

А. М. Лаптева

ИНВЕСТИЦИОННЫЕ РЕЖИМЫ ПРАВОВЫЕ АСПЕКТЫ

**УЧЕБНОЕ ПОСОБИЕ
ДЛЯ БАКАЛАВРИАТА И МАГИСТРАТУРЫ**

*Рекомендовано Учебно-методическим отделом высшего образования
в качестве учебного пособия для студентов высших учебных заведений,
обучающихся по юридическим и экономическим направлениям*

**Книга доступна в электронной библиотеке biblio-online.ru,
а также в мобильном приложении «Юрайт.Библиотека»**

Москва ■ Юрайт ■ 2019

УДК 34:339.54(075.8)

ББК 65.263я73

Л24

Автор:

Лаптева Анна Михайловна — кандидат юридических наук, доцент кафедры финансового права юридического факультета Санкт-Петербургского филиала Национального исследовательского университета «Высшая школа экономики».

Рецензент:

Бушев А. Ю. — кандидат юридических наук, доцент кафедры коммерческого права Санкт-Петербургского государственного университета, судья ad hoc Европейского Суда по правам человека.

Л24 **Лаптева, А. М.**

Инвестиционные режимы. Правовые аспекты : учеб. пособие для бакалавриата и магистратуры / А. М. Лаптева. — М. : Издательство Юрайт, 2019. — 284 с. — (Серия : Бакалавр и магистр. Академический курс).

ISBN 978-5-534-10428-8

Настоящее учебное пособие посвящено правовым аспектам инвестиционных режимов. В нем излагается и комментируется действующее российское законодательство об инвестиционной деятельности в различных сферах экономики. Цель данного пособия — помочь студентам не только понять правовую природу инвестиций, но и сформировать навыки в решении тех жизненных ситуаций, с которыми сталкивается в своей деятельности специалист, осуществляющий сопровождение инвестиционных проектов. Предлагаемый материал основан на концепции, сформулированной в учебнике «Инвестиционное право», подготовленном автором совместно с профессором Санкт-Петербургского государственного университета О. Ю. Скворцовым, выпущенном «Издательством Юрайт». Нормативный материал рассмотрен на основе значительного количества актов судебной практики.

Содержание учебного пособия соответствует актуальным требованиям Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования.

Для студентов высших учебных заведений, обучающихся по юридическим и экономическим направлениям по программам академического бакалавриата и магистратуры, аспирантов, преподавателей, а также всех интересующихся вопросами инвестиционного права, в том числе инвестиционных режимов.

УДК 34:339.54(075.8)

ББК 65.263я73



Все права защищены. Никакая часть данной книги не может быть воспроизведена в какой бы то ни было форме без письменного разрешения владельцев авторских прав. Правовую поддержку издательства обеспечивает юридическая компания «Дельфи».

ISBN 978-5-534-10428-8

© Лаптева А. М., 2019

© ООО «Издательство Юрайт», 2019

Оглавление

Предисловие	7
Принятые сокращения.....	9
Глава 1. Понятие инвестиционного режима	11
<i>Рекомендуемая литература, нормативные акты</i>	<i>11</i>
1.1. Понятие правового режима и его классификации.....	12
1.2. Понятие и классификации инвестиционных режимов	17
<i>Вопросы и задания для самоконтроля</i>	<i>19</i>
Глава 2. Государственно-частное партнерство.....	20
<i>Рекомендуемая литература, нормативные акты</i>	<i>20</i>
2.1. Понятие и принципы государственно-частного партнерства	22
2.2. Регулирование государственно-частного партнерства	24
2.3. Соглашение о государственно-частном партнерстве	26
2.4. Субъекты государственно-частного партнерства.....	29
2.5. Объекты соглашения о государственно-частном партнерстве	31
2.6. Содержание соглашения о государственно-частном партнерстве	35
2.7. Прекращение соглашения о государственно-частном партнерстве.....	37
<i>Вопросы и задания для самоконтроля</i>	<i>38</i>
Глава 3. Инвестиционная деятельность в особых экономических зонах и на других территориях со специальным режимом	39
<i>Рекомендуемая литература, нормативные акты, материалы судебной практики.....</i>	<i>39</i>
3.1. Понятие особых экономических зон	43
3.2. Классификация особых экономических зон по российскому законодательству	50
3.3. Промышленно-производственные экономические зоны	50
3.4. Технично-внедренческие особые экономические зоны.....	52
3.5. Туристско-рекреационные особые экономические зоны	54
3.6. Портовые особые экономические зоны	56
3.7. Зоны территориального развития	58
3.8. Территории опережающего социально-экономического развития	60
3.9. Наукограды.....	63
3.10. Индустриальные парки, технопарки	66
3.11. Инновационные территориальные кластеры	68
<i>Вопросы и задания для самоконтроля</i>	<i>71</i>

Глава 4. Инновационная деятельность как инвестирование.....	72
<i>Рекомендуемая литература, нормативные акты, материалы судебной практики.....</i>	<i>72</i>
4.1. Правовое регулирование инновационной деятельности	74
4.2. Понятие и виды инноваций	75
4.3. Понятие и виды инновационной деятельности	78
4.4. Общая характеристика правовых форм инвестирования инноваций ..	80
<i>Вопросы и задания для самоконтроля</i>	<i>84</i>
Глава 5. Бюджетное инвестирование.....	85
<i>Рекомендуемая литература, нормативные акты, материалы судебной практики.....</i>	<i>85</i>
5.1. Понятие и виды бюджетных инвестиций	87
5.2. Особенности регулирования бюджетных инвестиций в форме капитальных вложений в объекты государственной (муниципальной) собственности	91
5.3. Особенности регулирования бюджетных инвестиций юридическим лицам, не являющимся государственными или муниципальными учреждениями и государственными или муниципальными унитарными предприятиями	95
5.4. Федеральная адресная инвестиционная программа	97
5.5. Инвестиционные фонды	99
<i>Вопросы и задания для самоконтроля</i>	<i>102</i>
Глава 6. Инвестирование в форме капитальных вложений.....	103
<i>Рекомендуемая литература, нормативные акты, материалы судебной практики.....</i>	<i>103</i>
6.1. Общая характеристика системы регулирования инвестирования в форме капитальных вложений	104
6.2. Субъекты инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений	106
6.3. Объекты капитальных вложений	110
6.4. Правовые формы инвестиций в объекты капитального строительства	112
<i>Вопросы и задания для самоконтроля</i>	<i>114</i>
Глава 7. Долевое участие в строительстве	115
<i>Рекомендуемая литература, нормативные акты, материалы судебной практики.....</i>	<i>115</i>
7.1. Развитие законодательства о строительстве недвижимости на долевых началах.....	117
7.2. Модели регулирования отношений в сфере долевого строительства недвижимости	120
7.3. Субъекты отношений в сфере долевого строительства объектов недвижимости	121
7.4. Договор участия в долевом строительстве	127
7.5. Публичный контроль за долевым строительством	131
<i>Вопросы и задания для самоконтроля</i>	<i>133</i>

Глава 8. Лизинг.....	134
<i>Рекомендуемая литература, нормативные акты, материалы судебной практики.....</i>	134
8.1. Лизинг как вид инвестиционной деятельности	135
8.2. Правовое регулирование лизинга	139
8.3. Понятие лизинга	140
8.4. Субъекты лизинговых отношений	141
8.5. Договор лизинга.....	143
<i>Вопросы и задания для самоконтроля</i>	147
Глава 9. Концессионное соглашение.....	148
<i>Рекомендуемая литература, нормативные акты, материалы судебной практики.....</i>	148
9.1. Понятие концессионного соглашения.....	150
9.2. Регулирование концессионных соглашений.....	157
9.3. Содержание концессионного соглашения.....	158
9.4. Субъекты концессионного соглашения.....	160
9.5. Объекты концессионного соглашения	162
9.6. Прекращение концессионного соглашения	163
<i>Вопросы и задания для самоконтроля</i>	165
Глава 10. Соглашения о разделе продукции	166
<i>Рекомендуемая литература, нормативные акты, материалы судебной практики.....</i>	166
10.1. Правовое регулирование соглашений о разделе продукции в Российской Федерации	168
10.2. Правовая природа соглашения о разделе продукции	170
10.3. Порядок заключения соглашения о разделе продукции	173
10.4. Субъекты соглашения о разделе продукции.....	176
10.5. Прекращение соглашения о разделе продукции	178
10.6. Ответственность по соглашению о разделе продукции.....	179
<i>Вопросы и задания для самоконтроля</i>	180
Глава 11. Инвестиционные институты на рынке ценных бумаг...181	181
<i>Рекомендуемая литература, нормативные акты, материалы судебной практики.....</i>	181
11.1. Инвестиционная деятельность на рынке ценных бумаг	186
11.2. Понятие и виды профессиональных участников на рынке ценных бумаг	187
11.3. Правовой режим инвестиционных ценных бумаг	194
11.3.1. Неэмиссионные ценные бумаги	198
11.3.2. Массовые неэмиссионные ценные бумаги	199
11.3.3. Эмиссионные ценные бумаги.....	203
11.4. Защита прав инвесторов на рынке ценных бумаг	217
<i>Вопросы и задания для самоконтроля</i>	221
Глава 12. Правовое регулирование иностранных инвестиций....	222
<i>Рекомендуемая литература, нормативные акты, материалы судебной практики.....</i>	222

12.1. Правовое регулирование иностранных инвестиций в Российской Федерации	225
12.2. Понятие «иностранная инвестиция» и понятие «иностранный инвестор» по российскому законодательству.....	227
12.3. Процедуры наделения вложений правовым режимом «иностранная инвестиция» и наделения лица правовым статусом «иностранный инвестор».....	233
12.4. Допуск иностранных инвесторов к инвестированию российских стратегических предприятий	235
12.5. Правовое регулирование корпоративного инвестирования иностранцами инвесторами в Российской Федерации	237
12.5.1. Инвестирование путем создания филиала или представительства иностранного юридического лица	238
12.5.2. Инвестирование путем участия иностранного инвестора в коммерческой организации с иностранными инвестициями	243
<i>Вопросы и задания для самоконтроля</i>	<i>245</i>
Глава 13. Правовой режим инвестиций в цифровой экономике ...	246
<i>Рекомендуемая литература, нормативные акты, материалы судебной практики.....</i>	<i>246</i>
13.1. Понятие и правовой режим цифровых активов. Виды цифровых активов	250
13.2. Инструменты инвестирования в цифровой экономике	257
13.2.1. Криптовалюты	257
13.2.2. Токены	262
13.2.3. Большие данные	267
13.2.4. Блокчейн	270
13.2.5. Стартап.....	274
13.3. Договорные формы инвестирования в цифровой экономике (на примере смарт-контракта)	276
13.4. Коллективные формы инвестирования в цифровой экономике (на примере краудфандинга)	279
<i>Вопросы и задания для самоконтроля</i>	<i>282</i>
Новые издания по дисциплине «Инвестиционное право» и смежным дисциплинам	283

Предисловие

Настоящее учебное пособие посвящено правовым аспектам инвестиционных режимов.

Предлагаемый вниманию читателя материал основан на концепции, сформулированной в учебнике «Инвестиционное право», который был подготовлен автором совместно с профессором Санкт-Петербургского государственного университета О. Ю. Скворцовым и выпущен издательством «Юрайт».

В настоящей работе излагается и комментируется действующее российское законодательство об инвестиционной деятельности в различных сферах экономики. При этом автор исходит из того, что содержание инвестиционной деятельности в разных областях столь существенно отличается, что это зримо отражается и на юридическом оформлении тех режимов, которые государство устанавливает для инвесторов. В этом смысле учебное пособие сориентировано на авторский курс «Правовое регулирование инвестиционной деятельности», читаемый в магистратуре Санкт-Петербургского филиала Национального исследовательского университета «Высшая школа экономики» (НИУ ВШЭ — Санкт-Петербург). Помимо обращения к теоретическим проблемам инвестиционного права автор привлек значительное количество актов судебной практики, на основе которых рассматривал нормативный материал.

Таким образом, формулируя цели настоящего учебного пособия, автор исходил из нужд правоприменительной практики, что предполагает не только понимание правовой природы инвестиций, но и формирование навыков в решении тех жизненных ситуаций, с которыми сталкивается в своей деятельности юрист, осуществляющий сопровождение инвестиционных проектов.

Подготовка студентов к каждой теме курса, посвященного инвестиционным режимам, должна строиться на основе изучения соответствующей главы учебника, формулирования ответов на вопросы темы и выполнения заданий, предложенных преподавателем.

Рекомендации литературы по каждой теме даются преподавателем, ведущим занятия, исходя из особенностей проблемы, предлагаемой вниманию студентов.

В результате изучения изложенного в учебнике материала студенты должны:

знать

- понятие и классификации инвестиций;
- законодательные определения понятия «инвестиции»;

- понятие и классификации инвестиционных режимов;
- правовой режим различных видов особых экономических зон;
- правовой режим бюджетных инвестиций;
- правовой режим инвестиций, осуществляемых в форме капитальных вложений;
- правовой режим инвестиционных ценных бумаг;
- правовой режим иностранных инвестиций;
- модели регулирования отношений в сфере долевого строительства недвижимости;
- правовой режим цифровых активов;

уметь

- исследовать и анализировать имеющиеся в научной литературе точки зрения о понятиях «инвестиции», «инвестиционная деятельность», «инвестиционный режим», «особая экономическая зона», «бюджетные инвестиции», «инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений», «иностранные инвестиции», «инвестиционные ценные бумаги», «инновации», «цифровые активы»;
- анализировать нормы законодательства, регулирующие инвестиционную деятельность;
- проводить исследования по выявлению особенностей инвестиционных правовых режимов;
- анализировать содержание соглашения о государственно-частном партнерстве, концессионного соглашения, соглашения о разделе продукции, договора лизинга и договора участия в долевом строительстве;
- проводить исследования по выявлению содержания условий возникновения, изменения и прекращения правоотношений по долевному участию в строительстве;

владеть навыками

- оперирования понятиями «инвестиции», «инвестиционная деятельность» и «инвестиционные режимы» применительно к разным сферам правового регулирования;
- оперирования понятиями «особая экономическая зона», «бюджетные инвестиции», «инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений», «иностранные инвестиции», «инвестиционные ценные бумаги», «инновации», «цифровые активы»;
- использования понятий, позволяющих определять статус иностранного инвестора, субъектов инновационной деятельности, субъектов отношений в сфере долевого строительства объектов недвижимости, профессиональных участников рынка ценных бумаг;
- проведения научной работы в области исследования различных инвестиционных режимов.