

Заключение диссертационного совета МГУ.12.03
по диссертации на соискание ученой степени кандидата наук
Решение диссертационного совета от «27» февраля 2019 г. № 1

О присуждении Белицкой Анне Викторовне, гражданке Российской Федерации,
ученой степени доктора юридических наук.

Диссертация **«Правовое обеспечение государственной инвестиционной политики»** по специальности 12.00.03 – гражданское право; предпринимательское право; семейное право; международное частное право принята к защите диссертационным советом 10 октября 2018 г., протокол № 6.

Соискатель Белицкая Анна Викторовна 1985 года рождения, в 2008 году окончила юридический факультет Московского государственного университета имени М.В. Ломоносова. Диссертация на соискание ученой степени кандидата юридических наук «Государственно-частное партнерство: понятие, содержание, правовое регулирование» была защищена в 2011 году в диссертационном совете К.501.001.15 на базе Московского государственного университета имени М.В. Ломоносова.

Соискатель работает доцентом кафедры предпринимательского права юридического факультета Московского государственного университета имени М.В. Ломоносова.

Диссертация выполнена на кафедре предпринимательского права юридического факультета Московского государственного университета имени М.В. Ломоносова. Научный консультант – доктор юридических наук, профессор, заведующий кафедрой предпринимательского права юридического факультета Московского государственного университета имени М.В. Ломоносова Губин Евгений Парфирьевич.

Официальные оппоненты:

Безбах Виталий Васильевич – доктор юридических наук, профессор, ФГАОУ ВО «Российский университет дружбы народов», Юридический институт, кафедра гражданского права и процесса и международного частного права, профессор

Белых Владимир Сергеевич – доктор юридических наук, профессор, ФГБОУ ВО «Уральский государственный юридический университет», Институт права и предпринимательства, директор

Ершова Инна Владимировна – доктор юридических наук, профессор, ФГБОУ ВО «Московский государственный юридический университет имени О.Е. Кутафина», кафедра предпринимательского и корпоративного права, заведующая кафедрой

дали положительные отзывы на диссертацию.

Соискатель имеет 46 опубликованных работ, в том числе по теме диссертации, из них 32 статьи, опубликованных в рецензируемых научных изданиях, рекомендованных для защиты в диссертационном совете МГУ по специальности:

1. Белицкая А.В. Место специальных правовых режимов инвестирования в рамках правового обеспечения государственной инвестиционной политики // Право и экономика. 2018. № 6. С. 5–10 (0.7 печатных листа).
2. Белицкая А.В. Международный опыт правового закрепления государственной инвестиционной политики // Юрист. № 2. 2018. С. 11–17 (0.6 печатного листа).
3. Белицкая А.В. Правовое обеспечение участия финансирующих лиц в инвестиционных проектах // Юрист. 2017. № 7. С. 29–33. (0.5 печатного листа).
4. Белицкая А.В. О понятии государственной инвестиционной политики и ее правовом закреплении // Предпринимательское право. 2017. № 4. С. 16–22 (0.6 печатного листа).
5. Белицкая А.В. Финансирование развития — новое направление в банковской практике: правовой аспект // Банковское право. 2017. № 4. С. 20–25 (0.5 печатного листа).
6. Белицкая А.В. Специальный инвестиционный контракт как правовая форма государственно-частного партнерства // Предпринимательское право. № 3. 2016. С. 25–31 (0.6 печатного листа).
7. Белицкая А.В. Закрытые паевые инвестиционные фонды недвижимости: структурирование по законодательству РФ и зарубежных стран // Вестник Московского университета. Серия 11: Право. № 2. 2016. Издательство: Изд-во Моск. ун-та. С. 45–53 (0.6 печатных листа).
8. Белицкая А.В. Правовой статус и правовая природа управляющих компаний территорий со специальным режимом осуществления предпринимательской и инвестиционной деятельности // Право и экономика. 2015. № 7. С. 10–15 (0.6 печатных листа).
9. Белицкая А.В. Понятие и правовые основы проектного финансирования // Юрист. 2015. № 11. С. 31–36 (0.7 печатных листа).
10. Белицкая А.В. Государственно-частное партнерство в рамках территорий со специальным режимом осуществления предпринимательской деятельности: новое в законодательстве // Закон. 2015. № 3. С. 60–66 (0.7 печатных листа).

На диссертацию и автореферат поступило 8 дополнительных отзывов, все положительные.

Выбор официальных оппонентов обосновывался их высоким профессионализмом, имеющимися публикациями по гражданскому и предпринимательскому праву, касающимися тематики диссертационной работы, широко признанными научными достижениями.

Диссертационный совет отмечает, что представленная диссертация на соискание ученой степени доктора юридических наук является научно-квалификационной работой, в которой на основании выполненных автором исследований получили разработку теоретические положения концепции правового обеспечения государственной инвестиционной политики, совокупность которых можно оценить как научное достижение, вносящее вклад в науку гражданского и предпринимательского права; решена научная проблема выработки теоретических основ совершенствования правового регулирования инвестиционных отношений.

Диссертация представляет собой самостоятельное законченное исследование, обладающее внутренним единством. Положения, выносимые на защиту, содержат новые научные результаты и свидетельствуют о личном вкладе автора в науку:

1. Государственная инвестиционная политика представляет собой деятельность государственных органов и общественных институтов по созданию условий, в том числе в рамках правового обеспечения такой политики, для привлечения инвестиций в приоритетные отрасли экономики, установленные в правовых актах на конкретный период. Такие условия создаются с использованием частноправовых и публично-правовых средств, а также обретающих правовую форму средств государственного регулирования экономического, организационного и административного характера, задающих в совокупности определенную направленность правового регулирования инвестиционных отношений в целях стимулирования частных лиц к вложению инвестиций в приоритетные направления развития экономики.

С точки зрения юридической техники, выделяются две модели закрепления государственной инвестиционной политики в праве: 1) через принятие комплексного нормативного правового акта и/или 2) через внедрение в различные отрасли законодательства отдельных правовых средств, направленных на регулирование инвестиционных отношений. Комплексный нормативный правовой акт о государственной инвестиционной политике, с точки зрения эффективности правового регулирования, для Российской Федерации предпочтительнее в целях создания правовой определенности, служащей необходимой составляющей активизации инвестиционной деятельности в приоритетных сферах экономики.

Комплексные акты о государственной инвестиционной политике необходимо классифицировать по следующим критериям: 1) в зависимости от территории действия на наднациональные, общегосударственные, региональные акты, а также акты, создающие специальный правовой режим осуществления инвестиционной деятельности на отдельной территории государства; 2) в зависимости от обязательности применения для неограниченного круга лиц на нормативные и ненормативные; 3) по критерию срока действия на действующие бессрочно и принимаемые на конкретный временной период в рамках краткосрочной, среднесрочной или долгосрочной перспективы развития; 4) по критерию характеристики мер реализации политики на документы, посвященные исключительно стимулирующим инвестиции мерам и мероприятиям, и документы, включающие в себя наряду со стимулами также ограничения в отношении выбора сфер инвестирования; 5) в зависимости от субъекта реализации политики на акты общего, адресного и смешанного характера; 6) по критерию границ рынка инвестиций, на которых складываются инвестиционные отношения, на внешнюю и внутреннюю. Проведенная классификация позволяет использовать ее при правовом опосредовании государственной инвестиционной политики Российской Федерации и при совершенствовании отечественного инвестиционного законодательства.

Закрепление правовых средств договорного, корпоративного или иного характера, позволяющих инвесторам оформлять инвестиционные отношения, охраняя свои права и законные интересы, составляет ядро государственного регулирования в рамках реализации государственной инвестиционной политики. Особое сочетание правовых средств и обретающих правовую форму средств государственного регулирования стимулирующего характера, а также правовых статусов субъектов инвестиционной деятельности, установленное в законе и направленное на достижение цели государственной инвестиционной политики, составляет содержание специального правового режима применительно к инвестиционной деятельности в приоритетных сферах экономики. В отличие от специальных правовых режимов, установленных в законе (приоритетный инвестиционный проект, правовой режим особой экономической зоны и др.), преференциальный правовой режим инвестиционной деятельности следует формировать на индивидуальных условиях, согласованных между частным инвестором, осуществляющим вложение инвестиций в приоритетные отрасли экономики, и государством в рамках инвестиционного контракта.

Инвестиционный контракт представляет собой договор, закрепляющий встречные взаимовыгодные обязательства государства и частного инвестора по реализации государственной инвестиционной политики, в состав которых входят помимо прочего

обязательство частного инвестора в определенных договором объемах и установленные сроки осуществлять инвестиционную деятельность в приоритетной сфере экономики и корреспондирующее ему обязательство государства создать для него преференциальный правовой режим осуществления такой деятельности. Индивидуальные условия инвестиционного контракта, согласованные между инициатором его заключения и уполномоченным государственным органом, следует сделать предметом конкурса, по результатам которого инвестиционный контракт заключается с лицом, предложившим наилучшие условия в обмен на получение соответствующего преференциального правового режима. По своей правовой природе инвестиционный контракт и соглашения, служащие правовыми формами государственно-частного партнерства, различны: инвестиционный контракт отражает вертикальные публично-правовые отношения между сторонами, когда государство предоставляет частному инвестору преференциальный правовой режим, тогда как договоры в рамках государственно-частного партнерства предполагают участие государства в инвестиционных отношениях на равных началах с частным инвестором и имеют частноправовую природу.

3. Специальный правовой режим осуществления инвестиционной деятельности создается в рамках реализации государственной инвестиционной политики также по территориально-отраслевому принципу. Под территориями со специальным правовым режимом осуществления предпринимательской деятельности понимаются определенные границами части Российской Федерации или субъекта Российской Федерации, находящиеся под управлением уполномоченного государственного органа или организации, резиденты которых пользуются более благоприятным, чем на остальной территории государства, правовым режимом осуществления такой деятельности в их границах. Несмотря на то, что специальный правовой режим для резидентов устанавливается в отношении осуществления ими предпринимательской деятельности, под него подпадает также инвестиционная деятельность резидента, так как каждый резидент для получения соответствующего правового статуса, согласно требованиям законодательства, принимает на себя обязательство вложить определенный объем инвестиций в развитие территории, а, следовательно, может быть признан инвестором.

4. В рамках реализации государственной инвестиционной политики субъектами правового регулирования наряду с инвесторами-собственниками становятся также профессиональные участники рынка инвестиционных услуг (институциональные инвесторы), стимулирование которых к вложению инвестиций в приоритетные сферы экономики требует учета особенностей их правового статуса и правовых форм, в рамках которых они участвуют в инвестиционных отношениях. На этапе аккумуляции

инвестиций под управлением институциональных инвесторов, осуществляющих свою деятельность в правовом статусе квалифицированного инвестора, применяются частноправовые средства договорного и корпоративного характера в рамках их взаимодействия с инвесторами-собственниками. Однако с момента осуществления институциональными инвесторами вложений в приоритетные сферы экономики на них также следует распространить правовые режимы и средства стимулирующего характера, так как они становятся полноправными субъектами реализации государственной инвестиционной политики.

Государство выступает инвестором в рамках реализации государственной инвестиционной политики в исключительных случаях при невозможности привлечь частные инвестиции для решения общественно значимых задач, в том числе когда речь идет о государственном имуществе или реализации публичных функций посредством оказания публичных услуг. Правовые формы государственного инвестирования при этом следует строго регламентировать в законодательстве в связи с тем, что, выступая в качестве инвестора, государство косвенным образом осуществляет воздействие на рынок инвестиций. Однако основной функцией государства в реализации инвестиционной политики следует признать не инвестиционную, а регулятивную функцию, которая проявляется через закрепление в законодательстве: 1) приоритетных направлений развития экономики и мер стимулирования привлечения частных инвестиций в них; 2) системы гарантий защиты прав инвесторов; 3) правовых форм реализации инвестиционных отношений, а также 4) через осуществление стратегического планирования в инвестиционной сфере.

5. Наднациональную инвестиционную политику интеграционного объединения следует признать инструментом реализации согласованной инвестиционной политики его стран-участниц, не тождественной государственным инвестиционным политикам каждой из них, в рамках которой определяются общие приоритеты интеграционного объединения в инвестиционной сфере, а также меры стимулирования привлечения инвестиций в реализацию таких приоритетов. Правовое обеспечение инвестиционной политики в рамках интеграционных объединений целесообразно осуществлять на наднациональном уровне через ее закрепление либо 1) в рамках многостороннего договора между его странами-участницами; либо 2) в рамках документа, принятого наднациональным органом интеграционного объединения и имеющего прямое действие на территории его стран-участниц. Такая политика должна иметь два аспекта: 1) внутренний в смысле создания в рамках интеграционного объединения единого рынка инвестиций со свободным движением капитала и инвестиционных услуг и 2) внешний в смысле согласования инвестиционных

отношений стран-участниц интеграционного объединения с третьими странами. В работе обоснована необходимость разработки правового обеспечения наднациональной инвестиционной политики в рамках Евразийского экономического союза в аспекте согласования инвестиционных отношений стран-участниц интеграционного объединения с третьими странами.

На заседании **27 февраля 2019 г.** диссертационный совет принял решение присудить **Белицкой А.В.** ученую степень доктора юридических наук.

При проведении тайного голосования диссертационный совет в количестве 17 человек, из них 12 докторов наук по специальности рассматриваемой диссертации, участвовавших в заседании, из 19 человек, входящих в состав совета, проголосовали: за - 13, против - 2, недействительных бюллетеней - 2.

Председатель диссертационного совета

Е.А. Суханов

Ученый секретарь диссертационного совета

Д.В. Ломакин

27 февраля 2019 г.