлекательности российской экономики, помимо усовершенствования и упорядочивания законодательных норм, следует активизировать деятельность в направлении организации проведения международных тендеров, подготовки концессионных договоров о разделе

продукции, а также организации работы по наполнению кредитов, получаемых от международных финансовых организаций и иностранных государств.

Необходимо предоставить государственную поддержку инновационно-инвестиционным проектам, направленных на новое производство, внедрение инновационных технологий, обновление производства, обеспечивающих нано-производство, усовершенствующих технологии производства.

**Теоретическая значимость работы.** В российской правовой науке исследование проблем привлечения иностранного капитала вызвало интерес относительно недавно и пришлось на конец 1980х – начало 1990х. Такая ситуация объясняется тем, что в период существования СССР привлечение иностранных инвестиций в секторы отечественной экономики не признавалось в качестве приоритетных направлений деятельности, следовательно, не возникало потребности в разработке правового регулирования указанных отношений.

В настоящее время анализ различных аспектов инвестиционных отношений, а также совершенствование правового регулирования в указанной сфере представляется актуальным.

Предложения, разработанные в ходе написания диссертационной работы, дают возможность усовершенствовать механизм регулирования правоотношений, возникающих в рассматриваемой сфере.

В качестве **методологической основы** диссертационного исследования выступили положения диалектического метода познания. При написании работы применялись также индукция, дедукция, синтез, обобщение, сравнение, анализ, являющиеся актуальными методами познания юридической науки. К тому же, одновременно с общенаучными методами, в число которых входит структурно-функциональный, формально-логический, социологический, исторический, в работе применялся такой метод, как системный подход. Некоторые вопросы, рассматриваемые в рамках диссертационного исследования, подвергались историческому анализу.

**Практическая значимость** диссертационного исследования выражается в том, что выводы и предложения, сформулированные в настоящей работе, могут выступить в качестве основы деятельности по совершенствованию правового регулирования инвестиционной деятельности, а также могут быть применены в научных исследованиях в рассматриваемой области.

**Апробация результатов исследования.** Проблематика данного диссертационного исследования отражена в научных статьях автора: «Проблемы привлечения прямых иностранных инвестиций в Россию и пути их решения»<sup>1</sup>, «Правовые аспекты страхования иностранных инвестиций»<sup>2</sup>.

Помимо этого, результаты работы использованы при прохождении научно-исследовательской и педагогической практики в Юридическом институте НИУ «БелГУ» в 2017 году.

**Структура и объем работы** определяются поставленными целями и задачами научного исследования. Работа состоит из введения, трех глав, включающих шесть параграфов, заключения, списка использованной литературы.

---

<sup>1</sup>Позднякова Н.В. Проблемы привлечения прямых иностранных инвестиций в Россию и пути их решения // Современное право и законодательство: вопросы теории и практики: материалы научно-практического круглого стола. - 2016. – С. 83-87.

<sup>2</sup>Позднякова Н.В. Правовые аспекты страхования иностранных инвестиций // Развитие частноправового регулирования в XXI веке: тенденции и перспективы: материалы научно-практического круглого стола. - 2016. – С. 99-104.

# Глава 1. Исторический анализ правового регулирования иностранных инвестиций в Российской Федерации

## §1. Особенности правового регулирования иностранных инвестиций в России в конце XX века

Прежде, чем перейти к анализу правового регулирования иностранных инвестиций в России в рассматриваемый период, необходимо отметить некоторые исторические аспекты, являющиеся предпосылками принятия на законодательном уровне тех нормативных правовых актов, которые регулировали правоотношения, складывающиеся в сфере вложения иностранного капитала в отечественную экономику.

Вопрос о том, когда появились в отечественном государстве иностранные инвестиции, является довольно дискуссионным среди правоведов. Некоторые ученые связывают такой период с XVI веком, однако существуют и иные точки зрения, которые сводятся к тому, что в России ранее, в частности в 1125 году привлекались к работе мастера-немцы. Согласиться в полной мере с таким утверждением нельзя в силу того, что знания и опыт иностранных мастеров не стоит приравнивать к капиталу, осуществляемому в форме вложений. Постолюку, мнение о том, что период возникновения иностранных капиталовложений в Российскую экономику – это XVI век является наиболее приближенным к истине.<sup>1</sup>

Исходя из исторических источников, можно отметить, что Иваном Грозным, который осуществлял управление государством в названный период, были дарованы некие привилегии англичанам. Так, им разрешалось право осуществлять беспошлинную торговлю на всей территории страны, вывоз железа и иных ресурсов в Англию, беспрепятственный проезд через

---

<sup>1</sup> Терехова Е.В. Инвестиционное право: публично-правовые начала: учебное пособие. – М.: РГУП, 2015. – С. 195.

территорию России для реализации торговых отношений с Персией.<sup>1</sup> Названный пример также отражает концепцию относительно периода возникновения иностранных инвестиций в России именно в XVI веке. Иностранный капитал проникал в государство на основании договора концессии, то есть специального разрешения.

Далее, в период царствования Романовых, в связи с освоением новых территорий страны, включения в хозяйственный оборот земель, богатых полезными ископаемыми, возникла необходимость развития добывающей и перерабатывающей отраслей промышленности, соответственно уделялось немалое внимание совершенствованию промышленного и горнодобывающего дел, а средствами для этого служили иностранные капиталовложения.<sup>2</sup>

Вместе с тем, наиболее активное развитие промышленности и предпринимательства с участием иностранных средств наблюдается при правлении Петра I. К строительству заводов, а также участию в производственном процессе привлекались иностранцы, а заграничные предприниматели пользовались покровительством со стороны государства.

Существенные изменения в вопросах регулирования иностранных инвестиций наблюдаются и в период правления Екатерины II, которая осуществила первый внешний заем в Голландии.<sup>3</sup>

Позднее, с изобретением железных дорог, развитие отношений в сфере иностранных капиталовложений набирало обороты. Николай I утвердил Положение о создании акционерного общества для возведения железных путей от Санкт-Петербурга до Царского села с использованием деятельности иностранных инвесторов. Это положение носило характер первой железнодорожной концессии и предоставляло права, существенно

---

<sup>1</sup> Лисица В.Н. Инвестиционное право. – Новосибирск: изд-во Новосибирского национального исследовательского государственного университета, 2015. – С. 134-135.

<sup>2</sup> Терехова Е.В. Инвестиционное право: публично-правовые начала: учебное пособие. – М.: РГУП, 2015. – С. 205-206.

<sup>3</sup> Международное частное право: учебник / под ред. Р.А. Курбанова, А.С. Лалетиной. – М.: Проспект, 2015. – С. 84-86.

отличающиеся от ранее дарованных иностранным инвесторам. В частности, такие концессии имели бессрочный характер, промышленники приобретали право собственности на построенную дорогу, определяли самостоятельно стоимость услуг по перевозке.<sup>1</sup>

С началом регулирования деятельности иностранных акционерных компаний в России, стала определяться и их дееспособность, наступавшая с момента выдачи российским правительством разрешения, соответственно взаимоотношения государств, возникающие в части притока иностранного капитала, базировались не на принципе подчинения, а на взаимном союзе.

Тем не менее, вводились и ограничения прав акционерных компаний на занятия некоторыми видами деятельности, что ущемляло их общегражданские права. Стеснение иностранных субъектов российской экономики создало прецедент для их обращения не к государству, а к русским предпринимателям, которые активно привлекали иностранный капитал в качестве гаранта недопущения стеснения правительством и их прав в том числе.

Пик промышленной активности пришелся на конец XIX века – начало XX века. Благодаря политике, проводимой С.Ю. Витте, российская экономика испытала бурный приток иностранных инвестиций<sup>2</sup>.

Витте выступал против ограничения прав иностранцев, указал на негативность последствий таких ограничений в виде застоя в развитии промышленной деятельности, воспрепятствования возникновению производственных компаний.

Протекционистская политика С.Ю. Витте имела одну цель: формирование и дальнейшее развития промышленного комплекса страны. Так, благодаря его финансовым реформам были устранены препятствия прямым иностранным вложениям капитала, введена золотая валюта. В целом, в период деятельности С.Ю. Витте можно охарактеризовать как период промышленного подъема,

---

<sup>1</sup>Гущин В.В., Овчинников А.А. Инвестиционное право. – М., 2016. – С. 25-28.

<sup>2</sup>История внешней политики в России. Конец XIX века – начало XX века (от русско-французского союза до октябрьской революции) – М., 1997. – С. 36.

искоренения угрозы стеснения иностранных инвестиций в хозяйственную деятельность российского государства.

С момента первого привлечения иностранных капиталовложений и до середины двадцатого столетия, Россия поглотила огромное количество зарубежных ресурсов в виде знаний, орудий труда, рабочей силы, денежных средств, которые привели к развитию отечественной промышленности, способствовали созданию потенциала, способного удовлетворять военные, политические и экономические цели.

С введением НЭПа был существенно облегчен допуск иностранного капитала в отечественную экономику. В указанный период множество иностранных инвесторов подали заявки на вложение капитала в советскую экономику, многие из которых были реализованы посредством договоров концессии.

Между тем, окончание НЭПа характеризуется и окончанием участия иностранного капитала в экономике российского государства. Так, вплоть до 1980-х годов иностранный капитал не поступал в отечественную экономику, напротив, Россия являлась экспортером капитала в отдельные зарубежные регионы.

Послевоенный период характеризуется неблагоприятными явлениями в рассматриваемой сфере. Политика И.В. Сталина, Н.С. Хрущева, Л.И. Брежнева привели к чрезвычайному падению потоков иностранного капитала. При М.С. Горбачеве ситуация с иностранными капиталовложениями стала критической для отечественной экономики, в связи с чем возникала острая необходимость в реформировании правового регулирования.

Конец двадцатого столетия для отечественного права ознаменован становлением нормативной правовой базы в части регулирования мер по привлечению иностранных инвестиций в реальный сектор экономики страны, которые осуществлялись как правительством СССР, так и самим Советским Союзом.

Первыми источниками правового регулирования иностранных инвестиций в советском государстве являются следующие: Указ Президиума Верховного Совета СССР «О вопросах, связанных с созданием на территории СССР и деятельностью совместных предприятий, международных объединений и организаций с участием советских и иностранных организаций, фирм и органов управления»<sup>1</sup> (далее – Указ); Постановления Совета Министров СССР «О порядке создания на территории СССР и деятельности совместных предприятий, международных объединений и организаций СССР и других стран - членов СЭВ»<sup>2</sup> и «О порядке создания на территории СССР и деятельности совместных предприятий с участием советских организаций и фирм капиталистических и развивающихся стран»<sup>3</sup>, которые в настоящее время фактически утратили силу в связи с принятием Гражданского кодекса Российской Федерации<sup>4</sup>, Федеральных законов «О введении в действие части первой Гражданского кодекса РФ»<sup>5</sup>, «Об акционерных обществах»<sup>6</sup>, «Об

---

<sup>1</sup>Указ Президиума ВС СССР от 13.01.1987 г. № 6362-XI «О вопросах, связанных с созданием на территории СССР и деятельностью совместных предприятий, международных объединений и организаций с участием советских и иностранных организаций, фирм и органов управления» // Ведомости ВС СССР. – 1987. - № 2. - Ст. 35 (утратил силу).

<sup>2</sup>Постановление Совмина СССР от 13.01.1987 г. № 48 (ред. от 26.09.1990 г.) «О порядке создания на территории СССР и деятельности совместных предприятий, международных объединений и организаций СССР и других стран - членов СЭВ» // Свод законов СССР. – Т. 9. – с. 50-9 (утратил силу).

<sup>3</sup>Постановление Совмина СССР от 13.01.1987 г. № 49 (ред. от 03.09.1990 г.) «О порядке создания на территории СССР и деятельности совместных предприятий с участием советских организаций и фирм капиталистических и развивающихся стран» // Свод законов СССР. – Т. 9. – с. 50-20 (утратил силу).

<sup>4</sup>Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 г. № 51-ФЗ (ред. от 29.07.2017 г.) (с изм. и доп., вступ. в силу с 06.08.2017 г.) // Собрание законодательства РФ. – 1994. – № 32. – Ст. 3301.

<sup>5</sup>Федеральный закон от 30.11.1994 г. № 52-ФЗ (ред. от 30.03.2016 г.) «О введении в действие части первой Гражданского кодекса Российской Федерации» // Российская газета. – № 238-239. – 1994.

<sup>6</sup>Федеральный закон от 26.12.1995 г. № 208-ФЗ (ред. от 29.07.2017 г.) «Об акционерных обществах» // Российская газета. – № 248. – 1995.



обществах с ограниченной ответственностью»<sup>1</sup>, «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации»<sup>2</sup>.

Названные нормативные акты представляли собой правовой базис функционирования иностранных юридических лиц в пределах российского государства, которые, к тому же, впервые после окончания существования НЭПа придавали легальный статус их деятельности.

Стоит отметить, что данные нормативные акты представляли весьма широкие права и гарантии деятельности иностранных инвесторов. К примеру, они уравнивали в потенциальных и реальных полномочиях российских и иностранных инвесторов в части реализации ими права занимать высшие руководящие должности в совместно создаваемых предприятиях.

Последующей важной ступенью на пути расширения ассортимента выпускаемой продукции и переориентация рынков сбыта, освоение новых видов производств, в целях повышения эффективности производства, а также получения экономической выгоды стало подписание соглашений с зарубежными государствами о защите иностранного капитала. Примечательно, что такие соглашения были подписаны с ведущими капиталистическими странами Европы, таких как Германия, Великобритания, Франция.

Предшествующие нормативные акты, тем не менее, в полной мере не регламентировали деятельность иностранных инвесторов в России, что привело к принятию «Основ законодательства об инвестиционной деятельности в

---

<sup>1</sup>Федеральный закон от 08.02.1998 г. № 14-ФЗ (ред. от 29.07.2017 г.) «Об обществах с ограниченной ответственностью» // Российская газета. – № 30. – 1998.

<sup>2</sup>Федеральный закон от 09.07.1999 г. № 160-ФЗ (ред. от 18.07.2017 г.) «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации» // Собрание законодательства РФ. –1999. – № 28. – Ст. 3493.

СССР»<sup>1</sup>, а спустя год вступил в силу Закон РСФСР «Об иностранных инвестициях в РСФСР»<sup>2</sup>.

В данном нормативном акте законодатель впервые дал легальное определение понятий, как иностранных инвестиций, так и иностранного инвестора.

В главах указанного закона регулировались вопросы создания и ликвидации предприятий, активы которых состояли из иностранных инвестиций; видов и порядка деятельности таких предприятий; приобретения долей, акций и ценных бумаг иностранными инвесторами; приобретения прав пользования земельными участками, а также осуществления иностранных инвестиций в свободных экономических зонах.

Представляется важным отметить, что наибольший интерес нормы анализируемого закона вызывали в части гарантий, предоставляемых лицам, осуществляющим деятельность по капиталовложению в отечественную экономику.

Так, законом установлено, что иностранные инвестиции на территории российского государства пользуются правовой защитой, которая является полной и безусловной. К тому же, не уменьшалась значимость такой защиты иностранных инвестиций перед имущественными правами и инвестиционной деятельностью граждан РСФСР, что являет собой отсутствие каких-либо иных, ущемляющих законные права иностранных инвесторов, норм.

Положения Закона «Об иностранных инвестициях в РСФСР» к тому же, предоставляют гарантии от принудительно изъятия имущества иностранных инвесторов, их собственность находится под защитой государства.

---

<sup>1</sup>Основы законодательства об инвестиционной деятельности в СССР (приняты ВС СССР 10.12.1990 г. № 1820-1) // Ведомости СНД СССР и ВС СССР. – 1990. – № 51. – Ст. 1109. (утратил силу)

<sup>2</sup>Закон РСФСР от 04.07.1991 г. № 1545-1 (ред. от 10.02.1999 г.) «Об иностранных инвестициях в РСФСР» // Ведомости СНД и ВС РСФСР. – 1991. – № 29. – Ст. 1008. (утратил силу)

Представляется необходимым отразить вопрос о соотношении специального законодательства об иностранных инвестициях и общего российского законодательства о предпринимательской и инвестиционной деятельности.

Так, Н.Н. Вознесенская отмечала, что с течением времени специальное законодательство становилось все более целенаправленным и полным. Если ранее нормативные акты регламентировали деятельность совместных предприятий как единую возможную форму привлечения капитала иностранных инвесторов, то впоследствии специальные законы предусматривали возможность использования различных организационно-правовых форм предприятий с иностранными инвестициями.<sup>1</sup>

Таким образом, по пути рыночных преобразований в сфере иностранного капиталовложения в российскую экономику первым шагом было придание иностранным инвестициям национального режима. Однако некоторые факторы, такие как недостаточно развитая инфраструктура, нестабильная политическая ситуация советского государства привели к спаду деятельности иностранных инвесторов и отставанию на России на международном инвестиционном рынке от иных в то время развивающихся государств.

В целом можно отметить, что принятие специальных законов, регулирующих общественные отношения в сфере иностранных инвестиций, обуславливается намерением привлечь иностранные инвестиции в экономику государства посредством формирования положительной ситуации и льготного режима для иностранных капиталовложений.

## **§2. Основы правового регулирования иностранных инвестиций**

---

<sup>1</sup>Вознесенская Н.Н. Правовое регулирование и защита иностранных инвестиций в России: Монография. – М.: Волтерс Клувер., 2015. – С. 31.

## на современном этапе

Привлечение иностранных инвестиций в экономику России на современном этапе является одним из приоритетных направлений деятельности. Это связано с тем, что темпы экономического роста государства во многом зависят от количества инвестиций, привлеченных из-за рубежа. Для достижения указанной цели деятельность государства направлена на создание соответствующих условий для привлечения иностранных инвесторов. К числу таких условий следует отнести проведение открытой инвестиционной политики<sup>1</sup>.

Правовое регулирование каких-либо общественных отношений возникает после установления ключевых понятий. Среди таковых необходимо выделить определение понятий «инвестиция», «инвестиционная деятельность», «иностранный инвестор».

В соответствии со статьей 1 Федерального закона «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» под инвестициями следует понимать денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта<sup>2</sup>. Инвестиционная деятельность представляет собой вложение инвестиций и осуществление практических действий в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта.

Определение понятия «иностранный инвестор» закреплено в статье 2 Федерального закона «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации» и выражается во вложении иностранного капитала в объект

---

<sup>1</sup>Семочкина М.А. К вопросу о понятии иностранных инвестиций и объектов инвестирования // Пробелы в Российском праве. – 2014. – №1. – С.74-76.

<sup>2</sup>Федеральный закон от 25.02.1999 г. №39-ФЗ (ред. от 26.07.2017 г.) «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» // Российская газета. – 1999. – №41-42.

предпринимательской деятельности на территории Российской Федерации в виде объектов гражданских прав, которые принадлежат иностранному инвестору, если такие объекты не изъяты из оборота или не ограничены в обороте в Российской Федерации, в том числе денег, ценных бумаг, иного имущества, имущественных прав, имеющих денежную оценку исключительных прав на результаты интеллектуальной деятельности, а также услуг и информации<sup>1</sup>. Кроме того, в указанной статье изложено определение понятия «иностраный инвестор» – это иностранное юридическое лицо, иностранная организация, не являющаяся юридическим лицом, иностранный гражданин, лицо без гражданства, постоянно проживающее за пределами Российской Федерации, которые вправе, согласно законодательству конкретного государства, осуществлять инвестиционную деятельность на территории Российской Федерации. Важно отметить, что иностранные организации, для того, чтобы получить статус иностранного инвестора, должны обладать правоспособностью, определяемой в соответствии с законодательством государства-учредителя. Иностранцы также должны быть наделены гражданской правоспособностью и дееспособностью, в соответствии с законодательством того государства, к гражданству которого они принадлежат, для лиц без гражданства – в соответствии с законодательством государства его постоянного места жительства<sup>2</sup>.

Наряду с указанными субъектами, которые могут выступать в качестве иностранных инвесторов, необходимо указать также международные организации и иностранные государства. Случаи, когда международная организация может получить статус иностранного инвестора, определяются международным договором Российской Федерации. Для иностранных

---

<sup>1</sup>Федеральный закон от 09.07.1999 г. №160-ФЗ (ред. от 18.07.2017 г.) «Об иностранных инвестициях в российской Федерации» // Российская газета. – 1999. – № 134.

<sup>2</sup>Аюпов А.З., Бергер Е.В. Холкина М.Г. Комментарий к Федеральному закону от 9 июля 1999 года № 160-ФЗ «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации» // СПС «КонсультантПлюс».

государств порядок осуществления инвестиционной деятельности на территории Российской Федерации определяется Федеральными законами.

Закрепление в действующем законодательстве указанных понятий имеет практическую и теоретическую значимость. Так, для лица, которое осуществляет инвестиции, представляется важным знать заранее, будут ли его вложения отнесены к таковым. Государство со своей стороны в итоге признания лица иностранным инвестором, предоставляет ему право на льготы и гарантии, предусмотренные нормами законодательства.

Так, иностранный гражданин обратился в арбитражный суд с заявлением о признании недействительным решения регистрирующего органа об отказе в государственной регистрации юридического лица – хозяйственного общества. Отказав в регистрации, суд ссылаясь на положения статьи 12 Федерального закона «О государственной регистрации юридических лиц и индивидуальных предпринимателей» и полагал, что учредителем организации с иностранными инвестициями вправе выступать только иностранное юридическое лицо, а не иностранный гражданин. Арбитражный суд удовлетворил требование гражданина и указал, что Федеральным законом «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации» предусмотрено, что иностранным инвесторам предоставлено право осуществлять инвестиции на территории Российской Федерации в любых формах, которые не запрещены законодательством<sup>1</sup>.

Представляется важным указать пример из судебной практики Арбитражного суда Московского округа, затрагивающий порядок предоставления иностранными организациями документов для аккредитации. Так, требование юридического лица Республики Латвия о признании незаконным решения МИФНС об отказе в аккредитации представительства иностранного юридического лица не было удовлетворено. Суд мотивировал свой отказ тем, что заявитель представил в регистрирующий орган документы,

---

<sup>1</sup>Обзор практики разрешения судами споров, связанных с защитой иностранных инвесторов от 12.07.2017 года (утв. Президиумом Верховного Суда РФ 12.07.2017 г.) // СПС «КонсультантПлюс».

несоответствующие установленным требованиям. А именно, в уставе наименование организации указано без перевода на русский язык, что является основанием для отказа в аккредитации<sup>1</sup>. Таким образом, иностранный элемент, для того, чтобы осуществлять инвестиционную деятельность в Российской Федерации, должен четко следовать инструкциям и указаниям, которые касаются оформления всех необходимых документов.

На современном этапе экономического развития государства иностранные инвестиции выступают в качестве результативных способов восстановления национальной экономики. Кроме того, они рассматриваются как источники дополнительного финансирования различных отраслей экономики, а также как внедрение новых производственных и управленческих технологий<sup>2</sup>.

Импорт капитала имеет значение в ситуациях, когда наблюдается низкая активность отечественного рынка инвестиционных доходов, не в полной мере эффективная работа банковской системы. Иностранные инвестиции, при осуществлении которых происходит создание новых рабочих мест, играют важную роль, как с экономической, так и с социальной стороны. Тем не менее, импорту капитала присущи и негативные черты, среди которых можно отметить упадок отечественного производства<sup>3</sup>.

Оказывая ключевое влияние на поддержание экономического положения государства, иностранные ресурсы сосредоточены в основном в экспортных отраслях. Зачастую иностранные инвесторы вкладывают свой капитал в отрасли, приносящие прибыль лично им, а не в те, которые нуждаются в финансовой поддержке. Вложение инвестиций в экономику зарубежной страны предоставляет инвестору возможность пользоваться льготным налоговым

---

<sup>1</sup> Постановление Арбитражного суда Московского округа от 26 апреля 2017 года по делу № А40-79586/2016 «О признании незаконным решения об отказе в аккредитации представительства иностранного юридического лица» // СПС «КонсультантПлюс».

<sup>2</sup> Анисимова В.Ю. Специфика иностранных инвестиций в современной российской экономике // Вестник СамГУ. – 2014. – №8. – С.60-65.

<sup>3</sup> Ерпылева Н.Ю., Клевченкова М.Н. Понятие и субъекты иностранных инвестиций в инвестиционном праве России и Узбекистана // Адвокат. – 2014. – № 9. – С.46-60.

режимом, получать прибыль в несколько раз выше, чем он мог бы получить в своем государстве.

Такой результат инвестиционной деятельности достигается за счет использования дешевых ресурсов, а также низкооплачиваемой рабочей силы, следствием чего становится снижение конкурентоспособности отечественных товаров. В связи с этим, представляется важным выделить в качестве приоритетного направления инвестиционной деятельности использование иностранного капитала с целью софинансирования национальных проектов, которые ориентированы на повышение конкурентоспособности отечественных товаров.

В настоящее время остается актуальным вопрос о комплексности правового регулирования иностранных инвестиций. Помимо законодательных актов, содержащих специальные нормы, рассматриваемая область деятельности регулируется нормами международного, конституционного, административного, налогового, таможенного, гражданского, земельного законодательства.

Следует отметить, что базой при защите прав иностранных инвесторов выступают международно-правовые акты. В случае отсутствия масштабного международного договора, регулирующего процесс осуществления иностранных инвестиций в конкретной области, решающую роль играют двусторонние договоры, заключаемые на международном уровне<sup>1</sup>. Под двусторонними инвестиционными договорами подразумевают международные договоры о взаимном поощрении и защите иностранных инвестиций<sup>2</sup>. В качестве основных положений рассматриваемых договоров выступают обязательства по разрешению инвестиционных споров и осуществлению страхования инвестиций. На практике редки случаи, когда российские суды

---

<sup>1</sup>Фархутдинов И.З., Данельян А.А., Магомедов М.Ш. Национально-правовое регулирование иностранных инвестиций в России // Закон. – 2013. – №1. – С. 103-117.

<sup>2</sup> Рачков И.В. Применение двусторонних инвестиционных договоров российскими судами // Международное правосудие. – 2015. – №3. – С.71-92.



руководствуются нормами таких договоров. Это связано с тем, что сами участники процесса не ссылаются на положения двусторонних инвестиционных договоров в своих заявлениях. Несмотря на такое особое отношение судов и участников процесса к двусторонним инвестиционным договорам, их нормы дают возможность иностранным инвесторам в некоторой степени эффективно отстаивать свои права и законные интересы, тогда как внутригосударственные нормы не всегда позволяют это сделать.

Не вызывает сомнений, что комплексность правовых норм, регулирующих инвестиционную деятельность с участием иностранных инвесторов характеризуется наличием внутригосударственных норм. Кроме всего прочего, в регламентах и правилах международных арбитражей рассматривается возможность применения права принимающего государства. В связи с этим, обзор норм внутригосударственного права, регулирующих защиту иностранных инвестиций, признается актуальным в настоящее время. Однако необходимо установить рамки, в пределах которых возможна данная актуальность, это обеспечит более продуктивное осуществление иностранными инвесторами своей деятельности, так как они будут знать, в какой мере им следует полагаться на право принимающего государства<sup>1</sup>.

Таким образом, для того, чтобы определить, в каких случаях к отношениям в сфере инвестиционной деятельности с участием иностранных инвесторов следует применять нормы внутригосударственного права, необходимо придерживаться двух условий. Одно из которых – отсутствие международного инвестиционного договора, другое – наличие применимого международного договора, нормы которого исполняются с учетом норм внутреннего права<sup>2</sup>.

---

<sup>1</sup>Войтович С.А. Разграничение некоторых международно-правовых и гражданско-правовых аспектов в международном инвестиционном арбитраже // Закон. – 2014. – №4. – С. 74-79.

<sup>2</sup>Фархутдинов И.З., Данельян А.А., Магомедов М.Ш. Национально-правовое регулирование иностранных инвестиций в России // Закон. – 2013. – №1. – С. 103-117.

Правовой основой регулирования иностранных инвестиций на территории Российской Федерации является Конституция Российской Федерации, Федеральный закон «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации», Федеральный закон «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений».

В Конституции Российской Федерации закреплены правовые гарантии инвестиционной деятельности в России. Изложенные в Конституции права и законные интересы граждан рассматриваются в качестве неотделимых элементов и гарантий осуществления ими деятельности как субъектов инвестиционных отношений<sup>1</sup>. В области правового регулирования иностранных инвестиций Конституция Российской Федерации устанавливает наиболее значимые принципы: национальный режим для иностранных граждан и лиц без гражданства (ч. 3 ст. 62); отнесение к исключительной компетенции Российской Федерации важнейших моментов правового регулирования иностранных инвестиций: финансовое, валютное, кредитное, таможенное регулирование (п. «ж» ст. 71), внешнеэкономические отношения Российской Федерации (п. «л» ст. 71); гражданское, гражданское процессуальное и арбитражное процессуальное законодательство; правовое регулирование интеллектуальной собственности (п. «о» ст. 71); недопущение установления таможенных границ, пошлин, сборов и других препятствий для свободного перемещения товаров, услуг и финансовых средств на территории Российской Федерации (ч. 1 ст. 74)<sup>2</sup>.

Важно отметить тот факт, что нормы, регулирующие иностранные инвестиции, содержатся во многих общих нормативных правовых актах. В связи с этим, к источникам правового регулирования данной сферы отношений необходимо отнести Гражданский кодекс Российской Федерации, а также

---

<sup>1</sup>Семочкина М.А. К вопросу о понятии иностранных инвестиций и объектов инвестирования // Пробелы в Российском праве. – 2014. – №1. – С.74-76.

<sup>2</sup>Конституция Российской Федерации (принята всенародным голосованием 12.12.1993 г.) (ред. от 21.07.2014 г.) // Собрание законодательства РФ. – 2014. – № 31. – Ст. 4398.

другие законы, регламентирующие осуществление экономической деятельности.

Установление специфического материально-правового регулирования инвестиционных отношений с иностранным элементом осуществляется нормами таких актов, как Закон Российской Федерации «Об организации страхового дела в Российской Федерации»<sup>1</sup>, Федеральные законы «О банках и банковской деятельности»<sup>2</sup>, «О государственном регулировании развития авиации»<sup>3</sup>, «О военно-техническом сотрудничестве Российской Федерации с иностранными государствами»<sup>4</sup>, «О порядке осуществления иностранных инвестиций в хозяйственные общества, имеющие стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства»<sup>5</sup> и другие.

Федеральный закон «Об обороте земель сельскохозяйственного назначения»<sup>6</sup> регламентирует процедуры оборота сельскохозяйственных земель для иностранных инвесторов. Принятый в 2003 году Федеральный закон «О валютном регулировании и валютном контроле»<sup>7</sup> содержит нормы, которые приводят российское законодательство в сфере валютного контроля в соответствие с международной практикой.

---

<sup>1</sup>Закон РФ от 27.11.1992 г. № 4015-1 (ред. от 26.07.2017 г.) (с изм. и доп., вступ. в силу с 22.08.2017 г.) «Об организации страхового дела в Российской Федерации» // Российская газета. – № 6. – 1993.

<sup>2</sup>Федеральный закон от 02.12.1990 г. № 395-1 (ред. от 26.07.2017 г.) «О банках и банковской деятельности» // Российская газета. – № 27. – 1996.

<sup>3</sup>Федеральный закон от 08.01.1998 г. № 10-ФЗ (ред. от 26.04.2016 г.) «О государственном регулировании развития авиации» // Российская газета. – № 6. – 1998.

<sup>4</sup>Федеральный закон от 19.07.1998 г. № 114-ФЗ (ред. от 15.02.2016 г.) «О военно-техническом сотрудничестве Российской Федерации с иностранными государствами» // Российская газета. – № 138. – 1998.

<sup>5</sup>Федеральный закон от 29.04.2008 г. № 57-ФЗ (ред. от 18.07.2017 г.) «О порядке осуществления иностранных инвестиций в хозяйственные общества, имеющие стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства» // Российская газета. – № 96. – 2008.

<sup>6</sup>Федеральный закон от 24.07.2002 г. № 101-ФЗ (ред. от 03.07.2016 г.) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2017 г.) «Об обороте земель сельскохозяйственного назначения» // Российская газета. – № 137. – 2002.

<sup>7</sup>Федеральный закон от 10.12.2003 г. № 173-ФЗ (ред. от 18.07.2017 г.) «О валютном регулировании и валютном контроле» // Российская газета. – № 253. – 2003.

Также были приняты значимые законы, среди которых следует выделить Федеральные законы: «О соглашениях о разделе продукции»<sup>1</sup>, «Об особых экономических зонах в Российской Федерации»<sup>2</sup>, «О концессионных отношениях»<sup>3</sup>, целью принятия которых стало привлечение иностранных инвестиций посредством предоставления налоговых льгот, понижения административных ограничений и других преград для осуществления инвестиционной деятельности.

Последнее десятилетие прошлого века и начало нового века характеризуются значительным и прогрессивным развитием инвестиционного законодательства. В этот период Российское государство ведет активную деятельность по осуществлению инвестиционной политики<sup>4</sup>. Федеральный закон «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации» является ключевым среди правовых актов государственного уровня, регулирующих отношения, возникающие в связи с осуществлением инвестиционной деятельности с участием иностранных инвесторов. Одновременно с установлением национального режима, названный Федеральный закон содержит изъятия для иностранных инвесторов, что связано с потребностью обеспечения и защиты основ конституционного строя, здоровья, прав и законных интересов других лиц, обеспечения обороны страны и безопасности государства.

Некоторые ограничения присутствуют в области участия иностранных инвесторов в приватизации предприятий, которые представляют социальное или оборонное значение для России, а также при приватизации государственных и муниципальных предприятий, находящихся на

---

<sup>1</sup>Федеральный закон от 30.12.1995 г. № 225-ФЗ (ред. от 05.04.2016 г.) «О соглашениях о разделе продукции» // Российская газета. – № 5. – 1996.

<sup>2</sup>Федеральный закон от 22.07.2005 г. № 116-ФЗ (ред. от 18.07.2017 г.) «Об особых экономических зонах в Российской Федерации» // Российская газета. – № 162. – 2005.

<sup>3</sup>Федеральный закон от 21.07.2005 г. № 115-ФЗ (ред. от 29.07.2017 г.) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.11.2017 г.) «О концессионных соглашениях» // Российская газета. – № 161. – 2005.

<sup>4</sup>Веселкова Е.Е. Источники правового регулирования иностранных инвестиций в России на современном этапе // Законодательство и экономика. – 2012. – №3. – С. 53-58.

приграничных территориях<sup>1</sup>. Также указанный Федеральный закон содержит перечень мер, обеспечивающих некоторые гарантии вложений капитала иностранным инвесторам. Данные гарантии будут рассмотрены во второй главе настоящего диссертационного исследования<sup>2</sup>.

Федеральный закон «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации» состоит из 28 статей и нацелен на привлечение и результативное использование в экономике государства иностранных ресурсов, а также прогрессивных технологий.

Кроме того, названный Федеральный закон имеет своей целью обеспечение постоянства условий для осуществления деятельности иностранными инвесторами. Что касается правового режима деятельности иностранных инвесторов, государство, которое принимает инвестиции, правомочно закреплять правила поведения, касающиеся иностранных инвесторов. Причем правовой режим в одинаковой мере распространяет свое действие, как на иностранные юридические лица, так и на организации, не являющиеся юридическим лицом<sup>3</sup>.

Основой правового режима деятельности иностранных инвесторов выступает принцип национального режима, который заключается в том, что правовой режим для иностранных инвесторов не может быть менее выгодным, чем для отечественных инвесторов.

В статье 62 Конституции Российской Федерации закреплено положение о том, что иностранные граждане и лица без гражданства обладают правами и несут обязанности в равной мере с гражданами Российской Федерации. Исключения составляют случаи, установленные российским законодательством, а также международным договором Российской Федерации.

---

<sup>1</sup>Веселкова Е.Е. Национально-правовое регулирование иностранных инвестиций // Законодательство и экономика. – 2015. – №5. – С.46-53.

<sup>2</sup>Сизов С.Ю. Правовое регулирование иностранных инвестиций в банковской системе Российской Федерации. Дис. ...канд. юрид. наук. – Брянск, 2013. – С.15.

<sup>3</sup>Аюпов А.З., Бергер Е.В., Холкина М.Г. Комментарий к Федеральному закону от 9 июля 1999 года № 160-ФЗ «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации» // СПС «КонсультантПлюс».

Данное положение Конституции о национальном режиме распространяет свое действие и на случаи, когда иностранный инвестор осуществляет предпринимательскую деятельность на территории России.

Тем не менее, на практике существует неоднозначная трактовка правовых норм, касающихся правового режима осуществления инвестиционной деятельности иностранными субъектами.

Так, в пункте 4 информационного письма Президиума Высшего Арбитражного суда Российской Федерации «Обзор практики разрешения арбитражными судами споров, связанных с защитой иностранных инвесторов» упоминается дело, в результате рассмотрения которого суд приходит к выводу о том, что отечественное законодательство по отношению к иностранным арендаторам применяет не национальный режим, а режим наибольшего благоприятствования, что законно и обоснованно<sup>1</sup>.

Что касается преобразований, проводимых в данной сфере, Федеральный закон «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации» с момента принятия претерпел незначительное количество изменений.

Среди последних поправок следует отметить дополнение статьи 2, указывающее, что действие названного закона не распространяется на отношения, регламентирующие порядок создания и прекращения деятельности на территории России представительств иностранных банков и других иностранных кредитных организаций.

Федеральным законом «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации»<sup>2</sup> внесены некоторые корректировки в положения Федерального закона «Об иностранных

---

<sup>1</sup> Информационное письмо Президиума ВАС РФ от 18.01.2001 г. № 58 «Обзор практики разрешения арбитражными судами споров, связанных с защитой иностранных инвесторов» // СПС «КонсультантПлюс».

<sup>2</sup> Федеральный закон от 05.05.2014 г. № 106-ФЗ (ред. от 01.01.2015 г.) «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» // Российская газета. – № 101. – 2014.

инвестициях в Российской Федерации», изложены в новой редакции статьи 21 и 22.

За текущий год в рассматриваемый Федеральный закон были внесены поправки, касающиеся порядка предоставления выписки из реестра о представительстве иностранной организации или филиале. Также в целях обеспечения безопасности граждан и государства внесены изменения в порядок совершения иностранными инвесторами сделок в отношении хозяйственных обществ России. Теперь такие сделки должны заключаться после предварительного согласования в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Кроме того, для реализации задач статьи 6 Федерального закона «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации» иностранными инвесторами считаются также граждане Российской Федерации, у которых есть гражданство другого государства, а также организации, контролируемые иностранными инвесторами, в том числе образованные на территории Российской Федерации.

Итак, диссертантом были рассмотрены последние изменения, внесенные в Федеральный закон «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации».

Подводя итог вышесказанному, можно сделать вывод о том, что законодательство об иностранных инвестициях в Российской Федерации находится на достаточно высоком уровне, обеспечивает деятельность иностранных инвесторов, тем самым способствует развитию отечественной экономики. Российское государство с целью развития и совершенствование многих отраслей осуществляет сотрудничество с иностранными государствами, иностранными организациями и гражданами. В результате такого сотрудничества нередко образуются постоянные союзы, вносящие вклад, как в отечественную экономику, так и в экономику иностранного государства.

Несмотря на то, что деятельность иностранных инвесторов на территории Российской Федерации регламентирована достаточно полно, существуют

некоторые аспекты отношений, требующие дополнительного правового регулирования и внесения поправок и дополнений в законодательство.

## **Глава 2. Проблемы правового регулирования иностранных инвестиций в Российской Федерации**

### **§1. Проблемы государственных гарантий прав иностранных инвесторов**

В юридической литературе содержится множество подходов к определению понятия «правовые гарантии». Наиболее полной и отражающей сущность данного явления представляется возможным назвать трактовку дефиниции, данной А.В. Лошкаревым: правовые гарантии – это средства,



выраженные в предписаниях нормативно-правовых актов, реализация которых обеспечивает возможность реализации иных нормативно-правовых предписаний.<sup>1</sup>

Считается, что в качестве основных нормативных предписаний выступают основные законы государств, то есть конституции. Так, в соответствии с Конституцией Российской Федерации в России признаются и гарантируются права и свободы человека и гражданина согласно общепризнанным принципам и нормам международного права и в соответствии с настоящей Конституцией.

Традиционно правоведы подразделяют гарантии на общие и специальные. К общим принято относить экономические, политические и духовно-культурные гарантии, а к специальным – правовые, психологические и управленческие гарантии.

В свою очередь, правовые гарантии раскрывают свою сущность в таких мерах, как:

- меры совершенствования действующего законодательства;
- меры выявления с целью недопущения и пресечения нарушения законодательства;
- защитные меры;
- меры ответственности;
- меры контроля и надзора за соблюдением законности и правопорядка;
- профилактические меры, направленные против нарушения законов.<sup>2</sup>

Стоит отметить, что реализация общих гарантий представляется возможной посредством правовых гарантий, соответственно, при таких обстоятельствах правовые гарантии можно отнести к общим, которые находятся

---

<sup>1</sup> Лошкарёв А.В. Правовые гарантии: теоретические проблемы определения понятия и классификации: автореф. дисс канд. юридических наук. – Краснодар, 2013. – С. 9.

<sup>2</sup> Теория государства и права: учебник / под ред. В.К. Бабаева. – М.: Юнонь, 2012. – С. 532.

во главе данной группы в связи с тем, что посредством правовых гарантий реализуются все иные гарантии.

Гарантии прав иностранных инвесторов, которые содержатся в отечественном законодательстве, характеризуются как специальные нормативно-правовые гарантии, так как являются регуляторами отношений в сфере взаимных прав и обязанностей иностранных инвесторов и государств-реципиентов. Логично указать, что субъектами таких отношений и являются иностранные инвесторы и государства-реципиенты.

Иностранных инвесторов можно назвать специальными субъектами международного частного права, что обусловлено спецификой их деятельности. С одной стороны, инвесторам, осуществляющим капиталовложения в российскую экономику, предоставляются гарантии, а с другой стороны, осуществляется ограничение притока таких инвестиций в отрасли экономики, являющихся стратегически важными для принимающего государства, что производится в целях сохранности суверенитета и безопасности страны.

Российское законодательство закрепляет гарантии прав иностранных инвесторов в различных источниках права. Так, как главенствующая норма государства, гарантии прав закрепляет Конституция Российской Федерации, закрепляющая принципы национального режима для иностранных граждан и лиц без гражданства, недопущение принудительного отчуждения собственности без предварительного расчета в виде равноценного возмещения. Кроме того, Конституция Российской Федерации регламентирует внешнеэкономическую деятельность государства, к которой относится иностранное инвестирование.

Среди кодифицированных норм права следует выделить Гражданский кодекс Российской Федерации, который регулирует отношения в сфере обращения в государственную собственность имущества, принадлежащего на праве собственности гражданам и юридическим лицам. Такое положение урегулировано статьей 235 Гражданского кодекса Российской Федерации, которая в свою очередь является отсылочной – статья 306 Кодекса гарантирует возмещение убытков и стоимости имущества государством.

Российские правоведы выделяют три наиболее важные положения защиты иностранных инвестиций со стороны государств-реципиентов. Как уже отмечалось выше, одним из таких положений является защита права собственности, второе положение – это защита неимущественных прав инвестора, предоставление свободы распоряжения имущественными ресурсами в целях реализации инвестиционных проектов.<sup>1</sup>

В качестве специальных законодательных актов, регулирующих гарантии прав иностранных инвесторов, безусловно, выделим Федеральный закон «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации» (далее – Закон).

По сути, названный закон посвящен в большей части именно гарантиям прав иностранных инвесторов, что также исходит из его преамбулы.

Так, вводная часть Закона указывает, что его положения определяют основные гарантии прав иностранных инвесторов на инвестиции и получаемые доходы от них на прибыль, а также условия предпринимательской деятельности иностранных инвесторов на территории государства.

Направлен Закон, как на привлечение, так и на эффективное использование иностранных материальных, финансовых ресурсов в экономической деятельности страны, обеспечение стабильности условий иностранных капиталовложений, а также соответствие государственного правового режима нормам международного права и международной практике в области инвестиционных отношений.

В положениях Закона урегулированы следующие гарантии прав иностранных инвесторов:

- правовая защита деятельности на территории российского государства;
- возможность использования субъектом инвестиционной деятельности – иностранным инвестором различных форм осуществления капиталовложений;

---

<sup>1</sup>Фархутдинов И.З., Трапезников В.А. Инвестиционное право: учебно-практическое пособие. – М., 2014. – С. 154-156.

- перехода прав и обязанностей иностранного инвестора другому лицу;
- компенсации при национализации и реквизиции собственности иностранного инвестора;
- защита от неблагоприятного изменения российского законодательства в части регламентации деятельности иностранного инвестора;
- обеспечение разрешения спора, возникающего в связи с реализацией деятельности по инвестированию капитала в экономику страны, надлежащим образом;
- использования капитала, как на территории Российской Федерации, так и возможность перевода за пределы государства в том случае, когда данные средства получены посредством правомерной деятельности;
- беспрепятственный вывоз за пределы государства ресурсов в виде имущественных и информационных объектов в любой их форме, которые изначально были импортированы страной-реципиентом как инвестиции;
- право на приобретение ценных бумаг;
- участие иностранного инвестора в приватизации имущественных объектов.

Президиум Верховного суда Российской Федерации в «Обзоре практики разрешения судами споров, связанных с защитой иностранных инвесторов»<sup>1</sup> указал, что в компетенции Арбитражного суда Российской Федерации находится рассмотрение споров о взыскании суммы долга по обязательству, в отношении которого произведена уступка права (требования) и при наличии пророгационного соглашения о рассмотрении в иностранном суде споров, вытекающих из соглашения об уступке.

Так, иностранная компания обратилась в арбитражный суд с иском к российскому акционерному обществу о взыскании суммы задолженности по договору займа. В качестве доводов ответчик указывал нарушение истцом

---

<sup>1</sup>Обзор практики разрешения судами споров, связанных с защитой иностранных инвесторов (утв. Президиумом Верховного Суда РФ 12.07.2017 г.) // СПС «КонсультантПлюс».

правил о подсудности спора на основании соглашения об определении компетенции (пророгационного соглашения), которое предусматривает, что все споры, возникающие в связи с договором уступки требования по договору займа, подлежат разрешению иностранным судом.

При удовлетворении исковых требований, арбитражный суд первой руководствовался положением статьи 10 Закона об иностранных инвестициях, согласно которому спор иностранного инвестора, возникший в связи с осуществлением инвестиций и предпринимательской деятельности на территории Российской Федерации, подлежит рассмотрению в соответствии с международными договорами Российской Федерации и федеральными законами в суде или арбитражном суде либо в международном арбитраже.

Суд принял решение, что положения договора, на основании которого производится уступка требования, предусматривающие разрешение споров в судах иностранного государства, имеют отношение только к спорам, возникающим из данного договора, а не из договора займа.

В силу того, что требование иностранной компании вытекает из договора займа, а не из договора, на основании которого производится уступка требования по договору займа, арбитражный суд Российской Федерации обладает компетенцией по его рассмотрению.

В связи с тем, что российское государство является федеративным, представляется возможным выделить группы гарантий:

а) гарантии, которые предоставляются иностранным инвесторам на уровне Российской Федерации – к таковым, безусловно, относятся правовые гарантии, которые представляют собой гарантии разрешения международных инвестиционных споров, компенсационные, права на частную собственность и свободного перемещения иностранных инвесторов по территории государства;

б) гарантии, которые предоставляются субъектами Российской Федерации и органами местного самоуправления – правовые, находящиеся в ведении субъектов, а также финансовые.<sup>1</sup>

Представляется необходимым отметить, что наиболее значимыми, основными гарантиями прав иностранных инвесторов являются гарантии, обеспечивающие право собственности и гарантии перемещения собственности иностранных инвесторов. Такая позиция существовала и ранее. Так, в девяностые годы прошлого столетия правоведами отмечалось, что инвестиционные отношения – это, прежде всего, отношения собственности, то есть производственные отношения во всей сфере международных экономических отношений.<sup>2</sup>

В связи с этим, можно сделать вывод о том, что иные гарантии прав иностранных инвесторов являются производными от основных гарантий, то есть тех, которые регулируют право собственности и призваны выполнять вспомогательную роль при реализации прав и законных интересов иностранных инвесторов.

Выше была проанализирована сущность понятия правовых гарантий иностранных инвесторов, а также нормы российского законодательства, содержащие его регламентацию. В целях более полного рассмотрения проблем государственных гарантий прав иностранных инвесторов, считается необходимым выделить нормативные акты Президента и Правительства Российской Федерации и дать им правовую оценку с точки зрения их эффективности в регулировании данных общественных отношений.

Президентом Российской Федерации были изданы два таких нормативных акта:

---

<sup>1</sup>Богатырев А.Г. Инвестиционное право. – М.: Российское право. 2012. – С. 272.

<sup>2</sup>Доронина А.Г., Семилютин Н.Г. Правовое регулирование иностранных инвестиций в России и за рубежом. – М., 2013. – С. 285.

- Указ Президента Российской Федерации «О частных инвестициях в Российской Федерации»<sup>1</sup>, изданный в целях развития инициативы частных инвесторов и более эффективного использования частных инвестиций в Российской Федерации в условиях рыночной экономики;

- Указ Президента Российской Федерации «О предоставлении гарантий и поручительств по займам и кредитам»<sup>2</sup>, изданный в целях укрепления финансовой дисциплины, создания обоснованного механизма предоставления гарантий или поручительств Правительства Российской Федерации, федеральных органов исполнительной власти в части займов и кредитов.

В свою очередь, к нормативным актам Правительства Российской Федерации относятся:

- Постановление Правительства Российской Федерации «Об утверждении Порядка предоставления государственных гарантий на конкурсной основе за счет средств Бюджета развития Российской Федерации и Положения об оценке эффективности инвестиционных проектов при размещении на конкурсной основе централизованных инвестиционных ресурсов Бюджета развития Российской Федерации»<sup>3</sup>;
- Постановление Правительства Российской Федерации «О предоставлении в 2010-2011 годах государственных гарантий Российской Федерации в валюте Российской Федерации по облигационным займам,

---

<sup>1</sup>УКАЗ ПРЕЗИДЕНТА РФ ОТ 17.09.1994 Г. № 1928 (РЕД. ОТ 20.01.1996, С ИЗМ. ОТ 16.04.1996) «О ЧАСТНЫХ ИНВЕСТИЦИЯХ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ» // РОССИЙСКАЯ ГАЗЕТА. – 1994. - № 178.

<sup>2</sup>Указ Президента РФ от 23.07.1997 г. № 773 «О предоставлении гарантий или поручительств по займам и кредитам» // Российская газета. – 1997. - № 773.

<sup>3</sup>Постановление Правительства РФ от 22.11.1997 г. № 1470 (ред. от 03.09.1998 г.) «Об утверждении Порядка предоставления государственных гарантий на конкурсной основе за счет средств Бюджета развития Российской Федерации и Положения об оценке эффективности инвестиционных проектов при размещении на конкурсной основе централизованных инвестиционных ресурсов Бюджета развития Российской Федерации» // Российская газета. – 1998. – № 55.

привлекаемым юридическими лицами на осуществление инвестиционных проектов»<sup>1</sup>;

- Постановление Правительства Российской Федерации «О предоставлении в 2010-2011 годах государственных гарантий Российской Федерации по кредитам, привлекаемым юридическими лицами, зарегистрированными и осуществляющими свою основную уставную деятельность на территории Северо-Кавказского федерального округа, на реализацию инвестиционных проектов на территории Северо-Кавказского федерального округа»<sup>2</sup>;

- Постановление Правительства Российской Федерации «Об утверждении Правил отбора инвестиционных проектов и принципалов для предоставления государственных гарантий Российской Федерации по кредитам либо облигационным займам, привлекаемым на осуществление инвестиционных проектов»<sup>3</sup>.

Анализируя названные нормативные акты, можно уяснить, что государственные гарантии, несмотря на их характер, не способствовали обеспечению одного из основных стимулов реализации иностранными инвесторами проектов, непосредственно связанных с заемными средствами –

---

<sup>1</sup>Постановление Правительства РФ от 05.03.2010 г. № 128 (ред. от 11.07.2017 г.) «О предоставлении в 2010 - 2011 годах государственных гарантий Российской Федерации в валюте Российской Федерации по облигационным займам, привлекаемым юридическими лицами на осуществление инвестиционных проектов» // Российская газета. – 2010. – № 57.

<sup>2</sup>Постановление Правительства РФ от 04.05.2011 г. №338 (ред. от 30.06.2017 г.) «О предоставлении в 2011 - 2017 годах государственных гарантий Российской Федерации по кредитам, привлекаемым юридическими лицами, зарегистрированными и осуществляющими свою основную уставную деятельность на территории Северо-Кавказского федерального округа, на реализацию инвестиционных проектов на территории Северо-Кавказского федерального округа» // Собрание законодательства РФ. – 2011. – № 20. – Ст. 2818.

<sup>3</sup>Постановление Правительства РФ от 14.12.2010 г. № 1016 (ред. от 07.06.2017 г.) «Об утверждении Правил отбора инвестиционных проектов и принципалов для предоставления государственных гарантий Российской Федерации по кредитам либо облигационным займам, привлекаемым на осуществление инвестиционных проектов» // Собрание законодательства РФ. –2010. – № 52 (часть I). – Ст. 7081.



минимизацию стоимости привлеченного капитала от кредитных организаций в целях финансирования инвестиционных проектов.

Так, статьей 115.2 Бюджетного кодекса Российской Федерации<sup>1</sup> регламентирует порядок и условия предоставления как государственных, так и муниципальных гарантий. Нормы данной статьи указывают, что предоставляют государственные и муниципальные гарантии органы власти государственного и уровня субъектов Российской Федерации на основании соответствующих нормативных актов, то есть на органы государственной власти Российской Федерации в своей деятельности в данной сфере руководствуются федеральными законами, органы субъектов Российской Федерации – законами субъектов.

Примечательно, что ранее, то есть в период с 2010 по 2011 годы государственные гарантии на реализацию инвестиционных проектов не предоставлялись. В связи с чем, считается необходимым выделить основные причины такого явления:

1. Денежно-кредитная политика. Названный период ознаменован проводимой денежно-кредитной политикой, при которой ставка по кредиту составляла 15-16% годовых, соответственно большинство инвестиционных проектов были попросту нецелесообразными. Посредством проведенных подсчетов, удалось сделать вывод о том, что долгосрочные инвестиционные проекты при такой кредитной ставке приведут к тому, что сумма процентов по кредитам будет равна самому кредиту. Соответственно, для осуществления последующего финансирования инвестиционного проекта, принципал будет вынужден заимствовать новые денежные средства либо получать их от иной деятельности.

2. Выплата процентов по кредитам в ежемесячном порядке. В соответствии с Правилами предоставления государственных гарантий

---

<sup>1</sup>Бюджетный кодекс Российской Федерации от 31.07.1998 г. № 145-ФЗ (ред. от 29.07.2017г.) // Российская газета. – № 153-154. – 1998.

Российской Федерации<sup>1</sup> кредитные займы, которые предоставляются в целях осуществления инвестирования, являются целевыми. Окупаемость инвестиционных проектов является довольно длительным процессом, а выплата заемщиками процентов по кредитам – процесс ежемесячный. В таких условиях заемщику необходимо обладать большими средствами для выплаты кредитных процентов именно до того, как он начнет получать должную прибыль. Эта ситуация приводит к тому же исходу как и в предыдущем случае – инвестору необходим иной источник дохода, так как выплата процентов по кредиту за счет банковского кредита для инвестиционной деятельности будет рассматриваться как нецелевое назначение.

3. Большие налоги. Высокий уровень налогообложения, как на имущество, так и на деятельность юридических лиц ведет к тому, что инвесторы вынуждены отказываться от долгосрочных инвестиционных проектов в пользу высокодоходной деятельности, у которой окупаемость является наиболее скорой.

4. Нестабильность валюты на финансовом рынке. В то время как курс рубля по отношению к основным мировым валютам постоянно варьируется, кредитные организации стараются сдерживаться от выдачи кредитов для инвестиционных проектов.

Анализируя законодательные акты в сфере инвестиционной деятельности иностранных инвесторов, представляется возможным отметить следующие риски:

- Предоставление гарантий юридическим лицам, финансовое состояние которых неудовлетворительно. Согласно пункту 3 статьи 115.2 Бюджетного кодекса Российской Федерации анализ финансового

---

<sup>1</sup>Постановление Правительства РФ от 14.08.2012 г. № 825 (ред. от 18.03.2016 г.) «О порядке предоставления государственных гарантий Российской Федерации по кредитам либо облигационным займам, привлекаемым юридическими лицами на цели, установленные Правительством Российской Федерации в рамках мер, направленных на повышение устойчивости экономического развития при ухудшении ситуации на финансовых рынках» // Собрание законодательства РФ. – 2012. – №34. – Ст. 4744.

состояния принципала, осуществляемый в целях предоставления государственной гарантии, осуществляется Министерством финансов Российской Федерации в законодательном порядке. При этом данное положение Настоящего кодекса противоречит постановлениям Правительства, указанным ранее, согласно которым анализ финансового состояния принципала не осуществляется.

- В связи с тем, что государственные гарантии распространяются не на полную сумму инвестиционных проектов, при возникновении ситуации, когда имущество принципала окажется в залоге у банка, государство рискует потерять фактическую возможность осуществлять регрессные требования.

- Также государство в лице Министерства финансов Российской Федерации имеет риск исполнения гарантии в связи с невозвратом принципалом кредита в силу недостаточности у него средств для финансирования инвестиционного проекта.

Однако помимо названных проблем и рисков государственных гарантий иностранным инвесторам представляется возможным отметить и их весомые положительные стороны.

Общее преимущество для кредитора и должника – повышение надежности соглашения обеих сторон.

Государственная гарантия для кредитора является высокой степенью надежности, в связи с тем, что риск неисполнения должником кредитных обязательств переходит к гаранту.

В свою очередь, должник пользуется такими преимуществами, как:

- гарантии предоставляют должнику возможность получения финансовых ресурсов без риска потерять собственные активы;
- государственная гарантия предоставляется без взимания каких-либо платежей в виде вознаграждения гаранта;
- возможность заключения договора без отвлечения части средств, находящихся в обороте, на внесения задатка.

Таким образом, отметим, что иностранные инвесторы, осуществляющие инвестиционную деятельность в Российской Федерации, являются правообладателями государственных гарантий. При этом государство создает условия, при которых иностранные инвесторы должны использовать такие привилегии. Произвольно установленные привилегии не являются проявлением государственной инвестиционной политики, они могут служить целям государственных гарантий лишь в том случае, когда предоставляются согласно действующего законодательства. Данные преференции не находятся в противоречии с правовым принципом всеобщего равенства перед законом, так как в отдельных случаях настоящий принцип может быть реализован именно посредством применения таких преференций.

## **§2. Санкции и ограничения, введенные в отношении Российской Федерации, и их влияние на развитие инвестиционной деятельности**

Для любого развитого государства в современном мире представляется важным налаживать связи и устанавливать взаимовыгодные отношения с другими государствами в различных сферах деятельности, в том числе и экономике.

Интеграция в мировую экономику предоставляет неограниченные возможности отечественным производителям, способствуя прогрессированию различных отраслей экономики, а также создает благоприятные условия для осуществления инвестиционной деятельности с участием иностранных элементов. Результат интеграции с иностранными государствами выступает в качестве залога успешного развития и становления устойчивой экономической системы.

Важно указать, что наиболее значительные результаты сотрудничества России с зарубежными государствами дают прямые иностранные инвестиции, способствующие пополнению федерального и регионального бюджетов, создающие благоприятные условия для привлечения квалифицированных

кадров и вовлечения населения в производство. Кроме того, посредством привлечения прямых иностранных инвестиций повышается конкурентоспособность отечественной экономики на мировом рынке<sup>1</sup>.

Представляется важным указать тот факт, что процент прямых иностранных инвестиций в российскую экономику за последние несколько лет значительно снизился. Это связано, в первую очередь, с введением в отношении России экономических и политических санкций. Кроме того, отток иностранных инвестиций происходит также вследствие больших издержек, «непрозрачности» схем, а также административных препятствий.

Цель данного параграфа обозначена во введении и заключается в анализе санкций, которые были введены в отношении Российской Федерации, а также оценке их влияния на развитие инвестиционной деятельности.

Ввиду событий, произошедших в 2014 году, когда республика Крым была включена в состав Российской Федерации, наше государство подверглось всевозможным санкциям со стороны США и стран Европы. Введение в отношении России санкций сыграло немаловажную роль в дальнейшем осуществлении государственной политики, а также вызвало различные последствия, затрагивающие многие сферы деятельности. Инвестиционная деятельность, осуществляемая иностранными субъектами, также претерпела значительное число изменений, которые дали и положительные, и отрицательные результаты.

Отметим, что в правовой науке под международными санкциями принято понимать совокупность мер экономической, политической, а также правовой направленности, принимаемых в отношении суверенного государства, его институтов, компаний либо отдельных граждан, в целях ограничения, принуждения, сдерживания их деятельности<sup>2</sup>.

---

<sup>1</sup>Недосекин С.В. Современные тенденции и проблемы поступления иностранных инвестиций в Россию // Вестник Кемеровского государственного университета. – 2015. – №2. – С.226-229.

<sup>2</sup>Семенов А.В. Политико-экономические санкции в современных международных отношениях / Власть. – 2015. – №7. – С.67-72.

По-другому можно сказать, что санкции представляют собой меры ненасильственного характера. Исследуя суть санкций, необходимо помнить об их способности видоизменяться в зависимости от установившейся ситуации. Санкции непосредственно связаны с интересами иностранных государств и подвергаются изменениям в соответствии с направленностью внешней политики<sup>1</sup>.

Следует указать, что введение ограничительных мер нередко подкрепляется политическим и экономическим прессингом в отношении объекта санкций. На результативность принимаемых мер влияет то, какое положение занимает государство-инициатор санкций в мировом сообществе<sup>2</sup>.

Другим не менее значимым условием эффективности введенных мер является их применение в отношении государств с небольшой площадью и развивающейся экономикой. Применение санкций в отношении развитых государств представляется нецелесообразным.

В качестве дополнения к вышеуказанному необходимо отметить, что система международных санкций может быть представлена в виде пяти уровней, среди которых выделяют:

- глобальный уровень, при котором санкции вводятся такими международными организациями, как ООН, МВФ и другими;
- межгосударственный уровень – введение санкций отдельными государствами, а также объединениями государств;
- отраслевой уровень охватывает отдельные государственные институты, отрасли экономики, которые затрагиваются в процессе международного сотрудничества;

---

<sup>1</sup>Всяких М.В., Бакаева А.В. Санкции в отношении РФ и их последствия // Проблемы экономики и менеджмента. – 2015. – №6. – С.143-149.

<sup>2</sup>Клишас А.А. Политико-правовой анализ ограничительных мер, введенных в отношении Российской Федерации, ее граждан и юридических лиц некоторыми интеграционными объединениями и зарубежными государствами // Вестник РУДН. Серия: юридические науки. – 2016. – №1. – С.41-64.

- корпоративный уровень имеет место при введении ограничительных мер в отношении транснациональных, государственных и частных компаний, которые осуществляют внешнеторговую деятельность;

- индивидуальный уровень определяется тем, что санкции, вводимые на данном уровне, распространяют свое действие на отдельных граждан, подозреваемых в совершении преступлений.

Следует отметить, что последние годы отношения России с Западом вошли в новую стадию<sup>1</sup>. К числу особенностей данной стадии представляется необходимым отнести введение экономических санкций. В Российской Федерации основные риски возникают в связи с увеличением отрицательных макроэкономических последствий обострения геополитической напряженности в Украине<sup>2</sup>. Данное обстоятельство отрицательно сказывается на деловом климате, который ухудшается по причине возрастания неопределенности в социально-экономическом развитии России, а также в снижении притока инвестиций.

Не вызывает сомнений, что на фоне введения санкций происходит снижение цен на нефть, что в свою очередь оказывает давление на экономику.

Отметим, что около 49% от количества иностранного капитала поступило в сектор информационно-коммуникационных технологий, 30.2% - пришлось на промышленные технологии. На третьем месте биотехнологии и медицина – объем инвестиций в данный сектор составил 1,7%. Наблюдается тенденция ограничения ликвидности, которая становится более дорогой<sup>3</sup>. Также возникают затруднения при обращении к внешним долговым рынкам.

В связи с запретом на импорт продовольственных товаров подвергаются давлению розничные продажи. Снижение устойчивости рубля, растущая

---

<sup>1</sup>Патрикеева В.Е. Привлечение инвестиций в условиях санкций // Научно-исследовательские публикации. – 2015. – №1. – С.55-68.

<sup>2</sup>Там же. – С. 77.

<sup>3</sup>Семенов А.В. Политико-экономические санкции в современных международных отношениях / Власть. – 2015. – №7. – С.67-72.

инфляция и уменьшение заработной платы влекут за собой спад потребительской активности.

Решающую роль на устойчивость экономического положения оказывают многочисленные систематические скачки цены на нефть. В настоящее время понижение нефтегазового дефицита бюджета находится на повышенном уровне. В связи с этим, можно проследить зависимость федерального бюджета от таких колебаний<sup>1</sup>.

Представляется важным тот факт, что Правительство Российской Федерации ставило цель поиска дополнительных источников пополнения бюджета. Рассматривалась возможность увеличения налоговой нагрузки на переработку нефти, собственников недвижимости, а также на увеличение налогооблагаемой базы (заработной платы) для осуществления необходимых выплат по социальному страхованию.

На современном этапе главной причиной, тормозящей развитие инвестиционных отношений в сфере модернизации, является отсутствие эффективных институтов власти<sup>2</sup>. Кроме того, проблемным остается вопрос несовершенства модели трудовых отношений, обширный теневой рынок труда. Данное обстоятельство способствует злоупотреблению работодателями при использовании трудовых резервов, позволяет им уменьшать издержки и не обращаться к оптимизации.

Введение европейскими государствами санкций в отношении Российской Федерации сказалось на торгово-экономическом, а также на инвестиционном сотрудничестве России с данными странами. Так, до введения санкций общий объем иностранных инвестиций в Россию, поступающий из Германии, находился на седьмом месте. Тогда как по прямым иностранным инвестициям

---

<sup>1</sup>Подколзина Н.Г. Роль иностранных инвестиций в социально-экономическом развитии России // Территория науки. – 2014. – №2. – С. 98-102.

<sup>2</sup>Недосекин С.В. Современные тенденции и проблемы поступления иностранных инвестиций в Россию // Вестник Кемеровского государственного университета. – 2015. – №2. – С.226-229.



Германия занимала второе место после Кипра<sup>1</sup>. Основным объемом санкций, введенных Германией в отношении России, относится к сфере военного сотрудничества. Так на фоне введения санкций был приостановлен военный контракт с Россией немецкого оборонного концерна, что повлекло значительный ущерб для оборонно-промышленного комплекса Германии. Впоследствии немецкий оборонный комплекс вынужден был сократить производство, а также количество рабочих мест в силу того, что был потерян основной рынок сбыта товара.

Объем германского экспорта в Россию довольно небольшой, он составляет 3,5% от общего объема экспорта. Тем не менее, не вызывает сомнений, что российско-германское сотрудничество является значимым для обеих сторон. После начала строительства газопровода из России в Северную Европу Германия выступает как основной газораспределительный центр, немецкие компании совместно с российскими осуществляют руководство проектом, помимо всего, в российские отрасли экономики вовлечено значительное количество немецких инвестиционных резервов. В связи с этим по прогнозам аналитиков, российско-германское сотрудничество будет продолжаться в дальнейшем, независимо от условий<sup>2</sup>.

Относительно экономических отношений России с Францией следует указать, что объем французских инвестиций в российскую экономику превосходит вложения капитала, поступающие со стороны Германии. В Российской Федерации в настоящее время функционирует около 1200 французских предприятий. Взаимодействие осуществляется, в том числе, в сфере сельского хозяйства, который также пострадал от взаимного введения ограничений. По материалам ассоциации «Франко-российский диалог» объем сельскохозяйственной продукции равен 11% экспорта в Россию со стороны

---

<sup>1</sup>Патрикеева В.Е. Привлечение инвестиций в условиях санкций // Научно-исследовательские публикации. – 2015. – №1. – С.55-68.

<sup>2</sup>Семенов А.В. Политико-экономические санкции в современных международных отношениях // Власть. – 2015. – №7. – С.67-72.

Франции. Следствием снижения цен на данную продукцию является сокращение рабочих мест, а также повышение затрат на переработку нереализованной продукции, что в свою очередь влечет убытки для российских инвесторов, вложивших капитал в такие отрасли, как, например, молочное скотоводство.

Также важно заметить, что проблемы возникают и в финансовом секторе, так как французские банки подвергаются в настоящее время значительному риску<sup>1</sup>. Количество кредитов, выданных французскими банками российским клиентам, а также государственным структурам доходит до огромных цифр. В случае приостановки финансовых операций между государствами, значительный объем французского капитала будет находиться на территории Российской Федерации и его вывод на счета французских банков затянется на неопределенное время. При таком положении дел, неблагоприятные последствия могут также возникнуть и для российской банковской системы, так как в случае заморозки финансовых операций, снизится прибыль от французских инвестиций<sup>2</sup>.

Кроме того, возникает потеря доходов, выражающаяся в виде упущенной выгоды. Это происходит вследствие того, что крупные французские банки не спешат вкладывать капитал в экономику России, анализируя положение дел, а также оценивая соотношение рисков и возможной прибыли.

Относительно инвестиционной сферы России в целом важно указать, что в условиях введения санкций наблюдается значительное недополучение ресурсов многими крупными предприятиями, которые подверглись введению ограничений<sup>3</sup>. Важно учитывать то обстоятельство, что иностранные инвесторы

---

<sup>1</sup>Пронин А.В. О правовой природе санкций ЕС в отношении РФ // Историческая и социально-образовательная мысль. – 2014. – №2. – С.33-36.

<sup>2</sup> Анисимова В.Ю. Специфика иностранных инвестиций в современной российской экономике // Вестник СамГУ. – 2014. – №8. – С.60-65.

<sup>3</sup>Клишас А.А. Политико-правовой анализ ограничительных мер, введенных в отношении Российской Федерации, ее граждан и юридических лиц некоторыми интеграционными объединениями и зарубежными государствами // Вестник РУДН. Серия: юридические науки. – 2016. – №1. – С.41-64.

не меняют своих намерений относительно региональных проектов, инвестирование которых представляется для них наиболее выгодным. Значительная часть таких проектов относится к негосударственной сфере.

Все чаще инвесторы из европейских стран демонстрируют свои опасения по поводу того, что могут сбыть смещены с инвестиционного рынка на территории России китайскими инвесторами<sup>1</sup>. Тем не менее, российское законодательство не претерпевало каких-либо изменений на данный счет, и нормативные акты, регламентирующие официальный переход на инвестирование со стороны Китая не издавались.

Помимо положительных последствий введения санкций в отношении Российской Федерации, имели и отрицательные стороны. К числу последних следует отнести повышение уровня инфляции, неустойчивое положение национальной валюты. В политической сфере кардинальных изменений, вызванных санкциями, не наблюдается. Отличительной особенностью бизнеса в России является то, что его ведение происходит в условиях, созданных государством. Вкладывая ресурсы в экономику России, иностранные инвесторы не могут не считаться с этим. Данное обстоятельство определяют, как страховой риск, который входит в процентную ставку предполагаемой прибыли<sup>2</sup>. В связи с этим, большинству инвесторов известно, куда они вкладывают свой капитал. Таким образом, выбирая путь, при котором существует больший риск, инвестор может, тем не менее, получить большую прибыль.

В результате оценки экономического и политического положения в Российской Федерации, а также при учете санкций можно сделать вывод о том, что для иностранных инвесторов ухудшаются условия для их деятельности, вынуждающие покидать российский рынок, что в свою очередь накладывает отпечаток и на экономику России.

---

<sup>1</sup>Патрикеева В.Е. Привлечение инвестиций в условиях санкций // Научно-исследовательские публикации. – 2015. – №1. – С.55-68.

<sup>2</sup>Семенов А.В. Политико-экономические санкции в современных международных отношениях // Власть. – 2015. – №7. – С.67-72.

Несмотря на все обстоятельства, о которых упоминалось в данном исследовании, эксперты предсказывают в будущем активное развитие инвестиционного сотрудничества России с западными странами, увеличение притока иностранного капитала в отрасли отечественной экономики. Представляется возможным создание условий для повышения инвестиционной привлекательности регионов Российской Федерации<sup>1</sup>.

Также следует предположить, что налаживание инвестиционного сотрудничества возможно при смягчении административных препятствий, создании особых экономических зон. Кроме того, необходимо проведение действенных мер по улучшению общего инвестиционного климата России посредством совершенствования работы судебной-правовой системы.

Важным средством повышения инвестиционной привлекательности, помимо указанного, можно также считать осуществление структурных преобразований с целью создания комфортных условий для ведения бизнеса. В качестве примера можно упомянуть об Агентстве стратегических инициатив, которое основано на совместной работе бизнес-структур и Правительства. Уменьшение уровня инфляции, активизирование банков посредством понижения процентной ставки по кредитам – все это также является действенными мерами по повышению инвестиционного сотрудничества.

Итак, по итогам вышеизложенного представляется необходимым сделать вывод о том, что привлечение иностранных инвестиций в российскую экономику следует рассматривать как одно из приоритетных направлений экономической политики государства. Уровень инвестиционного сотрудничества является ярким показателем того, насколько четко и слаженно осуществляется деятельность в той или иной отрасли. В связи с тем, что зачастую происходит нехватка ресурсов, находящихся на внутренних рынках нашего государства, поступление иностранного капитала на территорию Российской Федерации в виде инвестиций рассматривается как условие,

---

<sup>1</sup>Недосекин С.В. Современные тенденции и проблемы поступления иностранных инвестиций в Россию // Вестник Кемеровского государственного университета. – 2015. – №2. – С.226-229.

соблюдение которого необходимо для функционирования развитого государства.

Таким образом, в целях повышения общего благосостояния страны, развития и поддержания на должном уровне значительного числа экономических структур, необходимо проведение мер по повышению инвестиционной привлекательности. Кроме того, требуется анализ нормативных актов, регулирующих данную область отношений, подготовка предложений по их совершенствованию, а также разработка действенных механизмов реализации инвестиционного законодательства. Все указанные условия в совокупности, а также многие другие вполне возможно в будущем смогут стать предпосылками повышения уровня инвестиционного сотрудничества России с другими государствами.

### **Глава 3. Перспективы правового регулирования иностраннных инвестиций в Российской Федерации**

#### **§1. Пути совершенствования инвестиционного законодательства в России**

Законодательство в сфере инвестиционной деятельности играет важную роль в модернизации экономики страны, а также в создании международного финансового центра – рынка капитала либо рынка инвестиций.

Выработанное юридической теорией положение, нашедшее подтверждение в практике государственной деятельности, гласит, что базовой предпосылкой и катализатором успешного и поступательного развития страны выступает активная инвестиционная деятельность, целью которой является реализация различных инвестиционных проектов. При этом задача создания не только благоприятного, но и конкурентоспособного рынка капиталовложений приобретает стратегическое значение.

При этом неоднократно представители государственной власти в своих программных выступлениях подчеркивали, что развитие инвестирования как с

участием национальных, так и иностранных инвесторов является стратегической задачей развития государственной экономики.

Примечательно, что модернизация экономики только за счет внутригосударственных ресурсов – правовая утопия, поэтому и требуется мощный приток иностранных капиталовложений в отечественное производство.

В течение нескольких предшествующих лет на государственном уровне был предпринят ряд шагов, направленных в русло усовершенствования инвестиционного климата. Причем, все они отвечали идее создания благоприятной деловой среды как взаимодействующего в рамках партнерских отношений проекта государства, бизнеса и общества<sup>1</sup>.

Так, с середины 2012 года общество, взаимодействующее в сфере инвестирования, приобрело возможность заблаговременно тестировать все проекты, а также оказывать воздействие на корректировку действующих законодательных актов в настоящей сфере деятельности, в том случае, если они создают препятствия для ведения активной предпринимательской деятельности<sup>2</sup>.

Однако в настоящее время дальнейшее развитие и модернизация экономики в части инвестирования с привлечением иностранных инвесторов и инвестирования в целом в большей степени взаимосвязаны с развитием портфельных инвестиций, которые представляют собой совершение сделок на финансовом рынке. Значимость портфельных инвестиций видится в том, что они способствуют формированию рыночной цены, в свою очередь развитость рыночных отношений является сопутствующим фактором обороноспособности ресурсов, включающих капиталы.

---

<sup>1</sup>Барановская Е.А. Создание конкурентоспособного инвестиционного климата в России как основа модернизации: некоторые правовые аспекты // Вестник Балтийского федерального университета им. И. Канта, 2013. – Вып. 3. – С. 143 – 151.

<sup>2</sup> Веселкова Е.Е. Источники правового регулирования иностранных инвестиций в России на современном этапе // Законодательство и экономика. – 2012. – № 3. – С. 146.

В качестве основных источников, регулирующих портфельные инвестиции, можно назвать Гражданский кодекс Российской Федерации, а также специальные нормы законодательства: Федеральные законы «Об инвестиционных фондах»<sup>1</sup>, «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты РФ»<sup>2</sup>.

Целью последнего закона является обеспечение справедливого ценообразования на финансовые инструменты, иностранную валюту и (или) товары, равенства инвесторов и укрепление доверия инвесторов путем создания правового механизма предотвращения злоупотребления на организованных торгах в форме неправомерного использования инсайдерской информации и (или) манипулирования рынком.

Наряду с Федеральным законом «О внесении изменений в части первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации и отдельные законодательные акты Российской Федерации»<sup>3</sup> названный закон поднял уровень регулирования отечественного финансового рынка практически на уровень стран с наиболее развитыми финансовыми рынками, территории которых обладают международными финансовыми центрами.

В силу внесенных дополнений в Налоговый кодекс Российской Федерации получил расширение круг гражданско-правовых сделок, которые совершаются на финансовом рынке.

Отличительной чертой инвестиционного законодательства является то, что в нем содержатся нормы частного, публичного и международного права. Из

---

<sup>1</sup>Федеральный закон от 29.11.2001 г. № 156-ФЗ (ред. от 01.05.2017 г.) «Об инвестиционных фондах» // Собрание законодательства РФ. – 2001. – № 49. – Ст. 4562.

<sup>2</sup>Федеральный закон от 27.07.2010 г. № 224-ФЗ (ред. от 03.07.2016 г.) «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» // Российская газета. – 2010. – № 168.

<sup>3</sup>Федеральный закон от 02.11.2013 г. № 306-ФЗ (ред. от 04.10.2014 г.) «О внесении изменений в части первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации и отдельные законодательные акты Российской Федерации» // Российская газета. – 2013. – № 249.

этого следует, что охрана и защита прав иностранных и национальных инвесторов осуществляется в равной степени нормами частного, публичного и международного права.

Как главенствующий кодифицированный закон Гражданский кодекс основан на принципе равенства сторон и обеспечивает равную степень защиты публичным и частным интересам, в силу чего выступает в качестве наиболее действенного регулятора инвестиционных отношений.

С.Н. Братусь разграничивает общие и специальные нормы в сфере регулирования инвестиционных отношений следующим образом. Чтобы успешно применялись нормы специального законодательства при осуществлении инвестиционной деятельности, достаточно норм общей части обязательственного права, содержащейся в Гражданском кодексе Российской Федерации. Однако в специальное законодательство должны быть включены нормы, отличные от положений Гражданского кодекса.<sup>1</sup>

Однако, несмотря на многообразие норм специального законодательства в сфере инвестиционных отношений, инвестиционный климат на современном этапе несовершенен. Факторы, влияющие на инвестиционный климат довольно прозрачны: недостаточно высокий уровень государственного и местного управления, неэффективное применение законодательства, как о внутригосударственной инвестиционной деятельности, так и об иностранном инвестировании, системный характер коррупции, правовой нигилизм, высокие риски.

Одной из причин спада уровня вложения ресурсов иностранных инвесторов в отечественную экономику можно назвать волатильность рынка в связи с низкой диверсификацией экономики, а также высокие политические риски и непрерывное усиление государственной роли в регулировании экономических процессов<sup>2</sup>.

---

<sup>1</sup>Братусь С.Н. Предмет и система советского гражданского права. – М., 2013. – С. 195-196.

<sup>2</sup>Борисенко П.И. Совершенствование системы российского законодательства об иностранных инвестициях по российскому праву // Общество и право. – 2016. – № 4. – С. 87-88.



Очевидно, что для того, чтобы повысить уровень капиталовложений иностранных инвесторов, необходимо усовершенствовать данные направления, устранить недостатки экономической системы.

Так, представляется возможным отметить конкретные меры, которые позволят России обрести крепкую конкурентоспособность на мировом инвестиционном рынке. В первую очередь, необходимо усовершенствовать нормативно-правовую базу, регулирующую исследуемую сферу отношений, в связи с тем, что многие препятствия, с которыми сталкиваются иностранные инвесторы при осуществлении инвестиционной деятельности в России, обусловлены особенностями национальной правовой системы.

Нельзя не согласиться с мнением Е.Е. Веселковой, которая отмечает, что, несмотря на активное позиционирование государственными властями совершенствования условий для привлечения иностранных инвестиций, барьер российской правовой системы для иностранных инвесторов не уменьшается<sup>1</sup>.

Отметим некоторые аспекты проявления проблем инвестиционного законодательства в Российской Федерации.

- Отсутствие сбалансированной законодательной системы в части регулирования иностранных инвестиционных отношений. Зачастую нормативные акты порождают противоречия и пробелы, а также затрудняют реализацию регулятивной функции в силу разбросанности по нормативным источникам (специальные, общие нормы).

- Затрудненность некоторых норм в применении в силу их недостаточной конкретности, а также противоречия иным нормам, регулирующим отношения в рассматриваемой сфере деятельности. Такая ситуация порождает существование норм только де-юре.

В юридической литературе мнение относительно специальных инвестиционных норм неоднозначно. Считается, что Федеральный закон «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации» недостаточно эффективен

---

<sup>1</sup>Веселкова Е.Е. Источники правового регулирования иностранных инвестиций в России на современном этапе // Законодательство и экономика. – 2015. – № 3. – С.13.

в силу того, что он не может выступать как закон прямого действия в связи с содержанием в нем множества отсылочных норм.<sup>1</sup>

Действительно, в названном законе имеется только один национально-правовой режим деятельности иностранных инвесторов на территории Российской Федерации, в то время как нормы международного законодательства предусматривают помимо названного и режим наибольшего благоприятствования, при самостоятельном выборе самого инвестора. При таких обстоятельствах можно сделать вывод, что позиционирование в Российской Федерации национального режима возводит в равные права национальных и иностранных инвесторов. По логике, такое положение должно привлекать иностранных инвесторов, однако на практике оно является скорее «отпугивающим», так национальный режим сопровождается рядом проблем, которые озвучены выше.

Что касается Федерального закона «О порядке осуществления иностранных инвестиций в хозяйственные общества, имеющие стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства»<sup>2</sup> то здесь стоит указать, что его принятие усилило государственное регулирование в инвестиционной сфере и снизило инвестиционную прозрачность экономики.

Правоведы, высказывающие мнение против названного закона, отмечают, что он ужесточил процедуру доступа иностранных инвесторов в стратегические экономические отрасли, установил высокие пороги доступа, которые в целом способны породить снижения уровня инвестиционной активности иностранных инвесторов. Необходимые бюрократические моменты в виде сбора пакета

---

<sup>1</sup>Маковский А.Л. Влияние международного права на национальное гражданское законодательства // Международное право и национальное законодательство. – 2014. – С. 25-27.

<sup>2</sup>Федеральный закон от 29.04.2008 г. № 57-ФЗ (ред. от 18.07.2017 г.) «О порядке осуществления иностранных инвестиций в хозяйственные общества, имеющие стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства» // Парламентская газета. – 2008. – №33.

документов, затрачивающие многовременных ресурсов, выступают в качестве демотивирующего фактора<sup>1</sup>.

В целях повышения конкурентоспособности государства в сфере инвестиционной деятельности иностранных инвесторов были внесены поправки в действующее законодательство в целях смягчения ограничений для иностранных инвесторов. Так, на современном этапе экономического развития, для совершения сделок между иностранными компаниями, которые подконтрольны российским собственникам, не требуется одобрение Правительственной комиссии по иностранным инвестициям, которые ранее было обязательно к получению иностранными инвесторами.

Также упрощен порядок согласования сделок, так, помимо согласования и отказа в согласовании сделки, предусмотрено право Правительственной комиссии согласовать сделку под условием совершения иностранным инвестором определенных обязательств. Облегчены и правила доступа иностранных инвесторов к таким отраслям бизнеса как пищевой, фармацевтический, медицинская промышленность и банковский сектор. Кроме того, увеличен и процент доли предприятия в сфере недропользования, которую иностранный инвестор может приобрести.

На данном этапе развития инвестиционных отношений с участием иностранных инвесторов важно продолжать позитивные изменения в законодательстве, при этом налаживая упорядоченность инвестиционного законодательства, обеспечивая согласованность его норм. Установление довольно простых и прозрачных правил осуществления инвестиционной деятельности в Российской Федерации способствует привлечению наибольшего массива иностранного капитала в российскую экономику.

Возвращаясь к нормам Федерального закона «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации», считаем необходимым выделить механизм оценки эффективности участия иностранных инвесторов, что в свою

---

<sup>1</sup>Беляева Г.С. Правовой режим: общетеоретическое исследование: Автореф. дис. ... д.ю.н. – Курск, 2013. – С. 25.

очередь выступает основой для совершенствования системы государственных гарантий, которые были рассмотрены ранее.

Как правило, льготы и гарантии предусматриваются для инновационно-инвестиционных проектов, которые реализуются с помощью иностранных инвестиций преимущественно в приоритетных отраслях экономики.

В целях улучшения привлекательности российской экономики, помимо усовершенствования и упорядочивания законодательных норм, следует активизировать деятельность в направлении организации проведения международных тендеров, подготовки концессионных договоров о разделе продукции, а также организации работы по наполнению кредитов, получаемых от международных финансовых организаций и иностранных государств<sup>1</sup>.

Необходимо предоставить государственную поддержку инновационно-инвестиционным проектам, направленных на новое производство, внедрение инновационных технологий, обновление производства, обеспечивающих нано-производство, усовершенствующих технологии производства.

Подводя итог вышесказанному, отметим, что иностранные инвестиции являются весомым фактором развития российской экономики. Однако в России скопилось множество нерешенных проблем, которые осложняют перспективы участия государства в международном обмене капиталом в контексте повышения эффективности привлечения и использования иностранных инвестиций.

Проблемы, сложившиеся за последние несколько лет, все же частично решаются: вносятся изменения и поправки в законодательство, регулирующее отношения в рассматриваемой сфере, упрощаются бюрократические процедуры, а также упрощается доступ иностранных инвесторов в стратегические отрасли экономики. Тем не менее, российское законодательство

---

<sup>1</sup>Кудряшова И.В. Современное состояние и тенденции инвестиционного сотрудничества России и Европейского союза. / И.В. Кудряшова, М.В. Плешакова // Вестник Волгоградского государственного университета. Серия 3, Экономика. Экология. – Волгоград. – 2016. – № 1 (22). – С. 129-135.

в данной сфере несовершенно и некоторые его моменты являются противоречивыми. Считаем, что предложенные меры по привлечению иностранных инвестиций, в частности – усовершенствование законодательной базы, будут способствовать созданию благоприятного инвестиционного климата, что обеспечит перспективы роста иностранных инвестиций в российскую экономику.

## **§2. Перспективы международного сотрудничества в сфере правового регулирования иностранных инвестиций.**

С развитием внешнеэкономических связей возникли новые формы, регулирующие внешнеэкономические отношения, в связи с чем у государств возникла необходимость в договорах и соглашениях, чтобы обусловить вопросы иностранного инвестирования. Названные моменты породили становление новой подотрасли международного экономического права - международного инвестиционного права<sup>1</sup>.

В процессе исследования проблем теории развития международных инвестиционных отношений, в разные этапы их становления вырабатывается более качественный подход в рассмотрении вопросов правового регулирования доступа и защиты иностранных инвестиций.

Как указывает А.А. Ковалев, одна из предпосылок, способствующих международному обороту капитала – то обстоятельство, что на рубеже XX и XXI веков унифицированные нормы международно-правового регулирования получили широкое распространение. Система правового регулирования,

---

<sup>1</sup>Федянин Ю.М. Международно-правовое регулирование иностранных инвестиций и их обеспечение в международном праве. Вестник экономики, права и социологии. – М., 2015. – № 1. – С. 34-36.

которая сложилась на настоящий момент, представляет собой взаимодействие национальной и международной правовых систем<sup>1</sup>.

Возникающие между государствами международные инвестиционные отношения по своему характеру являются особой правовой связью, в силу чего нуждаются в разработке обособленного механизма регулирования, который обеспечил бы защиту иностранных инвестиций.

В юридической теории принято подразделять правовое регулирование, обеспечивающее защиту иностранных инвестиций, на категории международных соглашений в зависимости от источников: многосторонние международные соглашения, обладающие свойством универсальности; международные региональные соглашения и соглашения, заключенные между двумя государствами.

Если обозначить деление в зависимости от юридического содержания, то здесь стоит отметить, что международные многосторонние соглашения в сфере иностранных инвестиций делятся на договоры, которые закрепляют нормы о защите инвестиций и соглашения, направленные на регулирование иностранных инвестиций<sup>2</sup>.

Стоит отметить особую роль двусторонних договоров, которые заключены при сотрудничестве государств, в сфере взаимного поощрения и защиты инвестиций, так как правовое регулирование взаимоотношений между государствами инвестиционного характера реализуется в рамках двустороннего сотрудничества.

Развитые государства, экономическое положение которых занимает лидирующее положение на мировом экономическом рынке, зачастую

---

<sup>1</sup>Ковалев А.А. Международно-правовое регулирование иностранных инвестиций в России. Рецензия на монографию: Фархутдинова И.З. Иностранные инвестиции в России и международное право // МЖМП. – 2013. – № 2 (50). – С. 294.

<sup>2</sup>Фархутдинов И.З. Международное инвестиционное право: доктринальные проблемы – правовые гарантии в сфере защиты иностранных инвестиций // МЖМП. – 2013. – № 4 (76) – С. 163-182.

реализуют именно систему двустороннего сотрудничества в сфере взаимной защиты, поощрения иностранных инвестиций.

Поскольку иностранное инвестирование представляет собой одну из разновидностей экономических отношений международного характера, можно сказать, что оно обладает собственной спецификой. Так, в случае, когда государство следует национальному законодательству, признавая конкретное лицо иностранным инвестором, оно должно в равной степени признавать и его права, а также соответствующие гарантии и льготы.

Названный фактор обуславливает разработку и принятие международно-правовых норм, которые нацелены на урегулирование вопросов, связанных с иностранными инвестициями. Такие нормы необходимы для того, чтобы иностранный инвестор мог своевременно произвести соответствующее планирование, оценку рисков, а также возможные убытки, которые могут быть связаны с поведением государства, принимающего иностранные инвестиции. То есть речь идет именно о том, чтобы иностранные инвесторы и принимающая сторона – иностранное предприятие как в форме государственной, так и в форме частной собственности, имели представление о перспективах инвестиционных отношений.

На сегодняшний день результатом экономического и политического сотрудничества государств стало закрепление на международном уровне гарантий, защищающих иностранные инвестиции от таких мер как экспроприация, реквизиция и конфискация. Соответственно, в качестве гарантии выступает обязательство воздержаться от таких действий. Однако такой принцип не означает отказ от названных действий априори, так как международными соглашениями могут предусматриваться положения о национализации и экспроприации в условиях соблюдения императивных требований, содержащихся в соглашении. Примечательно, что в отличие от норм внутреннего законодательства, подобные межгосударственные отношения

более подробно регулируются именно двусторонними международными соглашениями<sup>1</sup>.

По мнению А.М. Ибрагимова, иностранные инвестиции регулируются не только нормами публичного, но и нормами частного права. При чем, предоставление правовых гарантий при осуществлении прямого иностранного инвестирования носит частноправовой характер, а по форме может осуществляться в публично-правовом порядке<sup>2</sup>.

Соответственно гарантии, закрепленные нормами международного права, обязывают государство-реципиента обеспечивать сохранность имущества, находящегося в собственности иностранного инвестора. Неисполнение же данной обязанности влечет наступление международно-правовой ответственности.

Сеульская конвенция об утверждении Многостороннего агентства по гарантиям инвестиций<sup>3</sup> закрепляет механизм защиты иностранного инвестора, в частности – возможность названной организации осуществлять страхование инвестиционных рисков.

Международно-правовые гарантии, как уже отмечалось, закрепляются в договорной форме, в чем заключается их преимущество перед нормами внутригосударственных гарантий. Это преимущество обусловлено тем, что государства не могут изменить обязательства в одностороннем порядке без согласия второй стороны. Статьей 26 Венской конвенции о праве международных договоров<sup>4</sup> закреплено, что действующий международный

---

<sup>1</sup>БРИКС: контуры многополярного мира: Монография. Отв. Ред. Т.Я. Хабриева. «Институт законодательства и сравнительного правоведения при Правительстве Российской Федерации. – Юриспруденция. – М., 2015. – С. 98.

<sup>2</sup>Ибрагимов А.М. Международно-правовые гарантии в сфере защиты иностранных инвестиций // МЖМП. – 2014. – № 2 (82). – С. 135-140.

<sup>3</sup>Сеульская конвенция 1985 года «Об учреждении Многостороннего агентства по гарантиям инвестиций» (Сеул, 11.10.1985 г.) // СПС «КонсультантПлюс».

<sup>4</sup>Венская Конвенция «О праве международных договоров» (Вена, 23.05.1969 г.) // Ведомости ВС СССР. – 1986. – № 37. – ст. 772.



договор является обязательным для его участников и должен выполняться ими добросовестно.

Исследуя проблематику международно-правового регулирования, а также перспективы международного сотрудничества в сфере правового регулирования иностранных инвестиций, важно выделить также следующие проблемы. Так, разрешение инвестиционных споров имеет прямое отношение к такой проблематике, так как здесь стоит различать межгосударственные споры и споры иностранных инвесторов, вытекающие из гражданско-правовых отношений.

Регламентацию данного явления осуществляет Вашингтонская конвенция об урегулировании инвестиционных споров между государствами и гражданами других государств<sup>1</sup>, которая достаточно четко устанавливает порядок разрешения споров между государствами, физическими или юридическими лицами в сфере иностранного инвестирования посредством создания Международного центра по урегулированию инвестиционных споров.

В случаях, когда стороны спора приняли решение направить спор в арбитражный суд либо уже подали исковое заявление, то государства-участники Вашингтонской конвенции не правомочны предоставить дипломатическую защиту или подать исковое заявление на рассмотрение в международно-правовом порядке в защиту интересов своего инвестора. Из этого следует, что Вашингтонская конвенция создала пути ухода государств от разрешения инвестиционных споров на международном дипломатическом уровне и превратила споры из международно-правовых в частноправовые.

Стоит отметить, что Международный центр по урегулированию инвестиционных споров для рассмотрения инвестиционных споров должен обладать законным полномочием, которое реализуется посредством поступления письменного согласия спорящих сторон – арбитражное

---

<sup>1</sup>Конвенция «Об урегулировании инвестиционных споров между государствами и физическими или юридическими лицами других государств» (ИКСИД/ICSID) [рус., англ.] (Заключена в г. Вашингтоне 18.03.1965) // СПС «КонсультантПлюс».

соглашение. Подобная норма содержится и в актах внутреннего законодательства – Законе Российской Федерации «О международном коммерческом арбитраже»<sup>1</sup>.

Так, судом первой инстанции применены международно-правовые нормы о защите прав инвестора следующим образом: в статье 1 (защита права собственности) Протокола № 1 к Европейской конвенции закреплено право каждого юридического лица на уважение своей собственности. Согласно данного правила никто не может быть лишен своего имущества иначе, как в интересах общества и на условиях, предусмотренных законом и общими принципами международного права.

В Постановлении от 12 февраля 2013 года по делу «Дзугаева против Российской Федерации» Европейский суд по правам человека указал, что реальное, эффективное осуществление права, защищаемого статьей 1 Протокола № 1 к Конвенции, не зависит исключительно от обязанности государства не вмешиваться в его осуществление, но может требовать выполнения мер защиты позитивного характера, особенно если имеется прямая связь между мерами, которых заявитель может правомерно ожидать от властей, и эффективным уважением его собственности<sup>2</sup>.

На наш взгляд, неукоснительное соблюдение международной законности должно быть единственно существующим правилом поведения для всех субъектов международного права. Однако сотрудничество, которое возникает в международном сообществе в целях создания общих правовых парадигм, в пределах которых строятся инвестиционные отношения, носящие

---

<sup>1</sup>Закон РФ от 07.07.1993 г. № 5338-1 (ред. от 29.12.2015 г.) «О международном коммерческом арбитраже» (вместе с «Положением о Международном коммерческом арбитражном суде при Торгово-промышленной палате Российской Федерации», «Положением о Морской арбитражной комиссии при Торгово-промышленной палате Российской Федерации») // Российская газета. . – № 156. – 1993.

<sup>2</sup>Постановление ЕСПЧ от 12.02.2013 г. «Дело «Дзугаева (Dzugayeva) против Российской Федерации» (жалоба № 44971/04) По делу обжалуется утрата имущества вследствие уклонения властей от его надлежащей защиты. Жалоба подлежит отклонению // Бюллетень Европейского Суда по правам человека. – 2014. – №2.

международный характер, имеет как положительные, так и отрицательные моменты.

Положительной стороной является универсальность, позволяющая охватить широкий круг субъектов инвестиционных отношений, предоставляет возможность государствам разрабатывать обязательные единообразные правовые нормы, направленные на урегулирование международных инвестиционных отношений.

Как отрицательный момент можно выделить отсутствие у государств общего понимания обоснованности и необходимости участия в каких-либо многосторонних соглашениях. К тому же, преимущественное большинство существующих международных многосторонних актов в сфере регламентации и регулирования инвестиционных правоотношений носят в определенной степени общий характер.

Тем не менее, несмотря на существование как положительных, так и отрицательных моментов международного сотрудничества в области инвестиций, сформировавшаяся ныне система правовых актов является весомой правовой базой и обладает существенной значимостью в обеспечении защиты прав иностранного инвестора.

## **Заключение**

Исследование, проведенное в данной работе, позволяет сделать вывод о том, что привлечение иностранных инвестиций играет важную роль в развитии отечественной экономики, способствует развитию международных связей. Иностранные инвестиции способствуют ускорению экономического и технического прогресса, внедрению новых форм управления, обновлению и модернизации производственного аппарата, расширению экспортного потенциала страны, повышению уровня занятости населения, повышению конкурентоспособности отечественного производства.

На основании проведенного исследования были сделаны следующие выводы и предложения по внесению изменений в законодательство.

1. Иностранные инвесторы с целью получения наиболее выгодных условий зачастую осуществляют вложения в отрасли, не столько нуждающиеся в финансовой поддержке, сколько приносящие им доход. Вложение инвестиций в экономику зарубежной страны предоставляет инвестору возможность пользоваться льготным налоговым режимом, получать прибыль в несколько раз выше, чем он мог бы получить в своем государстве. Такой результат инвестиционной деятельности достигается за счет использования дешевых ресурсов, а также низкооплачиваемой рабочей силы, следствием чего становится снижение конкурентоспособности отечественных товаров.

Представляется возможным выделить в качестве приоритетного направления инвестиционной деятельности использование иностранного капитала с целью софинансирования национальных проектов, которые ориентированы на повышение конкурентоспособности отечественных товаров.

2. Закрепленные федеральным законодательством государственные гарантии осуществления инвестиционной деятельности иностранными инвесторами не способны обеспечить один из основных стимулов реализации иностранными инвесторами проектов, непосредственно связанных с заемными средствами – минимизацию стоимости привлеченного капитала от кредитных организаций в целях финансирования инвестиционных проектов. В связи с этим представляется значимым разработать и привести в действие механизмы реализации правовых гарантий осуществления инвестиционной деятельности, которые способствовали бы повышению эффективности таких гарантий.

3. Диссертационное исследование позволило выделить следующую проблему в части предоставления иностранным инвесторам государственных гарантий, финансовое состояние которых неудовлетворительно. Согласно Бюджетного кодекса Российской Федерации, проводится анализ финансового состояния принципала при разрешении вопроса о предоставлении ему государственных гарантий, Министерством финансов Российской Федерации, однако на основании Постановлений Правительства данная процедура не проводится. Считаем необходимым устранить данную коллизию путем внесения поправок в законодательство, установив критерии, при наличии которых анализ финансового состояния принципала которых проводится, а когда не проводится.

4. Усовершенствование и упорядочивание законодательных норм, регулирующих деятельность иностранных инвесторов на территории Российской Федерации, не являются исчерпывающими способами повышения привлекательности российской экономики для иностранных капиталовложений. Считаем, что следует активизировать деятельность в направлении организации проведения международных тендеров, подготовки концессионных договоров о

разделе продукции, а также организации работы по наполнению кредитов, получаемых от международных финансовых организаций и иностранных государств.

5. Привлечение иностранных инвестиций видится в предоставлении поддержки инновационно-инвестиционным проектам, направленным на новое производство, внедрение инновационных технологий, обновление производства, обеспечивающих нано-производство, усовершенствующих технологии производства.

В качестве обобщающего вывода отметим, что законодательство об иностранных инвестициях в Российской Федерации находится на достаточно высоком уровне, обеспечивает деятельность иностранных инвесторов, тем самым способствует развитию отечественной экономики. Несмотря на то, что деятельность иностранных инвесторов на территории Российской Федерации регламентирована достаточно полно, существует множество аспектов, требующих дополнительного правового регулирования и внесения поправок и дополнений в законодательство.

В России скопилось множество нерешенных проблем, которые осложняют перспективы участия государства в международном обмене капиталом в контексте повышения эффективности привлечения и использования иностранных инвестиций.

Проблемы, возникающие в данной сфере, частично решаются. Так вносятся изменения и поправки в законодательство, регулирующие отношения в рассматриваемой сфере, упрощаются бюрократические процедуры, а также упрощается доступ иностранных инвесторов в стратегические отрасли экономики. Представляется, что в будущем предложенные меры по привлечению иностранных инвестиций, в частности – усовершенствование законодательной базы, будут способствовать созданию благоприятного инвестиционного климата, что обеспечит перспективы роста иностранных инвестиций в российскую экономику.

## Список используемой литературы

### Нормативные правовые акты

1. Венская Конвенция «О праве международных договоров» (Вена, 23.05.1969 г.) // Ведомости ВС СССР. – 1986. – № 37. – ст. 772.
2. Конвенция «Об урегулировании инвестиционных споров между государствами и физическими или юридическими лицами других государств» (ИКСИД/ICSID) [рус., англ.] (Заключена в г. Вашингтоне 18.03.1965 г.) // СПС «КонсультантПлюс».
3. Сеульская конвенция 1985 года «Об учреждении Многостороннего агентства по гарантиям инвестиций» (Сеул, 11 октября 1985 г.) // СПС «КонсультантПлюс».
4. Конституция Российской Федерации (принята всенародным голосованием 12.12.1993 г.) (ред. от 21.07.2014 г.) // Собрание законодательства РФ. – 2014. – № 31. – Ст. 4398.
5. Закон РФ от 27.11.1992 г. № 4015-1 (ред. от 26.07.2017 г.) «Об организации страхового дела в Российской Федерации» (с изм. и доп., вступ. в силу с 22.08.2017 г.) // Российская газета. – № 6. – 1993.
6. Закон РФ от 07.07.1993 г. № 5338-1 (ред. от 29.12.2015 г.) «О международном коммерческом арбитраже» (вместе с «Положением о Международном коммерческом арбитражном суде при Торгово-промышленной палате

Российской Федерации», «Положением о Морской арбитражной комиссии при Торгово-промышленной палате Российской Федерации») // Российская газета. . – № 156. – 1993.

7. Федеральный закон от 30.11.1994 г. № 52-ФЗ (ред. от 30.03.2016) г. «О введении в действие части первой Гражданского кодекса Российской Федерации» // Российская газета. – № 238-239. –1994.

8. Федеральный закон от 26.12.1995 г. № 208-ФЗ (ред. от 29.07.2017 г.) «Об акционерных обществах» // Российская газета. – № 248. – 1995.

9. Федеральный закон от 08.02.1998 г. № 14-ФЗ (ред. от 29.07.2017 г.) «Об обществах с ограниченной ответственностью» // Российская газета. – № 30. – 1998.

10. Федеральный закон от 09.07.1999 г. № 160-ФЗ (ред. от 18.07.2017 г.) «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации» // Собрание законодательства РФ. –1999. – № 28. – ст. 3493.

11. Федеральный закон от 02.12.1990 г. № 395-1 (ред. от 26.07.2017 г.) «О банках и банковской деятельности» // Российская газета. – № 27. – 1996.

12. Федеральный закон от 08.01.1998 г. № 10-ФЗ (ред. от 26.04.2016 г.) «О государственном регулировании развития авиации» // Российская газета. – № 6. – 1998.

13. Федеральный закон от 19.07.1998 г. № 114-ФЗ (ред. от 15.02.2016 г.) «О военно-техническом сотрудничестве Российской Федерации с иностранными государствами» // Российская газета. – № 138. – 1998.

14. Федеральный закон от 29.04.2008 г. № 57-ФЗ (ред. от 18.07.2017 г.) «О порядке осуществления иностранных инвестиций в хозяйственные общества, имеющие стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства» // Российская газета. – № 96. – 2008.

15. Федеральный закон от 24.07.2002 г. № 101-ФЗ (ред. от 03.07.2016 г.) «Об обороте земель сельскохозяйственного назначения» (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2017) // Российская газета. – № 137. – 2002.



16. Федеральный закон от 10.12.2003 г. № 173-ФЗ (ред. от 18.07.2017 г.) «О валютном регулировании и валютном контроле» // Российская газета. – № 253. – 2003.
17. Федеральный закон от 30.12.1995 г. № 225-ФЗ (ред. от 05.04.2016 г.) «О соглашениях о разделе продукции» // Российская газета. – № 5. – 1996.
18. Федеральный закон от 22.07.2005 г. № 116-ФЗ (ред. от 18.07.2017 г.) «Об особых экономических зонах в Российской Федерации» // Российская газета. – № 162. – 2005.
19. Федеральный закон от 21.07.2005 г. № 115-ФЗ (ред. от 29.07.2017 г.) «О концессионных соглашениях» (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.11.2017) // Российская газета. – № 161. – 2005.
20. Федеральный закон от 05.05.2014 г. № 106-ФЗ (ред. от 01.01.2015 г.) «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» // Российская газета. – № 101. – 2014.
21. Федеральный закон от 29.11.2001 г. № 156-ФЗ (ред. от 01.05.2017 г.) «Об инвестиционных фондах» // Собрание законодательства РФ. – 2001. – № 49. – ст. 4562.
22. Федеральный закон от 27.07.2010 г. № 224-ФЗ (ред. от 03.07.2016 г.) «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» // Российская газета. – 2010. – № 168.
23. Федеральный закон от 02.11.2013 г. № 306-ФЗ (ред. от 04.10.2014 г.) «О внесении изменений в части первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации и отдельные законодательные акты Российской Федерации» // Российская газета. – 2013. – № 249.
24. Федеральный закон от 29.04.2008 г. № 57-ФЗ (ред. от 18.07.2017 г.) «О порядке осуществления иностранных инвестиций в хозяйственные общества, имеющие стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства» // Парламентская газета. – 2008. – №33.

25. Федеральный закон от 09.07.1999 г. №160-ФЗ (ред. от 18.07.2017 г.) «Об иностранных инвестициях в российской Федерации» // Российская газета. – 1999. – № 134.
26. Федеральный закон от 25.02.1999 г. №39-ФЗ (ред. от 26.07.2017 г.) «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» // Российская газета. – 1999. – №41-42.
27. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 г. № 51-ФЗ (ред. от 29.07.2017 г.) (с изм. и доп., вступ. в силу с 06.08.2017 г.) // Собрание законодательства РФ. – 1994. – № 32. – ст. 3301.
28. Бюджетный кодекс Российской Федерации от 31.07.1998 г. № 145-ФЗ (ред. от 29.07.2017 г.) // Российская газета. – № 153-154. – 1998.
29. Указ Президента РФ от 17.09.1994 г. № 1928 (ред. от 20.01.1996 г., с изм. от 16.04.1996 г.) «О частных инвестициях в Российской Федерации» // Российская газета. – №180. – 1994.
30. Указ Президента РФ от 23.07.1997 г. № 773 «О предоставлении гарантий или поручительств по займам и кредитам» // Российская газета. – №145. – 1997.
31. Постановление Совмина СССР от 13.01.1987 г. № 49 (ред. от 03.09.1990 г.) «О порядке создания на территории СССР и деятельности совместных предприятий с участием советских организаций и фирм капиталистических и развивающихся стран» // Свод законов СССР. – т. 9. – с. 50-20. (утратил силу).
32. Постановление Правительства РФ от 22.11.1997 г. № 1470 (ред. от 03.09.1998 г.) «Об утверждении Порядка предоставления государственных гарантий на конкурсной основе за счет средств Бюджета развития Российской Федерации и Положения об оценке эффективности инвестиционных проектов при размещении на конкурсной основе централизованных инвестиционных ресурсов Бюджета развития Российской Федерации» // Российская газета. – 1998. - № 55.
33. Постановление Правительства РФ от 05.03.2010 г. № 128 (ред. от 11.07.2017 г.) «О предоставлении в 2010 - 2011 годах государственных гарантий Российской Федерации в валюте Российской Федерации по облигационным

займам, привлекаемым юридическими лицами на осуществление инвестиционных проектов» // Российская газета. – 2010. – № 57.

34. Постановление Правительства РФ от 04.05.2011 г. №338 (ред. от 30.06.2017 г.) «О предоставлении в 2011 - 2017 годах государственных гарантий Российской Федерации по кредитам, привлекаемым юридическими лицами, зарегистрированными и осуществляющими свою основную уставную деятельность на территории Северо-Кавказского федерального округа, на реализацию инвестиционных проектов на территории Северо-Кавказского федерального округа» // Собрание законодательства РФ. – 2011. – № 20. – Ст. 2818.

35. Постановление Правительства РФ от 14.12.2010 г. № 1016 (ред. от 07.06.2017 г.) «Об утверждении Правил отбора инвестиционных проектов и принципалов для предоставления государственных гарантий Российской Федерации по кредитам либо облигационным займам, привлекаемым на осуществление инвестиционных проектов» // Собрание законодательства РФ. – 2010. – № 52 (часть I). – Ст. 7081.

36. Постановление Правительства РФ от 14.08.2012 г. № 825 (ред. от ) «О порядке предоставления государственных гарантий Российской Федерации по кредитам либо облигационным займам, привлекаемым юридическими лицами на цели, установленные Правительством Российской Федерации в рамках мер, направленных на повышение устойчивости экономического развития при ухудшении ситуации на финансовых рынках» // Собрание законодательства РФ. – 2012. – №34. – Ст. 4744.

37. Основы законодательства об инвестиционной деятельности в СССР (приняты ВС СССР 10.12.1990 г. № 1820-1) // Ведомости СНД СССР и ВС СССР. – 1990. – № 51. – ст. 1109. (утратил силу).

38. Закон РСФСР от 04.07.1991 г. № 1545-1 (ред. от 10.02.1999 г.) «Об иностранных инвестициях в РСФСР» // Ведомости СНД и ВС РСФСР. – 1991. – № 29. – ст. 1008. (утратил силу).

39. Указ Президиума ВС СССР от 13.01.1987 г. № 6362-ХІ «О вопросах, связанных с созданием на территории СССР и деятельностью совместных предприятий, международных объединений и организаций с участием советских и иностранных организаций, фирм и органов управления» // Ведомости ВС СССР. – 1987. - № 2. - Ст. 35 (утратил силу).
40. Постановление Совмина СССР от 13.01.1987 г. № 48 (ред. от 26.09.1990 г.) «О порядке создания на территории СССР и деятельности совместных предприятий, международных объединений и организаций СССР и других стран - членов СЭВ» // Свод законов СССР. – Т. 9. – с. 50-9 (утратил силу).

### **Учебники и учебные пособия**

41. Аюпов А.З., Бергер Е.В., Холкина М.Г. Комментарий к Федеральному закону от 9.07.1999 г. № 160-ФЗ «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации» // СПС КонсультантПлюс.
42. Богатырев А.Г. Инвестиционное право. – М.: Российское право. 2012. – 369с.
43. Братусь С.Н. Предмет и система советского гражданского права. – М., 2013. – 325с.
44. История внешней политики в России. Конец XIX века – начало XX века (от русско-французского союза до октябрьской революции) – М., 1997. – 320с.
45. Международное частное право: учебник (под ред. Р.А. Курбанова, А.С. Лалетиной). Проспект, 2015. – 752с.
46. Теория государства и права: учебник / под ред. В.К. Бабаева. – М.: Юность, 2012. – 697с.
47. Терехова Е.В. Инвестиционное право: публично-правовые начала: учебное пособие. РГУП, 2015. – 348с.
48. Фархутдинов И.З., Трапезников В.А. Инвестиционное право: учебно-практическое пособие. – М., 2014. – 698с.

### **Монографии и научные статьи**

49. Анисимова В.Ю. Специфика иностранных инвестиций в современной российской экономике // Вестник СамГУ. – 2014. – №8. – 98с.
50. Беликова К.М., Ахмадова М.А. Об источниках правового регулирования инвестиционных споров в России и Китае // Российский юридический журнал. – 2016. – №1. – 87с.
51. Борисенко П.И. Совершенствование системы российского законодательства об иностранных инвестициях по российскому праву // Общество и право. – 2013. – №4. – 219с.
52. БРИКС: контуры многополярного мира: Монография. Отв. Ред. Т.Я. Хабриева. «Институт законодательства и сравнительного правоведения при Правительстве Российской Федерации. – Юриспруденция. – 2015. – 140с.
53. Барановская Е.А. Создание конкурентоспособного инвестиционного климата в России как основа модернизации: некоторые правовые аспекты. Вестник Балтийского федерального университета им. И. Канта, 2013. – Вып. 3. – 178с.
54. Беляева Г.С. Правовой режим: общетеоретическое исследование: Автореф. дис. ... д.ю.н. – Курск, 2013. – 86с.
55. Вознесенская Н.Н. Правовое регулирование и защита иностранных инвестиций в России: Монография. Волтерс Клувер. – 2015. – 82с.
56. Войтович С.А. Разграничение некоторых международно-правовых и гражданско-правовых аспектов в международном инвестиционном арбитраже // Закон. – 2014. – №4. – 94с.
57. Веселкова Е.Е. Источники правового регулирования иностранных инвестиций в России на современном этапе // Законодательство и экономика. – 2012. – №3. – 168с.
58. Веселкова Е.Е. Национально-правовое регулирование иностранных инвестиций // Законодательство и экономика. – 2015. – №5. – 83с.
59. Всяких М.В., Бакаева А.В. Санкции в отношении РФ и их последствия / Проблемы экономики и менеджмента. – 2015. – №6. – 341с.

60. Горностаева Л.А. Некоторые аспекты государственного регулирования иностранных инвестиций в Российской Федерации // Социально-экономические явления и процессы. – 2014. – №3. – 54с.
61. Гуцин В.В., Овчинников А.А. Инвестиционное право. – 2016. – 64с.
62. Доронина А.Г., Семилютина Н.Г. Правовое регулирование иностранных инвестиций в России и за рубежом. – 2013. – 364с.
63. Ерпылева Н.Ю., Клевченкова М.Н. Понятие и субъекты иностранных инвестиций в инвестиционном праве России и Узбекистана // Адвокат. – 2014. – № 9. – 64с.
64. Ибрагимов А.М. Международно-правовые гарантии в сфере защиты иностранных инвестиций // МЖМП. – 2014. – № 2 (82). – 240с.
65. Ковалев А.А. Международно-правовое регулирование иностранных инвестиций в России. Рецензия на монографию: Фархутдинова И.З. Иностранные инвестиции в России и международное право // МЖМП. – 2013. – № 2 (50). – 347с.
66. Клишас А.А. Политико-правовой анализ ограничительных мер, введенных в отношении Российской Федерации, ее граждан и юридических лиц некоторыми интеграционными объединениями и зарубежными государствами // Вестник РУДН. Серия: юридические науки. – 2016. – №1. – 76с.
67. Кудряшова И.В. Современное состояние и тенденции инвестиционного сотрудничества России и Европейского союза. / И.В. Кудряшова, М.В. Плешакова // Вестник Волгоградского государственного университета. Серия 3, Экономика. Экология. – 2016. – № 1 (22). – 296с.
68. Лисица В.Н. Инвестиционное право. Новосибирский национальный исследовательский государственный университет, 2015. – 314с.
69. Лошкарёв А.В. Правовые гарантии: теоретические проблемы определения понятия и классификации: автореф. Дисс канд. Юридических наук. – Краснодар, 2013. – 45с.

70. Маковский А.Л. Влияние международного права на национальное гражданское законодательства // Международное право и национальное законодательство. – 2014. – 61с.
71. Недосекин С.В. Современные тенденции и проблемы поступления иностранных 72. инвестиций в Россию / Вестник Кемеровского государственного университета. – 2015. – №2. – 429с.
72. Патрикеева В.Е. Привлечение инвестиций в условиях санкций // Научно-исследовательские публикации. – 2015. – №1. – 97с.
73. Полусмакова В.С. Ключевые проблемы привлечения иностранных инвестиций в Россию и пути их решения // Вестник ВолГУ. – 2013. – № 11. – 59с.
74. Позднякова Н.В. Проблемы привлечения прямых иностранных инвестиций в Россию и пути их решения // Современное право и законодательство: вопросы теории и практики: материалы научно-практического круглого стола. – 2016. – 127с.
75. Позднякова Н.В. Правовые аспекты страхования иностранных инвестиций // Развитие частноправового регулирования в XXI веке: тенденции и перспективы: материалы научно-практического круглого стола. – 2016. – 151с.
76. Пронин А.В. О правовой природе санкций ЕС в отношении РФ // Историческая и социально-образовательная мысль. – 2014. – №2. – 75с.
77. Подколзина Н.Г. Роль иностранных инвестиций в социально-экономическом развитии России // Территория науки. – 2014. – №2. – 274с.
78. Рачков И.В. Применение двусторонних инвестиционных договоров российскими судами // Международное правосудие. – 2015. – №3. – 146с.
79. Семенов А.В. Политико-экономические санкции в современных международных отношениях / Власть. – 2015. – №7. – 256с.
80. Сизов С.Ю. Правовое регулирование иностранных инвестиций в банковской системе Российской Федерации. Дис. ...канд. юрид. наук. – 2013. – 73с.
81. Семочкина М.А. К вопросу о понятии иностранных инвестиций и объектов инвестирования // Пробелы в Российском праве. – 2014. – №1. – 185с.

82. Фархутдинов И.З., Данельян А.А., Магомедов М.Ш. Национально-правовое регулирование иностранных инвестиций в России // Закон. – 2013. – №1. – 254с.
83. Фархутдинов И.З. Международное инвестиционное право: доктринальные проблемы – правовые гарантии в сфере защиты иностранных инвестиций // МЖМП. – 2013. – № 4 (76) – 364с.
84. Федянин Ю.М. Международно-правовое регулирование иностранных инвестиций и их обеспечение в международном праве. Вестник экономики, права и социологии. – 2015. – № 1. – 89с.

### **Судебная практика**

85. Постановление ЕСПЧ от 12.02.2013 «Дело «Дзугаева (Dzugayeva) против Российской Федерации» (жалоба № 44971/04) По делу обжалуется утрата имущества вследствие уклонения властей от его надлежащей защиты. Жалоба подлежит отклонению // Бюллетень Европейского Суда по правам человека. – 2014. – №2.
86. Обзор практики разрешения судами споров, связанных с защитой иностранных инвесторов от 12.07.2017 г. (утв. Президиумом Верховного Суда РФ 12.07.2017 г.) // СПС КонсультантПлюс.
87. Обзор практики разрешения судами споров, связанных с защитой иностранных инвесторов (утв. Президиумом Верховного Суда РФ 12.07.2017 г.) // СПС «КонсультантПлюс»
88. Постановление Арбитражного суда Московского округа от 26.04.2017 г. по делу № А40-79586/2016 «О признании незаконным решения об отказе в аккредитации представительства иностранного юридического лица» // СПС «КонсультантПлюс».
89. Информационное письмо Президиума ВАС РФ от 18.01.2001 г. № 58 «Обзор практики разрешения арбитражными судами споров, связанных с защитой иностранных инвесторов» // СПС КонсультантПлюс.