

МИНОБРНАУКИ РОССИИ

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ  
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ  
ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
«САРАТОВСКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ  
ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ  
ИМЕНИ Н.Г.ЧЕРНЫШЕВСКОГО»

Кафедра таможенного, административного и финансового права

**ПРАВОВОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОЙ  
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ: ПРОБЛЕМЫ И  
ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ**

АВТОРЕФЕРАТ МАГИСТЕРСКОЙ РАБОТЫ

студентки 3 курса 367 группы  
направления 40.04.01 «Юриспруденция»  
юридического факультета  
**Соболевской Анастасии Юрьевны**

Научный руководитель

К.Ю.Н.  
должность, уч. степень, уч. звание

\_\_\_\_\_  
подпись, дата

Д.А. Кондращенко  
инициалы, фамилия

« \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

Заведующий кафедрой:

К.Ю.Н.  
должность, уч. степень, уч. звание

\_\_\_\_\_  
подпись, дата

С.А. Овсянников  
инициалы, фамилия

« \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

Саратов 2019

**Введение.** Российская Федерация объявила себя демократическим и правовым государством<sup>1</sup>. В свою очередь развитие и процветание такого государства зиждется лишь на крепкой экономике. Одним из ключевых факторов развития экономики выступают инвестиции - вложения капитала в различные сферы и отрасли экономики как внутри страны, так и за границей.

Одним из основных факторов, определяющих перспективное развитие благосостояния общества, выступает уровень инвестиционной активности в экономике. При этом инвестиции являются необходимым элементом экономического развития в любой сфере деятельности и способствуют укреплению как микро-, так и макроэкономики. Однако важно отметить, что для экономического развития государства недостаточно лишь непосредственного развития инвестиционной деятельности, особое значение при этом приобретает правовое регулирование указанных процессов.

Законодательное регулирование инвестиционной деятельности в Российской Федерации в настоящее время характеризуется отсутствием единого правового подхода, в связи с чем указанная сфера регламентируется целым рядом нормативно-правовых актов. Учитывая серьезное значение инвестиционной деятельности для развития экономики российского государства представляется необходимым реформирование действующего в данной сфере законодательства с учетом современных правовых реалий.

**Степень разработанности темы.** Теоретико-правовые основы инвестиционной деятельности определяются на основе исследований Р.Р. Байтасова, М.М. Богуславского, Н.Г. Дорониной, В.М. Позднякова, Е.Б. Тютюкиной и др. Н.Н. Викторова, А.Ю. Павлов, О.М. Турыгин в своих научных трудах исследовали российские и иностранные физические и юридические лица как субъекты инвестиционной деятельности.

---

<sup>1</sup> Конституция Российской Федерации (принята всенародным голосованием 12 декабря 1993 г.) (с учетом поправок, внесенных Законами РФ о поправках к Конституции РФ от 30.12.2008 №6-ФКЗ, от 30.12.2008 № 7-ФКЗ, от 05.02.2014 № 2-ФКЗ, от 21.07.2014 № 11-ФКЗ) // СЗ РФ. 2014. № 31. Ст. 4398.

Исследованию инновационной деятельности как направления инвестиционной деятельности посвящены работы А.Г. Коцоева, Н.Г. Семилютиной, Л.К. Терещенко, Т. Оганесяна, Т.Я. Хабриевой. Зарубежный опыт инновационной деятельности проанализирован на основе исследований следующих авторов: С. Бланк, Л. Грэхэм, Б. Дорф, К. Перес, Дж. Рифкин. В.И. Суслов, Е. Крючкова, А. Мерцалова, Е. Геращенко, Е. Сахарова, И.Ю. Орлов, И. Афанасьева, Д.Ю. Стешенко, М.А. Окорокова, М. Абакумова, П.А. Марков, В. Трифионов в своих статьях рассматривали строительство объектов недвижимости как направление инвестиционной деятельности.

Важно отметить, что инвестиционная деятельность является предметом исследований отечественных и зарубежных экономистов что, безусловно, связано с экономической природой анализируемой категории. Однако в рамках данного исследования особое значение имеет анализ комплексных научных трудов - диссертаций на соискание ученой степени кандидата юридических наук, среди которых следует выделить работы О.М. Антиповой на тему «Правовое регулирование инвестиционной деятельности» (Москва, 2007) и Д.С. Ратниковой на тему «Правовое регулирование инвестиционной деятельности в Российской Федерации: теоретические основы» (Москва, 2011). Несмотря на комплексный характер указанных исследований, в них рассматривается лишь гражданско-правовой аспект инвестиционной деятельности, и ряд положений утратили свою актуальность по прошествии почти десятилетия.

**Объектом исследования** являются общественные отношения, возникающие в процессе современной правовой регламентации инвестиционной деятельности в Российской Федерации. **Предмет исследования** составляют нормативно-правовые акты, регламентирующие инвестиционную деятельность в Российской Федерации, научные концепции и положения, содержащиеся в юридической литературе по избранной и смежной проблематике.

**Цель исследования** заключается в проведении комплексного анализа правового регулирования инвестиционной деятельности в Российской Федерации, выявлении существующих проблем и предложении путей их решения. Для достижения указанной цели необходимо обозначить следующие **задачи**:

- изучить понятие, сущность и выявить особенности инвестиционной деятельности в Российской Федерации;
- проанализировать современное правовое регулирование инвестиционной деятельности в России;
- рассмотреть субъекты инвестиционной деятельности (российские и иностранные физические и юридические лица);
- исследовать основные направления инвестиционной деятельности в Российской Федерации;
- выявить проблемы правового регулирования и сформулировать предложения по их решению;
- определить перспективы развития российского инвестиционного законодательства.

**Методологической основой исследования** являются диалектический общенаучный метод познания, а также частно-научные методы: системно-структурный, исторический, логический, сравнительно-правовой и другие.

**Теоретическую основу исследования** сформировали труды М.М. Богуславского, проанализировавшего правовое регулирование иностранных инвестиций, в том числе и в зарубежных странах; Н.Г. Дорониной, В.Н. Лисицы, Е.Б. Тютюкиной, исследовавших сущностные характеристики инвестиционной деятельности; Т.В. Тепловой, рассмотревшей управление инвестиционной деятельностью; А.А. Романова, проанализировавшего инвестиционную деятельность сельскохозяйственных предприятий; Е.Ю. Ушаковой, исследовавшей гражданско-правовое регулирование инвестиций в социально значимых сферах экономики (банковская, оборот сельскохозяйственной продукции и коммунальные

услуги); К.В. Шнякина, рассмотревшего инновационно-инвестиционную деятельность.

**Научная новизна работы** заключается в том, что в ходе проведенного исследования были выявлены проблемы, возникающие вследствие пробелов в действующем законодательстве и не нашедшие своего отражения в исследованной научной литературе, а также предложены пути их решения.

На защиту выносятся полученные в результате исследования **положения, являющиеся новыми или содержащие элементы новизны:**

1. В ходе проведенного исследования было выявлено, что правовому регулированию инвестиционной деятельности в Российской Федерации в настоящее время свойственен дуалистический подход, заключающийся в том, что инвестиции иностранных субъектов и инвестиции российских субъектов урегулированы разными законодательными актами, дефиниции которых имеют между собой противоречия, создают двойственность правового толкования. Для решения данной проблемы представляется необходимым принятие единого нормативно-правового акта в сфере инвестиционной деятельности.

2. Инвестиции являются системообразующим фактором экономического развития страны. Государственное регулирование инвестиционной деятельности в настоящее время осуществляется с помощью целого ряда нормативно-правовых актов, однако политика привлечения и управления инвестициями в приоритетные отрасли экономики так и не была официально провозглашена. Представляется необходимым разработать и принять Концепцию национальной и иностранной инвестиционной деятельности в Российской Федерации, определяющую место национальных и иностранных инвестиций в экономическом развитии страны, Стратегию привлечения и управления национальными и иностранными инвестициями, которая учитывала бы приоритетность отраслей экономики и необходимость регионального выравнивания, и закрепить на законодательном уровне понятие приоритетных отраслей экономики.

3. Инвестиционная деятельность в России осуществляется с участием российских и иностранных физических и юридических лиц. В связи с возникающей угрозой национальной безопасности ввиду неопределенности правового регулирования инвестиций лиц с двойным гражданством была установлена необходимость внесения изменения в действующее законодательство путем отнесения российских граждан, постоянно проживающих за рубежом, к числу иностранных инвесторов.

4. В настоящее время важное значение имеют инвестиции в сфере инновационной деятельности, направленной на проектирование и создание нового оборудования и технологий. Развитие инновационной деятельности в отдельных отраслях экономики имеет благоприятную перспективу при условии развития государственно-частного партнерства в форме соглашений. Однако, следует отметить, что в виду необходимости значительных капитальных вложений и неопределенности результата основным инвестором в данной области выступает государство.

5. Анализируя агропромышленный комплекс как направление инвестиционной деятельности, следует отметить особое значение органов государственной власти Российской Федерации, субъектов Российской Федерации и органов местного самоуправления в обеспечении развития аграрных производственных отношений и их поддержки. Дальнейшее законодательное регулирование будет развиваться и укрепляться в направлении реализации основных мер государственной поддержки сельскохозяйственного товаропроизводителя ввиду особой роли, которую играет отечественное сельхозпроизводство в современных экономических и политических условиях. При этом меры государственной поддержки в сельском хозяйстве сохраняют адресный характер.

6. Законодательство в области долевого строительства нуждается в реформировании путем внесения изменений, предусматривающих предоставление застройщику права получать денежные средства со счетов

«эскроу» на расходы на строительство поэтапно, а не только по окончании строительства объекта недвижимости.

**Практическая значимость исследования** заключается в полученных результатах проведенного исследования и в сформулированных предложениях по совершенствованию действующего законодательства об инвестиционной деятельности в Российской Федерации.

**Структура работы** обусловлена целями и задачами исследования и состоит из введения, трех глав, включающих семь параграфов, заключения и списка использованных источников.

**Основное содержание работы.** Первая глава магистерской работы посвящена рассмотрению теоретико-правовых основ инвестиционной деятельности.

В научной литературе сложилось несколько подходов к толкованию термина «инвестиции». Инвестиции рассматривают как затраты на воспроизводство основных фондов, их увеличение и совершенствование, как финансовые средства, предназначенные для воспроизводства основных фондов, как вложения в ценные бумаги и представленные в стоимостной оценке расходы, сделанные в ожидании будущих доходов.

В работе приводится наиболее полноценное, на наш взгляд, определение инвестиций как долгосрочных вложений капитала (денежных средств, ценных бумаг, иного имущества, в том числе имущественных прав, имеющих денежную оценку) в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности с целью получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта (бизнес-эффекта, выгоды) (схожее определение дается в законодательстве)<sup>2</sup>. Данное определение является наиболее приемлемым поскольку отражает все сущностные характеристики исследуемого явления.

Инвестиции необходимы для стабильного развития экономики, обеспечения устойчивого экономического роста.

---

<sup>2</sup> Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений: Федеральный закон от 25 февраля 1999 года № 39-ФЗ (ред. от 26.07.2017) // СЗ РФ. 1999. № 9. Ст. 1096; 2017. № 31 (часть 1). Ст. 4754. Ст.1.

Инвестиционная деятельность предопределяет экономический потенциал страны, способствует повышению жизненного уровня населения. Экономическая деятельность хозяйствующих субъектов в значительной степени зависит от объёма инвестиций и форм их вложения.

В настоящее время целостное инвестиционное законодательство отсутствует, имеется значительное количество разрозненных правовых актов в сфере инвестиционной деятельности, содержащих коллизии и пробелы, что является негативным фактором, создающим трудности в соблюдении и применении правовых норм в сфере инвестиционной деятельности потенциальным инвесторам, тем более иностранным.

Во второй главе рассматривается общая характеристика субъектов инвестиционной деятельности.

Наиболее значимыми участниками инвестиционной деятельности являются публично-правовые образования в лице специально созданных организаций.

В настоящее время немаловажная роль отводится межгосударственному инвестиционному сотрудничеству, в том числе с такими крупными игроками рынка как Китай.

По результатам проведенного анализа можно отметить, что основная доля (свыше 90 %) привлекаемых в Россию прямых инвестиций приходится на реинвестирование доходов. Другими словами, основной поток прямых иностранных инвестиций приходится на тех инвесторов, которые уже имеют активы в России и осуществляют вложения из полученных ими доходов для того, чтобы обеспечить дальнейшее функционирование предприятий - объектов инвестирования.

Одним из важных аспектов является проводимый в последние годы государством курс на деофшоризацию экономики. С 1 января 2015 года в силу вступили поправки в Налоговый кодекс относительно налогообложения прибыли контролируемых иностранных компаний. Данные изменения направлены на создание эффективного механизма по пресечению

применения такого рода юрисдикций в целях извлечения необоснованной налоговой выгоды<sup>3</sup>. Однако до последнего времени линия на деофшоризацию экономики видимых результатов не принесла, что связано с неуверенностью бизнеса в перспективах экономического роста и прибыльного вложения инвестиций.

Третья глава магистерской работы посвящена исследованию основных направлений инвестиционной деятельности.

Одним из приоритетных направлений инвестиций является инновационная деятельность, подразумевающая модернизацию, вложение средств в новую технологию, новые формы организации труда и управления, охватывающие не только отдельное предприятие, но и их совокупность, отрасль<sup>4</sup>.

Важным направлением развития законодательства о науке и высоких технологиях становится формирование правовой среды для новых научно-технических достижений. Принимаются специальные законы в области генно-инженерной деятельности, в том числе в части контроля за оборотом генно-инженерно-модифицированных организмов и мониторинга их воздействия на человека и окружающую среду - вплоть до полного запрета на выращивание ГМО-растений и разведения ГМО-животных<sup>5</sup>. Закон в данном случае необходим для решения задач по обеспечению продовольственной и экологической безопасности, с одной стороны, и для формирования условий для развития глобального конкурентоспособного органического производства. Меры, предпринимаемые для развития отечественных биотехнологий и внедрения их результатов в гражданский оборот, направлены на устранение возможности появления теневого оборота

---

<sup>3</sup> О внесении изменений в часть первую и вторую Налогового Кодекса РФ (в части налогообложения прибыли контролируемых иностранных компаний и доходов иностранных организаций): Федеральный закон от 24 ноября 2014 года № 376-ФЗ (ред. от 12.11.2018) // СЗ РФ. 2014. № 48. Ст. 6657; 2018. № 47. Ст. 7133.

<sup>4</sup> Комлев, Н.Г. Словарь иностранных слов. М., 2006. С. 172.

<sup>5</sup> См.: О государственном регулировании в области генно-инженерной деятельности: федеральный закон от 05 июля 1996 года № 86-ФЗ (ред. от 03.07.2016) // СЗ РФ. 1996. № 28. Ст. 3348; 2016. № 27 (часть II) ст. 4291.

таких объектов и одновременно обеспечат развитие науки биотехнологии, повысят конкурентоспособность отечественного сельского хозяйства.

Кроме того в работе была рассмотрена инвестиционная деятельность в агропромышленном комплексе, определяющую продовольственную, а следовательно экономическую безопасность государства. Одним из главных направлений деятельности государства, призванным содействовать развитию сельского хозяйства является выделение различных льгот отечественным товаропроизводителям.

В целом отрасль сельского хозяйства в России стабильно развивается, однако остается множество нерешенных вопросов, в том числе несоответствие спроса и предложения, возникающее вследствие снижения платежеспособности населения, конкуренции с товарами зарубежных производителей.

Дальнейшее законодательное регулирование, как полагаем, будет развиваться и укрепляться в направлении реализации основных мер государственной поддержки сельскохозяйственного товаропроизводителя ввиду особой роли, которую играет отечественное сельхозпроизводство в современных экономических и политических условиях.

Также в работе были рассмотрены инвестиции в сфере строительства.

Предпринимательская деятельность, связанная с созданием или изменением земельного участка, здания или иного объекта недвижимости, приводящим к увеличению их рыночной стоимости за счет произведенных улучшений именуется девелопментом.

Девелоперский бизнес представляет собой сложный и многогранный процесс, на каждой стадии которого требуется слаженная работа профессиональной команды специалистов, способной реализовать инвестиционный проект в условиях высокой конкуренции на рынке недвижимости. Как и любая иная предпринимательская деятельность, строительство и управление объектами недвижимости сопряжены с высокими рисками, учитывая масштабность поставленной цели, объем

привлекаемых финансовых ресурсов, возможную потерю ликвидности и другие факторы, которые влияют на коммерческий успех.

По состоянию на сегодняшний день в данной сфере деятельности возникает достаточное количество проблем, связанных со зданиями-долгостроями, требующих своего оперативного решения в том числе на законодательном уровне.

**В заключении** подводятся итоги проведенного исследования, формулируются выводы и предложения по совершенствованию действующего законодательства в сфере инвестиционной деятельности.