

РОССИЙСКИЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ Г. В. ПЛЕХАНОВА
КАФЕДРА ГРАЖДАНСКО-ПРАВОВЫХ ДИСЦИПЛИН



ИНВЕСТИЦИОННОЕ ПРАВО

УЧЕБНИК

Под редакцией

доктора юридических наук,
профессора Р. А. Курбанова,
кандидата юридических наук,
доцента Н. В. Свечниковой



ЮРИСПРУДЕНЦИЯ РЭУ им. Г. В. ПЛЕХАНОВА

УЧЕБНИК УЧЕБНИК УЧЕБНИК УЧЕБНИК УЧЕБНИК УЧЕБНИК УЧЕБНИК УЧЕБНИК УЧЕБНИК УЧЕБНИК

РОССИЙСКИЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ Г. В. ПЛЕХАНОВА
КАФЕДРА ГРАЖДАНСКО-ПРАВОВЫХ ДИСЦИПЛИН



ИНВЕСТИЦИОННОЕ ПРАВО

УЧЕБНИК

Под редакцией

доктора юридических наук,
профессора **Р. А. Курбанова**,
кандидата юридических наук,
доцента **Н. В. Свечниковой**



Электронные версии книг на сайте
www.prospekt.org



«ПРОСПЕКТ»

Москва
2023

Рецензенты:

Рузакова О. А., доктор юридических наук, профессор;

Макарова О. А., доктор юридических наук, доцент.

Под редакцией доктора юридических наук, профессора Р. А. Курбанова, кандидата юридических наук, доцента Н. В. Свечниковой.

И58 Инвестиционное право : учебник / под ред. Р. А. Курбанова, Н. В. Свечниковой. — Москва : Проспект, 2023. — 368 с.

ISBN 978-5-392-39905-5

Настоящий учебник подготовлен в соответствии с требованиями федерального государственного образовательного стандарта высшего образования и на основе материалов курсов по инвестиционному праву, которые читаются авторами по программам бакалавриата и магистратуры в Высшей школе права Российского экономического университета имени Г. В. Плеханова. В нем рассматриваются вопросы правового регулирования инвестиционной деятельности в различных областях экономики, освещаются понятия инвестиций, инвестиционных договоров, правового статуса субъектов инвестиционной деятельности и др. Особый интерес представляют главы, посвященные проблемам юридической регламентации государственно-частного и муниципального партнерства, отличительным чертам инвестиционной деятельности в особых экономических зонах и на территориях с иным специальным режимом правового регулирования, концессионным соглашениям и соглашениям о разделе продукции, инвестиционным институтам на рынке ценных бумаг и правовому регулированию инвестирования в цифровой экономике.

Законодательство приведено по состоянию на 1 июня 2023 г.

Книга предназначена для студентов высших учебных заведений, обучающихся по юридическим и экономическим направлениям по программам бакалавриата и магистратуры, аспирантов, докторантов и преподавателей, а также всех интересующихся вопросами инвестиционного права.

УДК 347.73(075.8)
ББК 67.402я73

Учебное издание

Курбанов Рашад Афатович и др.

ИНВЕСТИЦИОННОЕ ПРАВО

Учебник

Подписано в печать 22.08.2023. Формат 60×90 1/16.

Печать цифровая. Печ. л. 23,0. Тираж 1000 (1-я завод 100) экз.

ООО «Проспект»

111020, г. Москва, ул. Боровая, д. 7, стр. 4.

АВТОРСКИЙ КОЛЛЕКТИВ

Курбанов Р. А., доктор юридических наук, профессор;
Крохина Ю. А., доктор юридических наук, профессор;
Гарагурбанлы Р. А., доктор юридических наук;
Савина В. С., доктор юридических наук, доцент;
Шанкина Л. Н., доктор исторических наук;
Свечникова Н. В., кандидат юридических наук, доцент;
Серегин А. В., кандидат юридических наук, доцент;
Воротилина Т. В., кандидат юридических наук, доцент;
Зульфугарзаде Т. Э., кандидат юридических наук, доцент;
Людвиг С. Д., кандидат юридических наук, доцент;
Алалыев Р. М., кандидат юридических наук;
Баланюк Л. Л., кандидат юридических наук;
Белялова А. М., кандидат юридических наук;
Габараев А. Ш., кандидат политических наук;
Денисов И. С., кандидат юридических наук;
Дуванов Н. Ю., кандидат юридических наук;
Левчук С. В., кандидат юридических наук;
Моисеев А. М., кандидат юридических наук;
Гурко А. В., кандидат юридических наук;
Храмушин В. В., кандидат юридических наук;
Свечников В. А., старший преподаватель;
Румянцева М. О., кандидат юридических наук;
Тюрин И. В., старший преподаватель;
Шукшина Т. А., кандидат юридических наук.

Глава 1

ИНВЕСТИЦИОННОЕ ПРАВО КАК КОМПЛЕКСНАЯ ОТРАСЛЬ ПРАВА

1.1. Предмет, метод и принципы инвестиционного права. Место инвестиционного права в системе российского права

Инвестициям и инвестиционной деятельности в последние десятилетия уделяется значительное внимание представителями как экономического, так и юридического направления науки. Это связано, во-первых, с проблемами привлечения инвестиций в отечественную экономику, а во-вторых, — с бурным развитием отечественного инвестиционного законодательства. Названные обстоятельства явились причиной оживленной научной дискуссии относительно сущности инвестиционного права.

В отечественной правовой доктрине сложилось несколько подходов относительно понимания сущности дефиниции «инвестиционное право», в частности под ним понимается:

- 1) самостоятельная комплексная отрасль права¹,
- 2) подотрасль финансового права² (или институт финансового права³),
- 3) комплексная отрасль законодательства⁴,
- 4) подотрасль или правовой институт определенной отрасли международного права (например, институт международного экономического права⁵),

¹ *Фархутдинов И. З.* Инвестиционное право: учеб.-практ. пособие / И. З. Фархутдинов, В. А. Трапезников. М.: Волтерс Клувер, 2006.

² *Терехова Е. В.* Научно-теоретические подходы к исследованию инвестиционного права в российской правовой системе (в системе финансового права) // Вопросы экономики и права. 2017. № 5. С. 10–15.

³ *Финансовое право: учебник / кол. авт.; отв. ред. Е. М. Ашмарина, С. О. Шохин.* М., 2009. С. 65.

⁴ *Майфат А. В.* Гражданско-правовые конструкции инвестирования. М.: Волтерс Клувер, 2006. С. 35–37.

⁵ *Богатырев А. Г.* Государственно-правовой механизм регулирования инвестиционных отношений (вопросы теории): автореф. дис. ...д-ра юрид. наук. М., 1996. С. 8.

Аравии и включает в себя следующие виды деятельности: добыча и разведка нефти; расследования, безопасность, вооруженные силы, производство боевого оружия, взрывчатых веществ, униформы и оборудования; банковская и финансовая деятельность, платежные системы и операции с наличными деньгами и т. д.

Аграрный и производственный сектора экономики, а также сфера услуг доступны для иностранных инвесторов в полном объеме.

Одним из способов осуществления инвестиционной деятельности в ОАЭ является создание паевого инвестиционного фонда в соответствии с Федеральным законом № 2 «О коммерческих компаниях» (Commercial Companies Act) 2015 г.¹ Регулятором в данной сфере выступает уполномоченный орган по ценным бумагам и сырьевым товарам (англ. Securities and Commodities Authority, SCA). Регулятор определяет правила и порядок создания инвестиционных фондов на территории страны. Субъектами инвестиционной деятельности в ОАЭ являются физические и юридические лица: общества с полной ответственностью, общества с ограниченной ответственностью, товарищества с ограниченной ответственностью, публичные и частные акционерные компании.

Другими инвестиционными инструментами в ОАЭ являются акции, облигации, акционерные фонды (ETFs), инвестиционные трасты (REITs) и инвестиции в недвижимость.

В заключение следует отметить особенность правового регулирования инвестиционной деятельности в арабских странах, которая обусловлена спецификой исламской правовой доктрины. Смысл и содержание правовых норм, регулирующих инвестиционную деятельность в данных государствах, во многом определяет значение норм шариата, которые до настоящего времени имеют прямое действие и рассматриваются в качестве регулятора общественных отношений, в том числе в сфере внутренних и внешних инвестиций.

Вопросы для самоконтроля

1. Назовите основные нормативные правовые акты, регулирующие финансово-инвестиционную деятельность в Республике Корея.
2. Раскройте понятия «инвестиции», «иностранные инвестиции» и «иностранный инвестор», применяемые в законодательстве Республики Корея.
3. Назовите принципы ведения финансово-инвестиционного бизнеса в Республике Корея.

¹ Federal Law No. 2 Issued on 2015/03/25 Corresponding to 5 Jumada Al-Akhira 1436 H. On Commercial Companies // Официальный портал Министерства юстиции ОАЭ. URL: https://elaws.moj.gov.ae/UAE-MOJ_LC-En/00_COMMERCIAL%20COMPANIES/UAE-LC-En_2015-03-25_00002_Kait.html?val=ELI (дата обращения: 07.05.2022).

4. Назовите основные источники правового регулирования инвестиционной деятельности в Великобритании.
5. Назовите виды инвестиционной деятельности Великобритании.
6. Назовите основные нормативные правовые акты, регулирующие инвестиционную деятельность в Индии, Королевстве Саудовская Аравия и Объединенных Арабских Эмиратах.
7. Раскройте понятия «инвестиции», «иностранные инвестиции» и «иностранный инвестор», применяемые в законодательстве Индии.
8. Перечислите органы государственной власти, уполномоченные в сфере инвестиционной деятельности в Индии, Королевстве Саудовская Аравия и Объединенных Арабских Эмиратах.
9. Перечислите закрытые для иностранных инвестиций секторы экономики Индии, Королевства Саудовской Аравии и Объединенных Арабских Эмиратов.
10. Перечислите субъектов прямых иностранных инвестиций в Индии, Королевстве Саудовская Аравия и Объединенных Арабских Эмиратах.
11. Каковы особенности инвестиционного права ЕАЭС?
12. Что подразумевают под понятиями «инвестиция», «инвестор» в законодательстве ЕАЭС, Азербайджана, Армении, Белоруссии, Казахстана, Киргизии, Молдавии, России, Таджикистана и Узбекистана?
13. Какие органы государственного регулирования инвестиционной деятельности действуют в ЕАЭС, Азербайджане, Армении, Белоруссии, Казахстане, Киргизии, Молдавии, России, Таджикистане и Узбекистане?
14. Что понимается под иностранными инвестициями в Китайской Народной Республике и в каких формах они осуществляются?
15. Какие режимы установлены в Китайской Народной Республике для иностранных инвесторов? Какой режим применяется в качестве базового?
16. Какая ответственность установлена за нарушение иностранными инвесторами законодательства Китайской Народной Республики?

ОГЛАВЛЕНИЕ

Авторский коллектив	3
Глава 1. Инвестиционное право как комплексная отрасль права	4
1.1. Предмет, метод и принципы инвестиционного права. Место инвестиционного права в системе российского права	4
1.2. Источники инвестиционного права	16
1.3. Инвестиционные правоотношения	26
Глава 2. Государственное регулирование инвестиционной деятельности	35
2.1. Механизмы государственного регулирования инвестиционной деятельности	35
2.2. Государственная поддержка инвестиционной деятельности	62
2.3. Государственный контроль за инвестиционной деятельностью	68
2.4. Особенности использования инвестиционных сделок в процессе приватизации государственного и муниципального имущества	73
Глава 3. Правовое регулирование государственно-частного партнерства, муниципально-частного партнерства	81
3.1. Понятие, цели и задачи государственно-частного партнерства, муниципально-частного партнерства	81
3.2. Субъекты и объекты государственно-частного партнерства и муниципально-частного партнерства	91
3.3. Соглашение о государственно-частном партнерстве и муниципально-частном партнерстве	101

Глава 4. Особенности инвестиционной деятельности в особых экономических зонах и на территориях с иным специальным режимом правового регулирования.....	113
4.1. Понятие и виды особых экономических зон в Российской Федерации.....	113
4.2. Инвестирование на территории с особым режимом.....	123
Глава 5. Бюджетное инвестирование.....	137
5.1. Понятие, виды и особенности регулирования бюджетных инвестиций.....	137
5.2. Бюджетная инвестиционная деятельность.....	141
5.3. Бюджетная инвестиционная деятельность в форме капитальных вложений.....	146
5.4. Бюджетная инвестиционная деятельность в форме финансовых вложений.....	149
Глава 6. Правовое регулирование в сфере долевого строительства.....	156
6.1. Предмет правового регулирования и субъекты отношений договора участия в долевом строительстве.....	156
6.2. Права и обязанности сторон договора участия в долевом строительстве.....	162
6.3. Обеспечение исполнения обязательств по договору участия в долевом строительстве и государственная регистрация прав собственности на объекты строительства.....	171
Глава 7. Концессионное соглашение и соглашение о разделе продукции.....	179
7.1. Концессионное соглашение.....	179
7.2. Соглашение о разделе продукции.....	193
Глава 8. Инвестиционные институты на рынке ценных бумаг.....	201
8.1. Понятие, виды и субъекты инвестиционной деятельности на рынке ценных бумаг.....	201
8.2. Виды инвестиционных ценных бумаг.....	210
8.3. Защита инвесторов на рынке ценных бумаг.....	218
Глава 9. Правовое регулирование иностранных инвестиций.....	225
9.1. Понятие и виды иностранных инвестиций.....	225
9.2. Формы осуществления иностранных инвестиций.....	232

9.3. Источники правового регулирования в сфере иностранных инвестиций	235
9.4. Гарантии прав иностранных инвесторов	240
Глава 10. Правовое регулирование инвестирования цифровой экономики.....	253
10.1. Экономико-правовая природа цифровых активов	253
10.2. Опыт законодательного регулирования в Российской Федерации и за рубежом токенов, больших данных (big data) и криптовалют.....	256
Глава 11. Защита прав и законных интересов субъектов инвестиционной деятельности.....	274
11.1. Понятие и способы защиты прав инвесторов	274
11.2. Система публично-правовых гарантий интересов участников инвестиционной деятельности.....	284
11.3. Защита прав инвесторов в международном коммерческом арбитраже.....	294
Глава 12. Особенности правового регулирования инвестиционной деятельности в зарубежных странах.....	303
12.1. США.....	303
12.2. Великобритания	307
12.3. Государства – члены ЕС	311
12.4. Государства – члены СНГ и ЕАЭС.....	314
12.5. КНР	321
12.6. Южная Корея	324
12.7. Япония.....	328
12.8. Индия и арабские государства	359