

А. М. Лаптева, О. Ю. Скворцов

ИНВЕСТИЦИОННОЕ ПРАВО

УЧЕБНИК ДЛЯ ВУЗОВ

2-е издание, переработанное и дополненное

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

**Книга доступна на образовательной платформе «Юрайт» urait.ru,
а также в мобильном приложении «Юрайт.Библиотека»**

Москва • Юрайт • 2022

Авторы:

Лаптева Анна Михайловна — кандидат юридических наук, доцент, заведующая кафедрой финансового права юридического факультета Санкт-Петербургского филиала Национального исследовательского университета «Высшая школа экономики» — темы 3, 6, 7, 8 (совместно с О. Ю. Скворцовым), 11, 12, 13, 14, 15, 18, 19, 21, 22 (п. 22.3, 22.4), 23, 24 (совместно с О. Ю. Скворцовым);

Скворцов Олег Юрьевич — доктор юридических наук, профессор юридического факультета Санкт-Петербургского государственного университета, руководитель судебной практики международной юридической компании DLA Piper (г. Санкт-Петербург) — темы 1, 2, 4, 5, 8 (совместно с А. М. Лаптевой), 9, 10, 16, 17, 20, 22 (п. 22.1, 22.2), 24 (совместно с А. М. Лаптевой).

Рецензенты:

Мороз С. П. — доктор юридических наук, декан Высшей школы права «Эдилет» Каспийского общественного университета (Республика Казахстан), академический профессор;

Майфат А. В. — доктор юридических наук, профессор кафедры гражданского права Уральского государственного юридического университета, партнер юридической фирмы «Частное право».

Лаптева, А. М.

Л24

Инвестиционное право : учебник для вузов / А. М. Лаптева, О. Ю. Скворцов. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 705 с. — (Высшее образование). — Текст : непосредственный.

ISBN 978-5-534-15242-5

Настоящее издание подготовлено на основе материала курсов по инвестиционному праву, которые читаются авторами в магистратурах юридического факультета Санкт-Петербургского государственного университета и юридического факультета Санкт-Петербургского филиала Национального исследовательского университета «Высшая школа экономики». В нем рассматриваются вопросы правового регулирования инвестиционной деятельности в различных областях экономики, освещаются понятия инвестиций, инвестиционных договоров, правового статуса субъектов инвестиционной деятельности, правовых основ международно-правового регулирования инвестирования и проч.

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.

УДК 34:336.76(075.8)

ББК 67.402я73

Все права защищены. Никакая часть данной книги не может быть воспроизведена в какой бы то ни было форме без письменного разрешения владельцев авторских прав.

ISBN 978-5-534-15242-5

© Скворцов О. Ю., Лаптева А. М., 2019
© Скворцов О. Ю., Лаптева А. М., 2022,
с изменениями
© ООО «Издательство Юрайт», 2022

Оглавление

Принятые сокращения.....	12
Предисловие	14
Предисловие ко второму изданию	15

I. ОБЩАЯ ЧАСТЬ

Тема 1. Понятие инвестиционной деятельности.	
Классификации инвестиций и их значение для целей правового регулирования	19
рекомендуемая литература, нормативные акты, материалы судебной практики.....	19
1.1. Понятие инвестиций и инвестиционной деятельности	22
1.2. Правовые формы инвестиционной деятельности	31
1.2.1. Корпоративная форма инвестирования	32
1.2.2. Договорная форма инвестирования	33
1.3. Проблемы отграничения правовых форм инвестиционной деятельности от смежных правовых институтов	34
1.4. Классификация инвестиций	35
1.5. Инвестиционный климат и обеспечивающий его юридический инструментарий	40
Вопросы и задания для самоконтроля	45
Тема 2. Источники инвестиционного права.....	46
Рекомендуемая литература, нормативные акты, материалы судебной практики.....	46
2.1. Инвестиционное право как комплексная отрасль права.....	49
2.2. Становление инвестиционного законодательства в Российской Федерации	53
2.3. Основные направления государственной инвестиционной политики	55
2.4. Принципы инвестиционного права	58
2.5. Система инвестиционного законодательства России.....	63
2.6. Проблема разграничения полномочий в регулировании инвестиционных отношений между федеральным уровнем, уровнем субъектов Российской Федерации и уровнем муниципальных органов власти	74
2.7. Цели инвестиционного законодательства как основа для различных интерпретаций понятия «инвестиции»	75
Вопросы и задания для самоконтроля	76

Тема 3. Понятие инвестиционного режима.....	77
Рекомендуемая литература, нормативные акты	77
3.1. Понятие правового режима и его классификации.....	78
3.2. Понятие и классификации инвестиционных режимов	83
Вопросы и задания для самоконтроля	86
Тема 4. Субъекты инвестиционных отношений	87
Рекомендуемая литература, нормативные акты, материалы судебной практики.....	87
4.1. Понятие субъекта инвестиционных правоотношений.....	90
4.2. Инвестиционная деятельность как вид предпринимательской деятельности	92
4.3. Классификация субъектов инвестиционных правоотношений	93
4.4. Понятие и правовое положение инвестора.....	95
4.5. Правовое положение квалифицированного инвестора	97
4.6. Реципиент инвестиций	97
4.7. Профессиональные участники инвестиционного рынка	99
4.8. Резиденты особых экономических зон, территорий опережающего развития, зон территориального развития и других территорий со специальным режимом	102
4.9. Инвестиционные фонды как форма коллективного инвестирования.....	105
4.9.1. Инвестиционный фонд — субъект или объект права?.....	107
4.9.2. Акционерный инвестиционный фонд.....	108
4.9.3. Паевой инвестиционный фонд	109
4.9.4. Негосударственный пенсионный фонд.....	114
4.10. Международные компании и международные фонды	117
Вопросы и задания для самоконтроля	121
Тема 5. Инвестиционные договоры	122
Рекомендуемая литература, нормативные акты, материалы судебной практики.....	122
5.1. Понятие инвестиционного договора.....	125
5.2. Дефиниции инвестиционного договора в российском законодательстве	132
5.3. Виды инвестиционных договоров	136
5.3.1. Общегражданские договоры, опосредующие инвестиционные отношения	136
5.3.2. Специальные инвестиционные договоры	137
5.3.3. Организационные инвестиционные договоры	138
5.3.4. Проблема собственно инвестиционного договора (инвестиционного контракта) как договорного типа и его правовой квалификации	139
Вопросы и задания для самоконтроля	144

Тема 6. Экономико-юридическая техника инвестирования ...	145
Рекомендуемая литература, нормативные акты, материалы судебной практики.....	145
6.1. Инвестиционное планирование	147
6.2. Инвестиционная программа	148
6.3. Инвестиционная декларация	149
6.4. Инвестиционный проект	155
6.5. Инвестиционный портфель	159
Вопросы и задания для самоконтроля	161
Тема 7. Государственное регулирование инвестиционной деятельности.....	162
Рекомендуемая литература, нормативные акты, материалы судебной практики.....	162
7.1. Понятие и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности	165
7.2. Стимулирование инвестиционной деятельности	166
7.3. Государственная поддержка инвестиционной деятельности	167
7.4. Государственная корпорация развития «ВЭБ.РФ».....	168
7.5. Суверенные инвестиционные фонды	172
7.6. Налоговые льготы инвесторам	174
7.7. Ограничения и запреты инвестиционной деятельности	182
7.8. Государственный контроль за инвестиционной деятельностью	185
Вопросы и задания для самоконтроля	187
Тема 8. Международно-правовые основы инвестирования	188
Рекомендуемая литература, нормативные акты, материалы судебной практики.....	188
8.1. Основные тенденции международного инвестиционного права	191
8.2. Доктрина Монро — Кальво — Драго и ее значение для международно-правового регулирования инвестиций.....	195
8.3. Основные правовые режимы иностранных инвестиций.....	197
8.3.1. Режим недискриминации	198
8.3.2. Национальный режим	199
8.3.3. Режим наибольшего благоприятствования	201
8.3.4. Преференциальный режим	204
8.4. Международно-правовое регулирование иностранных инвестиций	205
8.4.1. Международные многосторонние инвестиционные договоры	206
8.4.2. Иные многосторонние международные акты в сфере инвестирования.....	223
8.5. Двусторонние акты как источник регулирования иностранных инвестиций	224

о поощрении	229
8.5.2. Соглашения об избежании исков в международном арбитраже	240
8.6. Акты международного коммерческого арбитража как источник и международного коммерческого арбитража как источник инвестиционного права	243
Вопросы и задания для самоконтроля	245
Тема 9. Способы защиты прав инвесторов	249
Рекомендуемая литература, нормативные акты, материалы судебной практики	249
9.1. Проблема законодательного обеспечения выбора между государственными и частными (договорными) юрисдикциями как способов разрешения конфликтов в инвестиционной сфере	247
9.2. Международный коммерческий арбитраж как механизм разрешения споров между инвесторами	249
9.3. Инвестиционный арбитраж	253
9.4. Третейский суд как механизм разрешения внутренних инвестиционных споров	255
Вопросы и задания для самоконтроля	256
	269
II. ОСОБЕННАЯ ЧАСТЬ.	
СПЕЦИАЛЬНЫЕ ПРАВОВЫЕ РЕЖИМЫ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	
Тема 10. Приватизация как правовой механизм инвестирования	273
Рекомендуемая литература, нормативные акты, материалы судебной практики	273
10.1. Система приватизационного законодательства	275
10.2. Понятие и способы приватизации	275
10.3. Правовые инструменты инвестирования в процессе приватизации	280
Вопросы и задания для самоконтроля	283
	286
Тема 11. Государственно-частное партнерство	287
Рекомендуемая литература, нормативные акты	287
11.1. Понятие и принципы государственно-частного партнерства	289
11.2. Регулирование государственно-частного партнерства	292
11.3. Соглашение о государственно-частном партнерстве	292
11.4. Субъекты государственно-частного партнерства	294
11.5. Объекты соглашения о государственно-частном партнерстве	296
11.6. Содержание соглашения о государственно-частном партнерстве	300
11.7. Прекращение соглашения о государственно-частном партнерстве	304
Вопросы и задания для самоконтроля	306
	307

Тема 12. Инвестиционная деятельность в особых экономических зонах и на других территориях со специальным режимом	308
Рекомендуемая литература, нормативные акты, материалы судебной практики	308
12.1. Понятие особых экономических зон	313
12.2. Классификация особых экономических зон по российскому законодательству	319
12.3. Промышленно-производственные экономические зоны	320
12.4. Технико-внедренческие особые экономические зоны	322
12.5. Туристско-рекреационные особые экономические зоны	325
12.6. Портовые особые экономические зоны	326
12.7. Зоны территориального развития	326
12.8. Территории опережающего социально-экономического развития	329
12.9. Специальные административные районы	331
12.10. «Точечное» регулирование инвестиционной деятельности на определенных территориях и в определенных регионах	334
12.11. Наукограды	337
12.12. Индустриальные парки, технопарки	340
12.13. Кластеры	343
Вопросы и задания для самоконтроля	346
Тема 13. Инновационная деятельность как инвестирование	347
Рекомендуемая литература, нормативные акты, материалы судебной практики	347
13.1. Правовое регулирование инновационной деятельности	349
13.2. Понятие и виды инноваций	351
13.3. Понятие и виды инновационной деятельности	354
13.4. Общая характеристика правовых форм инвестирования инноваций	356
Вопросы и задания для самоконтроля	369
Тема 14. Бюджетное инвестирование	370
Рекомендуемая литература, нормативные акты, материалы судебной практики	370
14.1. Понятие и виды бюджетных инвестиций	372
14.2. Особенности регулирования бюджетных инвестиций в форме капитальных вложений в объекты государственной (муниципальной) собственности	377
14.3. Особенности регулирования бюджетных инвестиций юридическим лицам, не являющимся государственными или муниципальными учреждениями и государственными или муниципальными унитарными предприятиями	381
14.4. Федеральная адресная инвестиционная программа	384
14.5. Инвестиционные фонды	386
Вопросы и задания для самоконтроля	390

Тема 15. Инвестирование в форме капитальных вложений ...	391
Рекомендуемая литература, нормативные акты, материалы судебной практики.....	391
15.1. Общая характеристика системы регулирования инвестирования в форме капитальных вложений.....	392
15.2. Субъекты инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений.....	400
15.3. Объекты капитальных вложений	404
15.4. Правовые формы инвестиций в объекты капитального строительства	406
Вопросы и задания для самоконтроля	408
Тема 16. Соглашение о защите и поощрении капиталовложений.....	409
Рекомендуемая литература, нормативные акты	409
16.1. Предмет и содержание соглашения о защите и поощрении капиталовложений.....	410
16.2. Субъекты соглашения о защите и поощрении капиталовложений и отношений, связанных с его реализацией... ..	413
16.3. Условия и порядок заключения соглашения о защите и поощрении капиталовложений. Основания изменения и расторжения соглашения о защите и поощрении капиталовложений.....	414
16.4. Связанные договоры	415
16.5. Ответственность за нарушение условий соглашения о защите и поощрении капиталовложений	416
16.6. Рассмотрение споров по соглашению о защите и поощрении капиталовложений	417
16.7. Государственный контроль за соглашениями о защите и поощрении капиталовложений	417
16.8. Государственная поддержка соглашений о защите и поощрении капиталовложений	418
Вопросы и задания для самоконтроля	420
Тема 17. Долевое участие в строительстве	422
Рекомендуемая литература, нормативные акты, материалы судебной практики.....	422
17.1. Система и предмет регулирования отношений в сфере долевого строительства.....	426
17.2. Субъекты отношений по долевому строительству.....	435
17.3. Объекты недвижимости, подпадающие под регулирование Закона о долевом строительстве.....	446
17.4. Условия строительства на основании привлечения денежных средств по договорам долевого участия в строительстве.....	447
17.5. Договор участия в долевом строительстве	448
Вопросы и задания для самоконтроля	457
17.6. Права и обязанности сторон по договору долевого строительства. Исполнение сторонами обязательств по договору	457
17.7. Обеспечение исполнения обязательств по договору	466
17.8. Государственная регистрация права собственности на объекты долевого строительства	467
Вопросы и задания для самоконтроля	468
Тема 18. Лизинг	470
Рекомендуемая литература, нормативные акты, материалы судебной практики.....	470
18.1. Лизинг как вид инвестиционной деятельности	472
18.2. Правовое регулирование лизинга	476
18.3. Понятие лизинга	478
18.4. Субъекты лизинговых отношений.....	481
18.5. Договор лизинга	487
Вопросы и задания для самоконтроля	488
Тема 19. Концессионное соглашение	488
Рекомендуемая литература, нормативные акты, материалы судебной практики.....	488
19.1. Понятие концессионного соглашения	490
19.2. Регулирование концессионных соглашений	498
19.3. Содержание концессионного соглашения	499
19.4. Субъекты концессионного соглашения	502
19.5. Объекты концессионного соглашения	503
19.6. Прекращение концессионного соглашения	504
Вопросы и задания для самоконтроля	506
Тема 20. Специальный инвестиционный контракт.....	507
Рекомендуемая литература, нормативные акты	507
20.1. Понятие специального инвестиционного контракта	509
20.2. Условия и порядок заключения специального инвестиционного контракта.....	513
20.3. Субъекты специального инвестиционного контракта	514
20.4. Правовые аспекты локализации производства.....	516
20.5. Ответственность сторон специального инвестиционного контракта	517
20.6. Государственная поддержка специальных инвестиционных контрактов	518
20.7. Государственный контроль специальных инвестиционных контрактов	518
Вопросы и задания для самоконтроля	519
Тема 21. Соглашения о разделе продукции	520
Рекомендуемая литература, нормативные акты, материалы судебной практики.....	520

21.1. Правовое регулирование соглашений о разделе продукции в Российской Федерации	521
21.2. Правовая природа соглашения о разделе продукции	524
21.3. Порядок заключения соглашения о разделе продукции	529
21.4. Субъекты соглашения о разделе продукции	532
21.5. Прекращение соглашения о разделе продукции	532
21.6. Ответственность по соглашению о разделе продукции	534
Вопросы и задания для самоконтроля	535
Тема 22. Инвестиционные институты на рынке ценных бумаг	536
Рекомендуемая литература, нормативные акты, материалы судебной практики	537
22.1. Понятие и виды инвестиционной деятельности на рынке ценных бумаг	537
22.2. Субъекты инвестиционных отношений на рынке ценных бумаг	542
22.2.1. Организатор торговли	544
22.2.2. Эмитенты (реципиенты инвестиций)	545
22.2.3. Инвесторы	550
22.2.4. Профессиональные участники рынка ценных бумаг	551
22.2.5. Субъекты инфраструктуры организованного рынка, обеспечивающие его функционирование	556
22.3. Правовой режим инвестиционных ценных бумаг	571
22.3.1. Неэмиссионные ценные бумаги	581
22.3.2. Массовые неэмиссионные ценные бумаги	586
22.3.3. Эмиссионные ценные бумаги	587
22.4. Защита прав инвесторов на рынке ценных бумаг	609
Вопросы и задания для самоконтроля	614
Тема 23. Правовое регулирование иностранных инвестиций	615
Рекомендуемая литература, нормативные акты, материалы судебной практики	615
23.1. Правовое регулирование иностранных инвестиций в Российской Федерации	618
23.2. Понятие «иностранные инвестиции» и понятие «иностранный инвестор» по российскому законодательству	621
23.3. Процедуры наделения вложений правовым режимом «иностранные инвестиции» и наделения лица правовым статусом «иностранный инвестор»	627
23.4. Допуск иностранных инвесторов к инвестированию российских стратегических предприятий	629
23.5. Правовое регулирование корпоративного инвестирования иностранными инвесторами в Российской Федерации	634
23.5.1. Инвестирование путем создания филиала или представительства иностранного юридического лица	635
23.5.2. Инвестирование путем участия иностранного инвестора в коммерческой организации с иностранными инвестициями	641
Вопросы и задания для самоконтроля	643
Тема 24. Инвестирование в цифровой экономике	644
Рекомендуемая литература, нормативные акты, материалы судебной практики	650
24.1. Понятие и система цифровых прав	661
24.2. Инструменты инвестирования в цифровой экономике	661
24.2.1. Криптовалюты	670
24.2.2. Токены	677
24.2.3. Блокчейн	683
24.2.4. Смарт-контракт	687
24.2.5. Большие данные	692
24.2.6. Стартап	692
24.2.7. Краудфандинг как способ коллективного инвестирования в цифровой экономике	695
Вопросы и задания для самоконтроля	703
Новые издания по дисциплине «Инвестиционное право» и смежным дисциплинам	705