

**На правах рукописи**

**Баранов Кирилл Юрьевич**

**ГРАЖДАНСКО-ПРАВОВОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОЙ  
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**

**Специальность 12.00.03 – Гражданское право;  
предпринимательское право; семейное право;  
международное частное право**

**АВТОРЕФЕРАТ**

**диссертации на соискание ученой степени  
кандидата юридических наук**

**Москва – 2012**

Работа выполнена на кафедре гражданско-правовых дисциплин  
Юридического института Московской академии экономики и права

Научный руководитель:

- кандидат юридических наук, доцент  
**Бобровская Ольга Николаевна.**

Официальные оппоненты:

- доктор юридических наук, профессор,  
**Баринов Николай Алексеевич**  
профессор кафедры гражданского права  
Саратовской государственной юридической  
академии;  
- кандидат юридических наук, доцент,  
**Белицкая Анна Викторовна**  
доцент кафедры предпринимательского  
права Национального исследовательского  
университета Высшая школа экономики.

Ведущая организация:

- **Российская правовая академия  
Министерства Юстиции России**

Защита состоится 22 февраля 2013 г. в \_\_\_ часов \_\_\_ минут на заседании  
диссертационного совета Д 521.023.01 при Московской академии экономики и  
права по адресу: 117105, г. Москва, Варшавское ш., д. 23.

С диссертацией можно ознакомиться в библиотеке Московской академии  
экономики и права.

Автореферат разослан 16 января 2013 года

Ученый секретарь

диссертационного совета

доктор юридических наук, доцент

Ю.С. Харитонова

## ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

**Актуальность темы.** Конец XX и начало XXI в. продемонстрировали цикличность закономерностей экономического развития, показав общественности два кризиса с периодичностью в десять лет (1998 и 2008 гг.). Кризисы, напряженное состояние экономики, привели к пониманию необходимости модернизации не только действующей ее модели, но и «экономической конституции» России – Гражданского кодекса.

Объективно существуя в глобальном пространстве, которое все больше «сужается» вследствие развития информационных и коммуникативных технологий, участники имущественных отношений (достигнув определенной степени развития) не могут ограничивать себя рамками одной юрисдикции. Это явление объективной действительности, существующее в силу неравномерности экономического (товарно-сырьевого) развития разных государств.

В связи с этим, большое значение имеют «правовой климат» и условия деятельности инвесторов в рамках действующего законодательства. Иностранные инвесторы, например, привыкнув к гибкому и относительно предсказуемому законодательству англо-саксонской системы, экономически заинтересованные в деятельности на территории России, не находят знакомых механизмов регулирования, что негативно влияет на РФ как конкурентную юрисдикцию.

«Думаю, нет необходимости доказывать значимость модернизации для успешного развития России, - заявил президент РФ В.В. Путин»<sup>1</sup>. В экономике государства зарождается новый виток развития отношений, которые остро нуждаются в адекватном правовом регулировании.

Однако, ни одно преобразование в государстве не может обойтись без определенного финансирования. Важность регулирования финансовых потоков трудно переоценить. Между тем, российское законодательство об

---

<sup>1</sup> URL: <http://www.kremlin.ru/transcripts?page=4> дата обращения: 10.12.2012

инвестировании бес системно и разрознено, оно не складывается в единую картину, что особенно очевидно в области терминологических противоречий, например, налогового и гражданского законодательства.

Представляется необходимым усовершенствовать Гражданский кодекс путем включения в предмет его регулирования инвестиционных отношений (аналогично отношениям корпоративным).

**Степень научной разработанности темы.** Проблемы правового регулирования инвестиций рассмотрены в трудах Н.Н. Вознесенской, В.В. Гущина, А.В. Майфата, А.А. Овчинникова, В.К. Трапезникова, И.З. Фархутдиного и других ученых. Вопросы, лежащие в основе гражданско-правового регулирования инвестирования и касающиеся правового регулирования экономических, предпринимательских отношений, конвергенции частного и публичного права, предмета гражданского права, правовых средств регулирования, затронуты в трудах Н.А. Барина, А.В. Баркова, О.Н. Бобровской, Е.П. Губина, И.В. Дойникова, Н.Г. Дорониной, Н.М. Коршунова, В.П. Серегина, Н.В. Ченцова, Ю.С. Харитоновой.

С 1996 по 2005 г. различные специалисты защищали целый ряд диссертационных работ (по специальности 12.00.03), в частности. В.Ю. Тюрин «Правовое регулирование инвестиционной деятельности в Российской Федерации», М.Ю. Тулаева «Правовой режим иностранных инвестиций в Российской Федерации», С.С. Бровкина «Правовое обеспечение гарантий иностранных инвесторов в национальном законодательстве Российской Федерации и международном частном праве», А.В. Ведерников «Иностранные инвестиции в Российской Федерации. Правовые аспекты», А.М. Фарукшин «Правовое регулирование иностранных инвестиций в Российской Федерации», Н.Г. Доронина «Правовое регулирование иностранных инвестиций: постановка проблем и варианты решения», Ю.И. Кормош «Правовые формы предприятий с иностранными инвестициями в России», Алэн Моссо «Правовое регулирование иностранных инвестиций по законодательству Российской Федерации».

Большинство приведенных работ были написаны и защищены во время действия Закона РСФСР от 04.07.1991 №1545-1 «Об иностранных инвестициях в РСФСР».

С 2003 по 2005 г. наблюдалось углубление исследования гражданско-правовых отношений в сфере инвестирования. На фоне продолжающегося изучения общих вопросов ученые-правоведы разрабатывали отраслевые вопросы инвестиционного процесса. В частности, подверглись исследованию такие проблемы, как: международно-правовое регулирование иностранных инвестиций (на двустороннем и многостороннем уровнях), влияние на национальное законодательство и формирование инвестиционного климата, сравнительно-правовые аспекты иностранных инвестиций (Н.П. Матулис, Ча Юн Ха), правовое регулирование иностранных инвестиций в нефтяной и газовой промышленности (Р.А. Курбанов), развитие регионального законодательства об иностранных инвестициях (К.Д. Астахова).

В 2011 г. были защищены диссертации: «Правовое регулирование коммерческих инвестиций в объекты капитального строительства» Л.Г. Кропотова; «Правовое регулирование инвестиционной деятельности в сфере высшего профессионального образования» С.А. Троценко; «Правовые проблемы минимизации инвестиционных рисков в законодательстве РФ» М.С. Шищенко и др. Важно особо отметить защищенную в том же году диссертацию: «Правовое регулирование инвестиционной деятельности в РФ» Д.С. Ратниковой.

Вклад приведенных авторов в общее дело изучения гражданско-правовых отношений в сфере инвестирования достаточно весом. Однако в необходимом объеме и контексте по поднятой автором теме исследований проведено не было. Именно актуальность и недостаточная разработанность данной темы обусловили ее выбор.

**Цель исследования** состоит в научном обосновании инвестиционных отношений в виде гражданско-правовых средств как предмета гражданского

права. Достижение указанной цели обеспечивается решением следующих **задач:**

– Выявить эволюционные закономерности в процессе оформления инвестиционных отношений как части имущественных отношений в России.

– Унифицировать понятийный аппарат инвестиционных отношений в соответствии с понятийным аппаратом гражданского права, изучить вопрос о содержании понятия «правовые средства».

– Проанализировать и определить место правовых средств регулирования инвестиционной деятельности в системе российского права.

– Выявить особенности гражданско-правовых средств регулирования инвестиций в зарубежных странах и оценить их применимость в Российской Федерации.

– Выявить тенденции в развитии гражданско-правового регулирования инвестирования и определить направления совершенствования законодательства в отношении инвестиций.

– Построить концептуальную модель гражданско-правового регулирования инвестиционной деятельности.

**Предмет исследования** - положения международных договоров, нормы действующих и утративших силу правовых актов Российской Федерации в сфере гражданского права в отношении инвестиций и инвестиционной деятельности, правоприменительная и судебная практика, теоретические изыскания в указанной области.

**Объект исследования** – система общественных отношений, складывающаяся между участниками гражданского оборота при осуществлении инвестиционной деятельности, влияние гражданско-правового регулирования на инвестиционный климат страны, ее экономическую безопасность.

**Методологическая основа исследования.** При проведении исследования были применены как общенаучные, так и частнонаучные методы познания: сравнение, наблюдение, абстрагирование, синтез, исторический,

синергетический, а также сравнительно-правовой, аналитический, гипотико-дедуктивный, описание, наблюдение и др. При изучении становления инвестиционного процесса использовался исторический метод, наряду с индуктивным обобщением. При рассмотрении понятийного аппарата применялись сравнение, синергетический метод, а также обобщение. Исследуя место правовых средств регулирования инвестиционных отношений в системе российского права, применялись методы наблюдения за действующей моделью законодательства и ее оценки. При изучении перспектив развития законодательства, регулирующего инвестиционную деятельность, применялся компаративистский метод и анализ. Анализируя гражданско-правовые средства обеспечения инвестиционной безопасности на основе дедуктивного анализа, автор спрогнозировал вектор развития гражданского права в части регулирования инвестиционных отношений. При рассмотрении, гражданско-правового механизма регулирования инвестиционной деятельности, использовались моделирование и синтез структуры законодательства об инвестировании, исходя из результатов исследования.

**Нормативную основу работы** составили международные договоры и конвенции, федеральное законодательство Российской Федерации: Гражданский кодекс РФ; ряд федеральных законов РФ: «Об акционерных обществах», «Об обществах с ограниченной ответственностью», «О порядке осуществления иностранных инвестиций в хозяйственные общества, имеющие стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства», «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации», «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений», «Об инвестиционных фондах»; законодательство субъектов РФ, в частности: Закон Республики Татарстан «Об иностранных инвестициях в Республике Татарстан», Закон Республики Башкортостан «Об иностранной инвестиционной деятельности в Республике Башкортостан», Закон Республики Бурятия «О стимулировании привлечения иностранных инвестиций в экономику Республики Бурятия», Закон

Оренбургской области «О стимулировании деятельности иностранных инвесторов на территории Оренбургской области», Закон Пермской области «Об иностранных инвестициях в Пермской области», Закон Ставропольского края «О привлечении иностранных инвестиций в экономику Ставропольского края», Закон Республики Саха (Якутия) «Об иностранных инвестициях в Республике Саха (Якутия)», Закон Читинской области «О стимулировании привлечения иностранных инвестиций в Читинской области», Закон Республики Мордовия «Об иностранных инвестициях в Республике Мордовия», Закон Коми-Пермяцкого автономного округа «Об иностранных инвестициях в Коми-Пермяцком автономном округе», а также акты ряда европейских государств, международные акты, материалы судебной практики Конституционного, Верховного, Высшего арбитражного судов РФ, касающиеся инвестиционной деятельности.

**Теоретическую основу диссертационного исследования** составляли труды таких ученых, как Н.А. Баринов, А.В. Барков, О.Н. Бобровская, В.В. Безбах, Д.М. Генкин, Е.П. Губин, И.В. Дойников, О.С. Иоффе, Н.М. Коршунов, Д.И. Мейер, С.А. Муромцев, П.И. Новгородцев, И.А. Покровский, Л.И. Петражицкий, В.П. Серегин, Ю.С. Харитоновна, Н.В. Ченцов, Г.Ф. Шершеневич и др.

**Эмпирической основой работы** послужили судебная практика (материалы более 100 дел) по спорам, связанным с осуществлением инвестиционной деятельности, опубликованная в электронных справочных системах и материалы законотворческой работы.

**Научная новизна диссертации.** Выявлены основные закономерности формирования гражданско-правовых основ современной инвестиционной деятельности; сформулировано понятие инвестора как средства гражданско-правового регулирования инвестирования; выявлены тенденции развития гражданского законодательства, в результате чего был сделан вывод, обосновывающий необходимость принятия пятой части Гражданского кодекса РФ. Кроме того, проведен системный анализ институтов хозяйственного



партнерства и инвестиционного товарищества, результатом которого явился вывод о создании законодателем конкуренции между указанными институтами и хозяйственными обществами. Со временем возможна их подмена, а также проанализирована классификация средств регулирования инвестирования результатом чего явилось обоснование систематизации (кодификации) законодательства об инвестировании. Выявлено, что через институт инвестиционного проекта может осуществляться гражданско-правовое регулирование инвестиционных отношений.

**Положения и выводы, выносимые на защиту:**

1. Инвестиционные отношения в виде гражданско-правовых средств являются предметом гражданского права.

2. Единые объекты, субъекты и предмет гражданских и инвестиционных правоотношений позволяют рассматривать правовые средства регулирования инвестиционной деятельности в рамках гражданского права. Система правовых средств регулирования инвестиционных отношений находится в системе гражданского права, но не образует в нем самостоятельной отрасли.

3. Инвестиционные отношения как объекта гражданско-правового регулирования – это гражданско-правовые отношения, возникающие в процессе инвестиционной деятельности, оформленные конкретными гражданско-правовыми средствами.

4. В системе гражданско-правовых средств можно выделить особое, инвестиционное средство. Автор определяет гражданско-правовое инвестиционное средство как сочетание норм или совокупностей норм (институтов) гражданского права, которые применяются в определенных инвестиционных отношениях и направлены на достижение законного результата, необходимого субъекту правоотношений.

5. Инвестор – это лицо, действующее как субъект индивидуально-определенных правоотношений, оформленных отдельными гражданско-правовыми инвестиционными средствами.

Иностранный инвестор - это инвестор, имеющий право вести хозяйственную деятельность посредством инвестирования на территории Российской Федерации, действия которого напрямую или косвенно зависят (находятся под управлением) от воли иностранного юридического лица, иностранной организации, не являющейся юридическим лицом, иностранного гражданина, лица без гражданства, международной организации, получающей доход (прибыль) от хозяйственной и инвестиционной деятельности такого лица.

Инвестиционный проект – это отдельная группа гражданско-правовых средств, регулирующих на основании закона и (или) договора отношения между определенными субъектами инвестиционной деятельности.

6. Стадии формирования гражданско-правовых основ современной инвестиционной деятельности, такие как: формирование на Руси ростовщичества в X в.; появление двух социальных групп: «купечества» (1721г.) и иностранцев (1682г.); развитие промышленности и индустриализация производства (1682г. - 1917г.). Фундаментальная основа гражданско-правового регулирования инвестиционной деятельности – право собственности.

**Теоретическая значимость исследования** состоит в том, что результаты работы могут служить основой для дальнейших теоретических исследований.

**Практическая значимость работы** заключается в том, что результаты исследования могут быть использованы в законотворческой деятельности, правоприменительной практике, преподавательской деятельности.

**Апробация результатов работы.** Диссертация обсуждена и рекомендована к защите на заседании кафедры гражданско-правовых дисциплин Московской академии экономики и права. Основные положения работы изложены в научных трудах: 8 статьях и 1 монографии, общим объемом около 3 печатных листов. Результаты исследования доложены автором на Международной научно-практической конференции «Социально-политические, историко-правовые и экономические проблемы России в условиях современной

глобализации» (Москва, 21 февраля 2011 г.). Отдельные его выводы обсуждались в ходе научно-практической студенческой конференции «Геополитические реалии современной глобализирующейся цивилизации и социально-экономическое развитие России» и межвузовской научно-практической конференции «Концепция развития гражданского законодательства». Ряд предложений, содержащихся в работе, внедрены в юридическую практику ООО «Агентство экспресс кредитования».

**Структура диссертации.** Работа состоит из введения, трех глав, включающих в себя шесть параграфов, заключения и библиографического списка.

## ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ РАБОТЫ

**Во введении** обоснована актуальность выбранной темы, раскрыты степень научной разработанности проблемы, объект и предмет, цель и задачи, научная новизна, методологическая, теоретическая и эмпирическая основа исследования, его научная и практическая значимость, формы апробации, а также положения и выводы, выносимые на защиту.

**Первая глава** – «Правовое регулирование инвестиционной деятельности» – состоит из двух параграфов.

*В первом параграфе* – «Генезис инвестиционных отношений и правового регулирования инвестиционной деятельности» - проведено историческое исследование социальных, политических и правовых явлений, способствующих развитию инвестиционной деятельности, изучена роль иностранцев, купечества и внутренней политики государства в развитии инвестирования.

Исследование ростовщичества, купечества и индустриализации, а так же анализ памятников отечественного права в части вещного права, заемных отношений, компаний на акциях и концессионных отношений позволили выделить следующие этапы развития отношений инвестирования в России.

1 этап: Обычно-правовой - формирование общественных отношений.

2 этап: Регламентационный - закрепление обычных отношений в нормативных актах в форме общих положений.

3 этап: Эволюционный - активное развитие отдельных элементов, принятие специальных нормативных актов.

4 этап: Императивный - императивное, принудительное ограничение ранее закрепленных прав и обязанностей в соответствующих правоотношениях.

*Второй параграф* – «Проблемы совершенствования понятийного аппарата инвестиционной деятельности» – посвящен анализу содержания понятий инвестиции, инвестора, инвестиционного проекта, правовых средств, экономической сущности инвестиций, и определению признаков, отграничивающих указанные понятия. Выявлено значение определения понятия инвестора для правоприменительной практики. Рассмотрены позиции

ведущих ученых-правоведов по вопросу содержания понятия «правовые средства».

Указывается, что разработкой теории правовых средств как нового направления в науке, изучающего потенциал юридических инструментов и конструкций, занимались такие ученые – правоведы: С.С. Алексеев, А.В. Малько, В.А. Сапун, К.В. Шундинов и др. Также имеются многочисленные отраслевые исследования правовых средств, в том числе цивилистические: Н.А. Барина, Ю.Х. Калмыкова, Б.И. Пугинского.

Отмечается, что, несмотря на значительный объем публично-правовых норм, регулирующих в настоящее время вопросы инвестирования, наиболее эффективным регулированием инвестирования в условиях рыночной экономики являются именно гражданско-правовые средства.

Автор соглашается с Е.П. Губиным, что отсутствует единое понимание правовых средств, а включение в эту категорию тех или иных явлений, связанных с правом, но не относящихся к правовым средствам, делает ее неопределенной и не позволяет выяснить истинную сущность данного правового явления.

Высказывается мнение что, правовые средства – это конкретные сочетания норм или совокупностей норм (институтов) права (законодательства), регулирующих определенные правоотношения, направленные на достижение законного результата, необходимого субъекту правоотношений.

Рассмотрена концепция правовых конструкций инвестирования. Изучена классификация научных взглядов относительно юридических конструкций, предложенная Д.Е. Пономаревым.

Очевидно, что концепции правовых средств и правовых конструкций имеют много общего. Однако нельзя согласиться с приданием правовым конструкциям статуса первичных структурных элементов права, поскольку в нормативно-позитивистской системе мышления эту роль исполняет норма права.

Таким образом автором делается вывод и предлагается определение понятия «гражданско-правовое инвестиционное средство» как сочетание норм или совокупностей норм (институтов) гражданского права (законодательства), также применяющиеся в определенных сделках, регулирующих инвестиционные отношения, направленные на достижение законного результата, необходимого субъекту правоотношений.

Отмечается что в научной литературе нет единства мнений о содержании, которое следует вкладывать в понятие «инвестор», и о том, в чем заключается отличие инвестора от иных субъектов гражданского оборота.

Акцентируется внимание на отсутствии у инвестора (акционера) прав контролировать целевое расходование средств. Отмечается, что инвестор лишен возможности не только участия в использовании инвестиций, права контроля за деятельностью организатора инвестиций.

Указывается, что понятия «инвестор», «инвестиция» и «инвестиционный проект» представляются экономическими. При этом автор соглашается с позицией Е.П. Губина, в соответствии с которой «придание тем или иным средствам, прежде всего экономическим, правовой формы означает не столько издание госорганом соответствующего акта, сколько урегулирование всей совокупности отношений, возникающих при использовании государством тех или иных средств.»

Дефиниция инвестиционного проекта как технико-экономического обоснования, закрепленная действующим законодательством не отражает, фактического положения вещей в области правоприменения, и, по мнению автора, не соответствует нормативно-позитивистскому подходу к законодательству, поскольку закрепляет исключительно служебное экономико-управленческое понятие.

Для определения правового понятия инвестиционного проекта выделяются его признаки.

На основании изложенного определяется понятие инвестиционного проекта. Уточняется понятие инвестиционной деятельности. В контексте

настоящего исследования инвестиционная деятельность рассматривается как комплекс практических действий, в том числе имеющих правовое значение, направленных на реализацию инвестиций, претворение в жизнь инвестиционного замысла, сопряжённое с преданием им (инвестициям) конкретной формы выражения, в том числе конкретной правовой формы. Обосновывается, что инвестиционная деятельность – это предпринимательская деятельность, осуществляемая как инвестиционный проект.

Таким образом, автором проанализированы категории правовых средств, правовых конструкций, инвестиций, инвестора, инвестиционного проекта и т.д.

Автор пришел к выводу о допустимости применения теории правовых средств в области регулирования инвестиционных отношений, обладающих особенностями понятийного аппарата.

**Во второй главе** – «Современное состояние и развитие инвестиционного законодательства и права» – состоит из двух параграфов.

*В первом параграфе* – «Место правовых средств регулирования инвестиционной деятельности в системе российского права и законодательства» – рассмотрены вопросы структурного положения средств регулирования инвестиционной деятельности в системе российского права, влияние и соответствие принятой доктрины системе законодательства об инвестиционной деятельности, а также различные подходы к когнитивному восприятию правового регулирования инвестирования.

Отмечается, что система инвестиционного законодательства является отражением доминирующей позиции по вопросу отграничения инвестиционного права от других структурных «единиц» системы права. Наиболее широкий круг отношений, входящих в предмет инвестиционного права, регулируется следующими нормативно-правовыми актами федерального уровня.

Для определения места правовых средств регулирования инвестиционной деятельности в системе права и оценки возможности их отграничения в системе

гражданского права целесообразным представляется использование методологического подхода Н.А. Барина.

Указывается, что, отвечая на вопросы, что представляют собой гражданско-правовые способы регулирования инвестиционной деятельности, образуют ли они самостоятельную отрасль (инвестиционное право) права или подотрасль какой-то отрасли права, следует исходить из характера инвестиционных отношений, из понятия инвестиционной деятельности. Федеральный закон «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений», определяет, что инвестиционная деятельность — вложение инвестиций и осуществление практических действий в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта. Гражданский кодекс РФ устанавливает, что деятельность, осуществляемая самостоятельно, на свой риск, направленная на систематическое получение прибыли от пользования имуществом, продажи товаров, выполнения работ или оказания услуг лицами, зарегистрированными в этом качестве в установленном порядке является, предпринимательской.

В настоящее время в связи с формированием рынка и рыночных отношений актуальное значение приобретает проблема удовлетворения потребностей в капитале, наличие которого в рыночных условиях способствует (если не обуславливает) развитию.

По средствам анализа системы российского права и предмета права гражданского права, изучения позиций ученых-правоведов по указанному вопросу, автором доказано, что система правовых средств регулирования инвестиционной деятельности не образует самостоятельной отрасли права и относится к праву гражданскому. Как и все гражданское законодательство, инвестиционное право вступает в период активного реформирования и приведения в соответствие с едиными тенденциями развития гражданского права.

Обращается внимание на то, что в последние годы акценты в правовом регулировании инвестиционной деятельности переместились на уровень



субъектов Федерации. Это связано с усилением их роли в экономической и правовой сферах, а также с необходимостью принятия дополнительных мер для привлечения в региональную экономику инвестиций. В Российской Федерации сформировался значительный массив судебной практики по делам о соответствии федеральному законодательству законов субъектов Федерации, регулирующих инвестиционную деятельность. Большая часть судебных решений касается вопросов соответствия федеральному законодательству положений законов субъектов Федерации, регулирующих такие вопросы, как, в частности, определение понятия «инвестор».

*Во втором параграфе* - «Перспективы развития инвестиционного законодательства в Российской Федерации» - проанализированы положения, выработанные иностранной доктриной в отношении частноправовых основ инвестирования: права собственности, обязательственного и корпоративного права зарубежных стран. Так же исходя из сравнительно-правового анализа, выдвинута гипотезы о перспективах развития гражданско-правового регулирования инвестирования.

Отмечается что, российская система права относится к континентальной системе права (романо-германской правовой семье) и потому в своей основе имеет кодифицированные акты. Автор полагает, что в такой системе развитие правоотношений в сторону их расширения и усложнения неизбежно приводит (через множество стадий) к принятию кодифицированного акта. Однако находясь в периоде активных экономических реформ принятие, Инвестиционного кодекса РФ является преждевременным.

В условиях современного законодательства наиболее безболезненным и эффективным способом кодификации норм инвестиционного права было бы включение и дополнение этих норм из специальных законов общего характера в обособленную – новую, отдельную часть Гражданского кодекса РФ, которая регулировала бы, в числе прочих вопросы соглашений о разделе продукции, государственно-частного партнерства и концессий.

Такая частичная кодификация путем инкорпорации позволит дать четкую привязку права инвестиционного к гражданскому, обеспечить последующее изменение норм инвестиционного права в соответствии исключительно с общей частью Гражданского кодекса РФ, а так же избежать экспансии экономического толкования терминов понятийного аппарата. Этот подход отвечает современной тенденции конвергенции частного и публичного права.

**Третья глава** – «Система гражданско-правовых средств регулирования инвестиционной деятельности» – состоит из двух параграфов.

*Первый параграф* – «Гражданско-правовые средства обеспечения инвестиционной безопасности» – посвящен различным аспектам, влияющим на гражданско-правовые средства, инвестиционный климат Российской Федерации. Рассматриваются тенденции развития отношений в сфере инвестирования, вектор развития гражданского права и гражданско-правового регулирования инвестиций.

Обращается внимание на чрезмерную зависимость экономики России от иностранного капитала, влияние иностранного права на российскую правовую систему и бегство участников коммерческого оборота в зарубежные юрисдикции.

Автор полагает, что процесс развития действующего законодательства об инвестировании можно выразить в нескольких этапах:

- **Транспарентный** – для которого характерно принятие «переходных» законов, направленных на создание транспарентной инвестиционной среды, обеспечивающей доступ иностранного капитала к российским энергоресурсам;
- **Бессистемный** – для которого характерно построение не централизованной, фрагментарной «матрицы» инвестиционного законодательства, развивающей инвестиционные отношения в сторону их переориентации;
- **Системный** – для которого, по мнению автора характерно построение целостной функциональной системы частноправового регулирования инвестиций как внутри страны, так и с иностранным капиталом,

обеспечивающей высокую доходность и баланс интересов между государством, инвестором и обществом при соблюдении экономического суверенитета государства и социально-ориентированной политики.

В связи с этим автор полагает необходимым, внесение изменений в Гражданский кодекс РФ, сходных с изменениями, предложенными в законопроекте изменений Гражданского кодекса в отношении корпоративных отношений. Указанные изменения должны расширить систему гражданско-правового регулирования инвестиционной деятельностью. Но главное, как «экономическая конституция» Гражданский кодекс должен содержать положения, защищающие (методом частного права) стратегический интерес Российского государства и общества, обеспечивающее инвестиционную безопасность.

*Во втором параграфе* - «Гражданско-правовой механизм регулирования инвестиционной деятельности» - рассмотрены классификации гражданско-правовых средств, выработана приемлемая модель гражданско-правового регулирования инвестиционной деятельности. Современное гражданско-правовое регулирование инвестирования должно сочетать в себе несколько аспектов. Это прежде всего - соответствие международному законодательству об инвестировании, соблюдение национальных интересов, главным образом в области финансовой (инвестиционной) безопасности и устойчивого развития, и социальной ориентации инвестиционной политики.

По мнению автора, наиболее приемлемой и адекватной моделью регулирования инвестирования должна стать новая часть Гражданского кодекса РФ, посвященная соответствующим вопросам. Это позволит обеспечить взаимосвязь инвестиционного права с его ядром – правом гражданским и создаст целостную систему права, регулиующую инвестирование.

Основываясь на классификации Н.А. Барина, автор счел возможным синтезировать классификацию гражданско-правовых средств регулирования инвестиционной деятельности.

Отмечается, что пандектная структура, характерная для Гражданского кодекса, обеспечивает единство его составных частей, в связи с чем изменять ее представляется нецелесообразным.

Общие гражданско-правовые средства предлагается отразить в первой части Гражданского кодекса и отнести к ним: 1) понятия, используемые в инвестиционной деятельности; 2) принципы осуществления инвестиционной деятельности; 3) правосубъектность участников инвестиционных отношений; 4) объекты инвестиционного оборота; 5) субъективные права участников инвестиционных отношений и их осуществление; 6) защиту инвестиционных прав; 7) особенности регулирования инвестиционных сделок.

Специальные основные гражданско-правовые средства следует отразить в отдельной, пятой части Гражданского кодекса и отнести к ним: 1) особенности правового регулирования прав собственности в инвестиционном процессе; 2) организационно-правовые инвестиционные средства регулирования; 3) гражданско-правовые договоры, опосредующие формы инвестиционной деятельности.

Специальные вспомогательные гражданско-правовые средства следует также отразить в пятой части Гражданского кодекса и отнести к ним правовое регулирование отдельных видов инвестиционной деятельности.

Целью настоящей работы не является подробное исследование отдельных (или отдельного) средств гражданско-правового регулирования, поскольку, каждое, указанное выше средство обладает рядом способов, в результате образующих систему и правовой механизм, являющийся предметом настоящего исследования. Не смотря на то, что каждое отдельное гражданско-правовое средство, будь то право собственности или сделки достойно самостоятельного, глубоко проработанного исследования, автор полагает допустимым охарактеризовать отдельные средства с точки зрения их отражения в моделируемой пятой части Гражданского кодекса.

Инкорпорацию норм инвестиционного права целесообразно начинать с включения в предмет гражданского кодекса инвестиционных отношений.

Первую часть Гражданского кодекса РФ необходимо дополнить главой «Инвестиционный проект», включающей нормы, соответствующие общим правовым средствам, указанным в классификации, оформленные в виде соответствующих параграфов и подпараграфов. Содержание статей, посвященных понятиям, используемым в кодексе, следует использовать в соответствии с предложениями автора, сформулированными в настоящем исследовании, и «наполнять» из статей «инвестиционных законов», содержащих определения.

Так же здесь могут быть освещены вопросы, связанные с осуществлением инвестиционной деятельности группой лиц без образования, а равно с утилитарным образованием (образование юридического лица или нескольких юридических лиц, выполняющих строго определенную монофункцию в рамках инвестиционного проекта). Содержание моделируемого института должно включать в себя правила: 1) создания и прекращения инвестиционного проекта; 2) права и обязанности участников инвестиционного проекта; 3) финансирование инвестиционного проекта; 4) управление инвестиционным проектом; 5) распределение прибыли от результатов инвестиционного проекта.

В параграфе, посвященном объектам инвестиционного оборота, необходимо отразить изъятия и особенности, установленные в законодательстве. Например, осуществление иностранными инвесторами инвестиций в российские общества, деятельность которых относится к стратегическим интересам России.

В статье о субъектах инвестиционной деятельности целесообразно сохранить дифференцированный подход, отраженный в Федеральном законе «О рынке ценных бумаг», и разделить условно участников инвестиционного процесса на квалифицированных и неквалифицированных. Это позволит обеспечить большую эффективность регулирования отношений с учетом особенностей поведения на рынке профессиональных субъектов, систематически извлекающих прибыль путем участия в инвестиционной деятельности, и субъектов, для которых инвестиционная деятельность не

является основной. Объем прав участника инвестиционной деятельности должен различаться в зависимости от его положения в инвестиционном процессе. Предлагается выделить несколько видов субъектов инвестиционного процесса: инвестора, исполнителя инвестиционного замысла (оператора), потребителя продукта инвестиций.

Исходя из классификации А.Н. Барина, в моделируемой пятой части кодекса необходимо поместить нормы, выражающие специальные основные правовые средства и регулирующие особенности права собственности в инвестиционном процессе, а также отдельные виды инвестиций, опосредованных в определенных организационно-правовых и договорных формах.

В статьях, посвящённых особенностям правового регулирования прав собственности и ограниченных вещных прав в инвестиционном процессе, необходимо поместить нормы, регулирующие соответствующие вещные отношения, возникающие в результате инвестирования, в том числе посредством государственно-частного партнерства, соглашений о разделе продукции, концессионных соглашений.

Отмечается, что классифицируя способы опосредования инвестиционных отношений в отдельных институтах, ученые-правоведы солидарны по вопросу выделения таких форм, в результате использования которых возникает юридическое лицо и таких, которых – не возникает.

Специальные вспомогательные гражданско-правовые средства могут быть представлены в виде параграфов, содержащих отсылочные нормы к КоАП, Бюджетному, Лесному кодексам и некоторым федеральным законам, в зависимости от типа инвестиций. Например параграф «Бюджетные инвестиции» будет регулировать гражданско-правовые аспекты бюджетного инвестирования. Такая структура позволит дифференцировать гражданско-правые и административные методы регулирования инвестиций, будет последовательной и понятной.

Указывается, что вопросы методов и гарантий разрешаются публичными средствами (например, применение специального налогового режима), они должны регулироваться отдельным федеральным законом, на который должен ссылаться кодекс. Для этих целей необходимо консолидировать действующие федеральные законы «Об инвестиционной деятельности в РСФСР», «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений». Консолидация возможна с учетом дифференцированного перехода указанных выше норм приведенных законов в пятую часть ГК РФ. Поскольку эти федеральные законы регулируют однородные отношения, иностранный элемент в данном случае может быть выделен в отдельной главе закона. В результате консолидированный закон будет являться актом исключительно публичного права и именоваться федеральным законом «О методах государственного регулирования инвестиционной деятельности и иностранных инвестиций».

В заключении подведены итоги диссертационного исследования, сформулированы основные выводы из анализа проблем гражданско-правового регулирования инвестиционных отношений и даны рекомендации по совершенствованию законодательства в данной сфере.

**Основные положения диссертации представлены в следующих работах, опубликованных:**

*в ведущих рецензируемых научных журналах и изданиях,*

*рекомендованных ВАК Минобрнауки России:*

1. *К.Ю. Баранов.* Перспективы развития российского законодательства об инвестировании // Экономика. Предпринимательство. Окружающая среда. ЭПОС. №4. 2011. 0,3 п.л.
2. *К.Ю. Баранов.* Место инвестиционного права в современном процессе развития гражданского законодательства // Власть. №2. 2012 0,4 п.л.

*Работы, опубликованные в иных изданиях:*

3. *К.Ю. Баранов.* Критический анализ российской системы инвестиционного законодательства // Глобализация: исторические предпосылки, эволюция и перспективы для человечества: Междунар. науч.-практ. конф., Москва, 21-22 февраля 2012 г. М. Изд. МГОУ, 2012. 0,4 п.л.
4. *К.Ю. Баранов.* Историко-правовой анализ становления и развития акционерных обществ // Сб. Междунар. науч.-практ. конф. «Социально-политические, историко-правовые и экономические проблемы России в условиях современной глобализации». Московский гос. обл. ун-т. М. Изд. МГОУ 2011. 0,4 п.л.
5. *К.Ю. Баранов.* Инвестиционная деятельность в России: с чего все начиналось? // Акционерный вестник. 2011. №7-8. 0,4 п.л.
6. *К.Ю. Баранов.* Роль муниципальных образований в развитии концессионного дела // Самоуправление. 2011. №5. 0,3 п.л.
7. *К.Ю. Баранов.* Судебная практика по искам МФО // Микрофинанс+. 2012. №2. 0,3 п.л.
8. *К.Ю. Баранов.* Как расширить полномочия председателя совета директоров без ущерба для исполнительного органа // Акционерный вестник. 2012. №10. 0,125 п.л.

***монографии:***

9. *Баранов К.Ю.* Инвестиционная деятельность: Гражданско-правовое регулирование в Российской Федерации в рамках теории правовых средств: моногр. Saarbrücken, Germany: Lambert Academic Publishing GmbH & Co. KG. 2012. 0.9 п.л.