

На правах рукописи

Мельникова Виктория Анатольевна

**МОНИТОРИНГ ПРЯМЫХ ИНОСТРАННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ:
ФИНАНСОВО-ПРАВОВЫЕ АСПЕКТЫ**

12.00.04 – финансовое право; налоговое право; бюджетное право

Автореферат
диссертации на соискание ученой степени
кандидата юридических наук

Саратов – 2016

Работа выполнена в федеральном государственном автономном образовательном учреждении высшего образования «Северо-Кавказский федеральный университет».

Научный руководитель	доктор юридических наук, профессор Смирнов Дмитрий Анатольевич
Официальные оппоненты:	Кобзарь-Фролова Маргарита Николаевна доктор юридических наук, профессор, ФГБОУ ВО «Российский государственный университет правосудия», профессор
	Тагашева Ольга Валентиновна, кандидат юридических наук, ФГБОУ ВО «Курский государственный университет», заведующий кафедрой
Ведущая организация	ФГБОУ ВО « Московский государственный юридический университет имени О.Е. Кутафина (МГЮА) »

Защита состоится 21 декабря 2016 года в 15:00 на заседании диссертационного совета Д 212.239.01 при федеральном государственном бюджетном образовательном учреждении высшего образования «Саратовская государственная юридическая академия» по адресу: 410056, г. Саратов, ул. Чернышевского, д. 104, зал заседаний диссертационных советов.

С диссертацией можно ознакомиться в библиотеке и на сайте федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Саратовская государственная юридическая академия» (<http://test.ssla.ru/diss.phtml>).

Автореферат разослан «___» октября 2016 года.

**Ученый секретарь
диссертационного совета**



Кобзева Елена Васильевна

ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальность темы исследования. На рубеже 2014 и 2015 годов российская экономика столкнулась с новыми проблемами, среди которых: резкое падение мировых цен на нефтяные ресурсы, повлекшее сокращение налоговых поступлений в бюджет РФ; валютный кризис, вызванный значительным снижением курса рубля по отношению к мировым резервным валютам (доллару США и евро); введение финансовых санкций рядом зарубежных стран, затронувших различные сегменты отечественной финансовой системы; ухудшение внутреннего инвестиционного климата; усиление темпов оттока капитала из страны и т. д. По данным Банка России, вывоз капитала из РФ частным сектором в 2014 г. (по сравнению с 2013 г.) увеличился почти в 2,5 раза, а кредитными организациями – более чем в 6,5 раз. В 2015 г. динамика вывоза капитала частным сектором сократилась и вернулась к показателям 2013 г., однако объемы вывоза капитала банками по-прежнему оставались высокими и в два раза превысили аналогичные показатели 2013 г.¹

Другой смежной проблемой, на необходимость разрешения которой указал Президент РФ в Послании Федеральному Собранию от 12 декабря 2012 г., является вывод капитала из-под российской налоговой юрисдикции: «"Притчей во языцех" стал оффшорный характер российской экономики... Нам нужна целая система мер по деоффшоризации нашей экономики»².

Согласно данным платежного баланса РФ, составляемого Банком России, наибольший объем прямых иностранных инвестиций в 2015 г. поступил в РФ из таких стран (территорий), как Багамские острова (5 090 млн долларов США), Виргинские острова (Британские) (2 242 млн долларов США), Бермудские

¹ Чистый ввоз/вывоз капитала частным сектором в 2005–2015 гг. по данным платежного баланса Российской Федерации [Электронный ресурс] // Сайт Банка России. URL: <http://www.cbr.ru/statistics/?PrId=svs> (дата обращения: 20.09.2016).

² Российская газета. 2012. 13 декабря.

острова (1 692 млн долларов США), чье законодательство характеризуется действием налоговых льгот для иностранных компаний либо полным их освобождением от уплаты налогов³. Такой значимый объем прямых иностранных инвестиций, поступающих в Российскую Федерацию из оффшорных юрисдикций, свидетельствует о высокой степени зависимости национальной экономики от экономик государств, предоставляющих налоговые льготы юридическим лицам – резидентам, и острой необходимости принятия дальнейших мер по ее деоффшоризации.

Проблема оттока капитала и иностранных инвестиций из страны негативно сказывается на сбалансированности платежного баланса РФ и провоцирует такие негативные явления в национальной экономике, как дефицит иностранной валюты на внутреннем валютном рынке и волатильность валютного курса.

Решение обозначенных проблем потребует усовершенствования существующих, а также поиска новых правовых механизмов и средств, которые позволили бы, с одной стороны, ограничить отток капитала из страны, а с другой – контролировать входящие иностранные инвестиции с учетом интересов национальной экономики. Одним из перспективных направлений подобных преобразований видится расширение методологического инструментария государственного финансового контроля.

Внутреннее право государств контролировать, ограничивать или запрещать иностранные инвестиции закреплено в Резолюции ГА ООН 1803

³ Платежный баланс и иные статистические материалы, разработанные по методологии шестого издания «Руководства МВФ по платежному балансу и международной инвестиционной позиции» (РПБ6) [Электронный ресурс] // Сайт Банка России. URL: http://www.cbr.ru/statistics/?Prtid=svs&ch=PAR_30241#CheckedItem (дата обращения: 20.09.2016).

(XVII) от 14 декабря 1962 г. «Неотъемлемый суверенитет над естественными ресурсами».

Современное российское законодательство содержит ряд положений, направленных на правовое регулирование отношений по контролю за входящими и исходящими иностранными инвестициями. Иностранные инвестиции выступают объектом контроля со стороны налоговых органов, органов валютного контроля, органов контроля в финансово-бюджетной сфере, а статистические данные об иностранных инвестициях аккумулируются Банком России и Федеральной службой государственной статистики.

Такой контроль осуществляется на макроэкономическом уровне в рамках платежного баланса и на уровне хозяйствующих субъектов, составляющих основу финансовой системы Российской Федерации, через слежение за общественными отношениями, складывающимися в процессе образования, распределения и использования фондов денежных средств с участием иностранного капитала, а также при распределении налогооблагаемого дохода между взаимозависимыми юридическими лицами – резидентами Российской Федерации и нерезидентами.

В то же время разновекторный характер действующего порядка такого контроля обуславливает необходимость научной разработки его методологической базы, в частности такой перспективной формы государственного финансового контроля, как мониторинг прямых иностранных инвестиций.

Степень научной разработанности темы исследования. На современном этапе развития российской финансово-правовой науки комплексные исследования, посвященные мониторингу прямых иностранных инвестиций, отсутствуют.

При этом необходимо указать, что еще на рубеже XIX и XX вв. в работах таких представителей науки финансового права, как В.А. Лебедев и И.И. Янжул, поднимались отдельные вопросы финансовой статистики как элемента финансового контроля. Финансовая статистика рассматривалась в качестве неотъемлемой составляющей любого финансового исследования. Труды указанных исследователей стали фундаментом финансово-правовой науки современности.

Советский период, для которого было характерно использование административно-командных методов управления экономикой, ознаменован появлением ряда работ по различным аспектам правового регулирования прямых иностранных инвестиций в СССР и за рубежом, в частности А.Г. Богатырева, Н.Н. Вознесенской, И.И. Габриэль, Н.Г. Дорониной и др.

И, наконец, современный период, временные рамки которого можно связать с началом 90-х годов прошлого века и переходом России к рыночным механизмам управления экономикой, характеризуется наиболее динамичным развитием финансово-правовой науки. В этот период появляется целый ряд фундаментальных работ, касающихся финансово-правового регулирования инвестиционных отношений и отдельных аспектов государственного финансового контроля в рассматриваемой сфере, среди которых труды С.С. Жилинского, М.Н. Кобзарь-Фроловой, А.Е. Морозова, С.А. Набиева, К.В. Павлова, Е.В. Покачаловой, Т.А. Серебряковой, О.В. Тагашевой и др.

Вместе с тем в обозначенных работах финансовый контроль в инвестиционной сфере рассматривается преимущественно в разрезе бюджетных отношений либо в контексте рынка ценных бумаг.

Отдельные правовые аспекты мониторинга прямых иностранных инвестиций освещаются в работах по международному финансовому праву

Г.В. Петровой, которая рассматривает его в рамках контрольно-информационной функции мировых финансов.

Тем не менее, в настоящее время в финансово-правовой науке отсутствуют специальные комплексные исследования, посвященные мониторингу прямых иностранных инвестиций как форме государственного финансового контроля.

Объектом диссертационного исследования выступают общественные отношения, складывающиеся в процессе финансово-правового регулирования мониторинга прямых иностранных инвестиций.

Предмет исследования составляют международные, иностранные и отечественные нормативно-правовые акты, регулирующие общественные отношения в области мониторинга прямых иностранных инвестиций; материалы правоприменительной практики судебных органов, а также органов контроля и надзора в сфере финансов; статистические данные Банка России и Федеральной службы государственной статистики о прямых иностранных инвестициях; теории и взгляды, сформированные отечественной и зарубежной правовой наукой.

Цели и задачи диссертационного исследования. Цель работы заключается в формировании теоретических основ мониторинга прямых иностранных инвестиций как формы государственного финансового контроля, а также в разработке практических рекомендаций по совершенствованию правового регулирования соответствующих отношений.

Для достижения заявленной цели автором сформулированы следующие задачи:

1) уточнить правовое содержание понятия «прямая иностранная инвестиция»;

2) выделить и охарактеризовать основные этапы становления и развития законодательства о прямых иностранных инвестициях в Российской Федерации;

3) определить особенности участия прямых иностранных инвесторов в отношениях, урегулированных налоговым, валютным законодательством, законодательством о бухгалтерском (финансовом) учете;

4) выявить сущность и правовую природу мониторинга прямых иностранных инвестиций, а также установить особенности финансово-правовых норм, регулирующих соответствующие общественные отношения;

5) проанализировать мониторинг прямых иностранных инвестиций через призму деятельности органов государственного финансового контроля и Банка России, участвующих в его осуществлении;

6) выработать рекомендации по оптимизации финансово-правового регулирования мониторинга прямых иностранных инвестиций, а также по совершенствованию координации работы органов государственной власти, вовлеченных в процесс сбора, обработки и использования данных о прямых иностранных инвестициях в целях осуществления государственного финансового контроля;

7) сопоставить нормативно-правовое регулирование и практику осуществления мониторинга прямых иностранных инвестиций в Российской Федерации и зарубежных странах;

8) проанализировать международные стандарты и принципы правового регулирования мониторинга прямых иностранных инвестиций;

9) сформулировать научные рекомендации по совершенствованию действующего законодательства в области правового регулирования мониторинга прямых иностранных инвестиций.

Методологическую основу диссертационного исследования составили общенаучные и частнонаучные методы познания, которые позволили диссертанту прийти к конкретным теоретическим выводам и выдвинуть положения на защиту: общелогические методы научного познания (анализ,

синтез, индукция, дедукция, классификация, обобщение и др.); методы теоретического познания (формализации, гипотетико-дедуктивный, системный и др.); специальные юридические методы (историко-правовой, сравнительно-правовой, формально-юридический, правового моделирования и др.).

Так, например, формально-юридический метод использовался при исследовании российского законодательства, устанавливающего правовые основы мониторинга прямых иностранных инвестиций, а исторический метод был применен автором для анализа истории становления законодательства об иностранных капиталовложениях.

Системный метод применялся в целях установления взаимосвязи норм финансового, административного и гражданского законодательства в регулировании отношений, обусловленных прямым иностранным инвестированием. В свою очередь, формально-логический метод позволил выработать авторские дефиниции понятий: «прямая иностранная инвестиция» и «мониторинг прямых иностранных инвестиций», а также выстроить иные логические умозаключения и обосновать различные выводы.

С использованием сравнительно-правового метода была изучена практика правового регулирования мониторинга прямых иностранных инвестиций отдельных зарубежных стран.

Теоретическую основу исследования сформировали работы ученых в области теории государства и права: М.К. Абдулаева, В.С. Афанасьева, В.В. Лазарева, А.В. Малько, Н.И. Матузова, А.В. Мелехина, В.Д. Перевалова, А.С. Пиголкина, В.М. Сырых, Ю.А. Тихомирова, Т.Я. Хабриевой и др.

При исследовании экономической природы отношений прямого иностранного инвестирования автор опирался на труды классиков западной экономической мысли: А. Смита, Д. Рикардо, К. Маркса, А. Маршалла, Й. Шумпетера, Дж. М. Кейнса, У. Шарпа, Г. Александера, Дж. Бэйли,

Р.Г. Кинга, Р. Левайна, а также на работы современных российских экономистов: К.К. Арабяна, Л.Л. Игониной, Ю.Д. Квашина, А.В. Кузнецова, Л.В. Матраевой, А.И. Павлюченок, Е.Н. Пак и др.

Комплексный характер правового регулирования инвестиционных отношений обусловил обращение автора к работам в области цивилистики и административного права: Н.Н. Вознесенской, Н.Г. Дорониной, В.Н. Лисицы, А.В. Майфат, А.А. Мироненко, Г.А. Пакерман, Н.Г. Семилютиной, М.А. Семочкиной, В.А. Трапезникова, И.З. Фархутдинова и др.

На формирование авторской позиции оказали существенное влияние накопленные современной финансово-правовой наукой исследования: Е.А. Ашмариной, О.Ю. Бакаевой, О.Н. Горбуновой, Е.Ю. Грачевой, Л.Н. Древаль, С.В. Запольского, Н.М. Казанцева, М.В. Карасевой, М.Н. Кобзарь-Фроловой, А.Н. Козырина, Ю.А. Крохиной, Е.Г. Писаревой, Е.В. Покачаловой, В.В. Попова, М.М. Прошунина, М.Б. Разгильдиевой, И.В. Рукавишниковой, Д.А. Смирнова, Э.Д. Соколовой, Н.И. Химичевой, С.О. Шохина и др.

Зарубежный опыт правового регулирования мониторинга прямых иностранных инвестиций был изучен с опорой на труды таких авторов, как Ф. Барка, Дж. Голдинг, С. Гроссман, М. Свини, М.В. Сейтзингер, Х. Смит, О. Харт, Ч.А. Хартвелл и др.

Нормативно-правовую основу исследования образуют нормы Конституции Российской Федерации, федеральных конституционных законов, федеральных законов, в том числе Налогового кодекса, Федерального закона «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации», подзаконных нормативно-правовых актов Президента Российской Федерации, Правительства Российской Федерации, а также актов федеральных органов исполнительной власти, регулирующих правоотношения в области мониторинга прямых иностранных инвестиций. В работе также использованы нормативно-правовые

акты иностранных государств и нормативно-правовые акты, которые в настоящее время утратили юридическую силу, однако их содержание вызывает научно-исследовательский интерес с позиции сравнительного анализа с действующим российским законодательством.

Эмпирическую основу исследования составляют результаты изучения правоприменительной практики судебных органов – Конституционного Суда Российской Федерации, Высшего Арбитражного Суда Российской Федерации, налоговых органов и Банка России, а также статистические данные Федеральной службы государственной статистики и Банка России по вопросам трансграничного движения прямых иностранных инвестиций.

Научная новизна диссертационного исследования обусловлена своевременностью постановки проблемы, которая ранее не становилась предметом самостоятельного комплексного анализа. Исходя из сделанных в работе выводов, ее научная новизна определяется, главным образом, тем, что автором были сформированы теоретические основы мониторинга прямых иностранных инвестиций как формы государственного финансового контроля, в рамках которых предложена дефиниция мониторинга прямых иностранных инвестиций, обоснована его финансово-правовая природа, выявлены его цели и функции.

Теоретические выводы, сформулированные в ходе диссертационного исследования, нацелены на совершенствование действующего порядка правового регулирования мониторинга прямых иностранных инвестиций и механизмов взаимодействия органов государственной власти, участвующих в его осуществлении.

На защиту выносятся следующие основные положения и выводы, отличающиеся научной новизной или содержащие элементы новизны:

1. Финансово-правовое регулирование прямых иностранных инвестиций направлено на экономические отношения, связанные с участием иностранного капитала в формировании финансовых ресурсов (фондов) российских коммерческих организаций и филиалов иностранных юридических лиц, действующих на территории Российской Федерации, распределением и использованием ими указанных децентрализованных денежных фондов.

2. Особенностью финансово-правового регулирования общественных отношений с участием прямых иностранных инвесторов является установление специального правового статуса иностранного инвестора – участника финансового правоотношения, отличного от правового статуса хозяйствующих субъектов, не имеющих таких инвестиций.

Юридическое содержание финансово-правового регулирования общественных отношений с участием прямых иностранных инвесторов заключается в установлении правил: образования, распределения и использования российскими юридическими лицами с иностранными инвестициями, а также филиалами иностранных юридических лиц децентрализованных фондов денежных средств; отражения в обязательной бухгалтерской (финансовой) отчетности, аккумулирующей информацию об их финансовом положении, финансового результата их деятельности и движений денежных средств; совершения финансовых операций; осуществления расчетов; хранения денежных средств; осуществления внутривозвращенного финансового контроля, а также в некоторых случаях аудита; взаимодействия хозяйствующих субъектов с бюджетной системой посредством налоговых отчислений; осуществления государственного финансового контроля.

3. Классифицированы виды финансово-правовых отношений, возникающих при прямом иностранном инвестировании: 1) процессуальные финансовые правоотношения, связанные с использованием различных форм и

процедур капиталовложений, формирования, распределения и использования фондов денежных средств (инвестиционных, резервных, валютных, собственных средств и т.д.); 2) вспомогательные финансовые правоотношения: бюджетные, налоговые, валютные, кредитные, страховые; 3) финансово-контрольные правоотношения.

4. Уточнен и дополнен понятийный аппарат финансово-правового регулирования мониторинга прямых иностранных инвестиций как формы государственного финансового контроля.

Прямые иностранные инвестиции представляют собой вид иностранных трансграничных инвестиций, вложение резидентом одного государства (иностранной инвестор) финансовых ресурсов в уставный капитал организации, являющейся резидентом другого государства, либо в основные фонды филиала иностранного юридического лица (реципиент инвестиций), а также иные финансовые инструменты с целью получения прибыли и установления длительных экономических связей между ними.

Мониторинг прямых иностранных инвестиций как форма государственного финансового контроля – это осуществляемые на постоянной основе сбор, обработка и оценка информации о движении инвестиционных ресурсов за границу (исходящие прямые инвестиции) и из-за границы (входящие прямые инвестиции).

5. Аргументирована необходимость обособления общественных отношений, связанных с прямыми иностранными инвестициями, в качестве особого предмета финансового контроля.

6. Предметом мониторинга прямых иностранных инвестиций являются экономические показатели деятельности организаций с иностранными инвестициями, филиалов иностранных юридических лиц: активы, чистая прибыль, финансовые операции между материнской и дочерними

организациями, информация о налоговых выплатах материнской и дочерних организаций, данные о сделках, влекущих за собой установление контроля иностранного инвестора над хозяйственными обществами, имеющими стратегическое значение для обороны и безопасности государства.

7. Отличительными характеристиками мониторинга прямых иностранных инвестиций как формы государственного финансового контроля являются:

- применение в рамках контрольных (надзорных) полномочий органов государственной власти Российской Федерации и Банка России;

- постоянный характер и преимущественное применение при текущем государственном финансовом контроле, осуществляемом непосредственно в ходе совершения денежных операций, при исполнении финансовых обязательств;

- превентивный характер, нацеленность на предупреждение нарушений финансовой дисциплины и, как следствие, неблагоприятных последствий для финансовой системы.

8. Проведено разграничение мониторинга прямых иностранных инвестиций с государственной статистикой и доказано, что мониторинг прямых иностранных инвестиций необходимо рассматривать в системе контрольной деятельности органов государственной власти как понятие более общее, нежели государственная статистика в соответствующей сфере. Статистический учет – метод осуществления мониторинга прямых иностранных инвестиций.

9. Обоснована необходимость законодательного закрепления за Федеральной налоговой службой полномочий по созданию и ведению единого государственного информационного реестра прямых иностранных инвестиций.

10. В целях усиления финансового контроля за налоговыми резидентами Российской Федерации, осуществляющими прямые инвестиции за рубежом, предлагается путем внесения изменений и дополнений в законодательство о

налогах и сборах возложить на них обязанность по раскрытию налоговым органам информации о платежах в пользу иностранных государств.

11. На основании проведенного исследования и полученных результатов разработан Проект концепции нормативных положений Банка России «Порядок методологии учета данных о прямых инвестициях в Российской Федерации и учета прямых инвестиций из Российской Федерации».

Теоретическая и практическая значимость диссертационного исследования состоит в развитии доктрины финансового права. В результате проведенной работы и обобщения накопленных финансово-правовой наукой знаний были сформированы теоретические основы такой формы государственного финансового контроля, как мониторинг прямых иностранных инвестиций, являющийся самостоятельной финансово-правовой категорией.

Наиболее значимые положения диссертации могут быть использованы в научно-исследовательской деятельности, при подготовке учебных и учебно-методических материалов, а также в образовательном процессе при чтении лекций и проведении практических занятий по дисциплинам «Финансовое право», «Налоговое право», «Инвестиционное право» для студентов юридических вузов и факультетов (институтов).

Сделанные в диссертационном исследовании выводы и предложения могут быть применимы в нормотворческой работе при разработке и обсуждении проектов нормативных правовых актов.

Апробация результатов диссертационного исследования. Диссертация подготовлена, прошла обсуждение и получила одобрение в ФГАОУ ВО «Северо-Кавказский федеральный университет».

Результаты исследования отражены в 10 работах автора, опубликованных в научных периодических изданиях, общим объемом 4 а.л., из них 4 статьи – в рецензируемых научных изданиях, входящих в Перечень, рекомендованный

ВАК при Министерстве образования и науки РФ для опубликования основных научных результатов диссертаций.

Основные результаты исследования были также апробированы посредством участия автора во всероссийских и международных научных и научно-практических конференциях: «Правовая политика: приоритеты и формы реализации» (Ставрополь, 18–19 декабря 2014 г.); «Правовая политика России на Северном Кавказе: история и современность» (7–8 апреля 2014 г.); «Актуальные проблемы административного, финансового и информационного права» (Ставрополь, 21–26 апреля 2014 г.); «Актуальные проблемы административного, финансового и информационного права» (Ставрополь, 16–17 апреля 2015 г.).

Структура диссертационного исследования обусловлена его предметом, целью, поставленными задачами и включает: введение, три главы, объединяющие восемь параграфов, заключение и библиографический список используемых источников.

ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ РАБОТЫ

Во введении обосновывается актуальность выбранной темы диссертационного исследования, анализируется степень ее научной разработанности, установлены объект и предмет исследования, его цели и задачи, характеризуются методологическая, нормативная и теоретическая основы, эмпирическая база исследования, раскрывается научная новизна и приведены основные положения и выводы, выносимые на защиту, обосновывается теоретическая и практическая значимость работы, описываются результаты апробации проведенного исследования, его структура.

Первая глава диссертационного исследования – «Теоретико-правовые основы мониторинга прямых иностранных инвестиций как формы государственного финансового контроля» – состоит из трех параграфов.

В первом параграфе – «Прямые иностранные инвестиции: понятие, сущность, основы правового регулирования в Российской Федерации» – автор, базируясь на анализе существующих в экономической науке и правовой теории концепций, уточняет содержание понятия «прямая иностранная инвестиция», выделяя такие его характеристики, как трансграничный характер движения капитала, осуществление вложения резидентом одного государства на территории другого государства, наличие целей извлечения прибыли и установления длительных экономических связей.

Диссертант разграничивает экономический и правовой подходы к изучению инвестиций и отмечает, что основная задача правового регулирования инвестиционных отношений заключается в их легитимизации, когда получение прибыли инвесторами обретает правовую форму при условии соблюдения баланса публичных и частных интересов государства и иностранного прямого инвестора.

Далее предлагается классификация нормативных блоков, задействованных в регулировании общественных отношений, возникающих при осуществлении прямого иностранного инвестирования: 1) международное право; 2) наднациональное право; 3) национальное (внутреннее) право государств; 4) «мягкое» право, дана их краткая характеристика.

Более подробно автором проанализированы основные этапы становления и развития российского инвестиционного законодательства: 1) вторая половина XIX в. (период буржуазных реформ); 2) 20-е г. XX в. (период Новой экономической политики (НЭП)); 3) конец 20-х – начало 80-х гг. XX в. (период административно-командного управления экономикой); 4) 1985–1991 гг. (период перестройки); 5) 1991 г. – настоящее время (период рыночной экономики), в результате чего исследована его эволюция, выявлены ключевые тенденции и обозначены перспективные направления развития.

Качественное состояние современного российского инвестиционного законодательства охарактеризовано как соответствующее опыту нормативного правового регулирования соответствующих отношений, наработанному в мировой практике. При этом отмечается избранный российским законодателем ограничительный подход к определению понятия «прямая иностранная инвестиция», который не позволяет отнести к данной правовой категории такие традиционные для мировой практики виды прямых иностранных инвестиций, как концессии, соглашения о разделе продукции, а также долгосрочные и среднесрочные займы, предоставляемые иностранным юридическим лицам для укрепления экономических связей.

В рамках второго параграфа – «Правовое регулирование финансовых отношений в сфере прямых иностранных инвестиций» – на основе обзора основных концепций, выработанных в науке финансового права о его предмете, а также через анализ сущности финансового правоотношения автором

обособлены виды общественных отношений, возникающих при прямом иностранном инвестировании, и проанализированы финансово-правовые аспекты соответствующих отношений.

Диссертант предлагает в качестве обобщающего критерия для финансово-правовой характеристики инвестиционных отношений использовать критерий фондирования, то есть формирования, распределения и использования денежных фондов, когда мобилизуемый частный инвестиционный капитал перераспределяется в различных отраслях экономики, а на уровне хозяйствующих субъектов финансовые ресурсы аккумулируются в различных целевых фондах с дальнейшим перераспределением в основной капитал (основные средства).

Далее автором последовательно рассмотрены особенности налогово-правового статуса предприятий с прямыми иностранными инвестициями и проанализированы правовые основы осуществления внутреннего финансового контроля в совместных предприятиях.

В параграфе обосновывается позиция комплексного характера российского законодательства о прямых иностранных инвестициях. И на этом основании диссертантом был сделан вывод о том, что в случаях, когда участниками отношений по поводу налогообложения, внутрихозяйственного финансового контроля, бухгалтерского учета выступают хозяйствующие субъекты с прямыми иностранными инвестициями речь идет не о самостоятельных финансово-правовых инвестиционных отношениях, а о различных видах иных финансово-правовых отношений: налогово-правовых, по поводу внутрихозяйственного финансового контроля, бухгалтерского учета, которые имеют вспомогательное значение.

Сделан вывод также о том, что размер участия прямого иностранного инвестора в капитале российского юридического лица влияет на финансово-

правовой статус указанных субъектов и конкретный объем их прав и обязанностей как участников финансовых правоотношений: а) 20 и более процентов – статус ассоциированных лиц; б) 25 и более процентов – статус взаимозависимых лиц; в) 50 и более процентов – отношения контроля, статус материнской и дочерней организаций.

Третий параграф первой главы – «Понятие и особенности мониторинга прямых иностранных инвестиций как формы государственного финансового контроля» – начинается с этимологической характеристики термина «мониторинг», как метода исследования различных общественных явлений. При этом особое внимание уделяется использованию мониторинга в рамках контрольной и надзорной деятельности органов государственной власти и местного самоуправления.

Автором сделан вывод, что мониторинг в его широком понимании является формой финансового контроля, применяемым в различных сферах финансовой деятельности государства. Особенности мониторинга как формы финансового контроля являются его постоянный характер, позволяющий получать информацию об экономических явлениях и процессах в их динамике и реализовывать основополагающие функции контрольной деятельности.

Мониторинг прямых иностранных инвестиций – это форма государственного финансового контроля, под которой понимается осуществляемое на постоянной основе комплексное наблюдение за движением инвестиционных ресурсов за границу (исходящие прямые инвестиции) и из-за границы (входящие прямые инвестиции).

Диссертант приходит к выводу о том, что предметом мониторинга прямых иностранных инвестиций на макроэкономическом уровне являются потоки инвестиционных ресурсов за границу (исходящие прямые инвестиции) и из-за границы (входящие прямые инвестиции), на микроэкономическом уровне –

экономические показатели деятельности организаций с иностранными инвестициями, филиалов иностранных юридических лиц: активы, чистая прибыль, финансовые операции между материнской и дочерними организациями, информация о налоговых выплатах материнской и дочерних организаций, данные о сделках, влекущих за собой установление контроля иностранного инвестора над хозяйственными обществами, имеющими стратегическое значение для обороны и безопасности государства.

Цели мониторинга прямых иностранных инвестиций – оценка, прогнозирование, корректировка макроэкономических показателей платежного баланса, недопущение несостоятельности текущего счета страны, исполнение финансовых обязательств государства, предупреждение нарушений финансовой дисциплины организациями с иностранными инвестициями и филиалами иностранных юридических лиц.

Вторая глава диссертационного исследования – «Мониторинг в системе государственного регулирования прямых иностранных инвестиций зарубежных стран» – включает в себя три параграфа.

В первом параграфе – «Мониторинг прямых иностранных инвестиций: зарубежный опыт правового регулирования» – рассмотрен опыт иностранных государств в правовом регулировании мониторинга прямых иностранных инвестиций.

В зарубежных странах четко прослеживается тенденция по обособлению общественных отношений, связанных с прямыми иностранными инвестициями, в самостоятельный предмет контроля. При этом содержание подконтрольных отношений имеет финансово-правовой характер, поскольку связано с реализацией иностранными инвесторами финансовых операций и налогообложением.

Государственное регулирование прямых иностранных инвестиций и их мониторинг в разных юрисдикциях имеют определенную специфику, обусловленную государственным устройством, сложившимися правовыми традициями, распределением полномочий между органами государственной власти и т.п.

Распространенной является практика разделения указанных полномочий между правительством, профильным министерством, специально созданным органом по регулированию иностранных инвестиций и центральным банком.

Применение сравнительно-правового метода позволило диссертанту выделить положительные аспекты зарубежного опыта правового регулирования мониторинга прямых иностранных инвестиций. В частности, в качестве такового отмечен опыт, связанный с функционированием Комитета по иностранным инвестициям США, на базе которого происходит согласование позиции различных органов государственной власти по вопросу прямых иностранных инвестиций, а также практика Вьетнама, где функция по планированию прямых иностранных инвестиций закреплена за органом, осуществляющим государственное регулирование инвестиционной деятельности, а направления такого регулирования установлены законодательно.

С другой стороны, в качестве неудачных охарактеризованы законодательные решения, связанные с запутанными процедурами лицензирования деятельности и допуска иностранных инвесторов в Австралии, а также общие нормы о финансовом контроле и отчетности иностранных инвесторов в Судане и Вьетнаме, которые дублируют положения специального законодательства.

Автор указывает на тенденцию унификации правового регулирования мониторинга прямых иностранных инвестиций, которую связывает с

применением норм Руководства по платежному балансу и международной инвестиционной позиции Международного валютного фонда.

Второй параграф – «Роль международных организаций в формировании стандартов и принципов мониторинга прямых иностранных инвестиций» – посвящен анализу полномочий международных организаций в области мониторинга прямых иностранных инвестиций.

Автором систематизированы и проанализированы три группы полномочий Международного валютного фонда (МВФ) в области мониторинга прямых иностранных инвестиций:

1) разработка рекомендаций в области межгосударственного взаимодействия в сфере финансов, в частности, в области платежного баланса и международной инвестиционной позиции;

2) контроль за соблюдением рекомендательных норм странами-членами МВФ;

3) временное предоставление государствам – членам финансовых ресурсов в целях исправления диспропорций в их платежных балансах.

На примере Руководства по платежному балансу и международной инвестиционной позиции МВФ подробно исследованы полномочия Фонда по разработке методологических основ для формирования единообразных данных платежного баланса.

Далее автор проводит сопоставление норм, вырабатываемых МВФ, с международными стандартами для транснациональных компаний, принятыми Организацией экономического сотрудничества и развития (ОЭСР) – «Руководящие принципы ОЭСР для многонациональных предприятий», и приходит к выводу о взаимодополняющем характере данных документов.

В заключении параграфа сделан вывод о том, что международные организации в области мониторинга прямых иностранных инвестиций

выполняют двойную функцию: во-первых, разрабатывают стандарты и принципы его осуществления, которые хотя и не обладают обязательной юридической силой, но имеют широкое распространение и высокий уровень имплементации во внутреннее законодательство государств; во-вторых, оказывают государствам поддержку в исправлении диспропорций в их платежных балансах.

В третьем параграфе второй главы – «Опыт мониторинга прямых инвестиций в Содружестве Независимых Государств» – изучен опыт мониторинга прямых иностранных инвестиций в странах Содружества Независимых Государств (СНГ) в целях выработки рекомендаций по совершенствованию его правовых основ.

Установлена синхронность в правовом регулировании иностранных инвестиций на постсоветском пространстве, его основу составляют законы, регулирующие: 1) правовое положение органов государственной власти, полномочных разрабатывать государственную политику в области прямых иностранных инвестиций; 2) предпринимательскую деятельность, в частности, вопросы учреждения, государственной регистрации совместных предприятий, их постановки на учет в налоговых органах; 3) статистический учет прямых иностранных инвестиций, правовой статус органа государственной статистики и (или) центрального банка; 4) особенности государственного финансового контроля за совместными предприятиями.

В ряде стран СНГ в последние годы были проведены реформы правового регулирования мониторинга прямых иностранных инвестиций, связанные с перераспределением функций между органами государственной власти, участвующими в его осуществлении (Азербайджан, Казахстан, Молдавия, Россия и др.). Эти реформы были связаны с монополизацией полномочий центральных банков в области статистики прямых иностранных инвестиций и

сокращением общего количества органов государственной власти, участвующих в государственном регулировании иностранных инвестиций (исключением является, пожалуй, только Республика Беларусь).

Выявлена положительная тенденция упрощения законодательства и административных процедур как в отношении иностранных инвесторов вообще, так и в отношении мониторинга прямых иностранных инвестиций, в частности. Противоположная тенденция связана с устареванием законодательства, его неспособностью обеспечить реальные потребности развивающихся рыночных отношений; архаичностью построения системы органов государственного регулирования иностранных инвестиций, их множественностью (Республика Беларусь); отсутствием норм о мониторинге прямых иностранных инвестиций в инвестиционном законодательстве (Узбекистан, Таджикистан).

В связи с отсутствием институциональной основы для осуществления мониторинга взаимных прямых инвестиций в СНГ обоснована необходимость развития и укрепления специальной системы органов, путем расширения полномочий Межгосударственного банка СНГ либо создания нового органа экономического и финансового мониторинга с использованием европейского интеграционного опыта.

Содержание третьей главы диссертационного исследования – «Мониторинг прямых иностранных инвестиций в деятельности органов государственной власти» – детерминировано его целями и задачами, а главное – результатами, полученными в ходе работы над первой главой. Во второй главе мониторинг прямых иностранных инвестиций исследуется через призму деятельности органов государственной власти, участвующих в его осуществлении. Данная глава состоит из двух параграфов.

В первом параграфе третьей главы – «Мониторинг прямых иностранных инвестиций в контрольной деятельности органов

государственной власти» – выявлена специфика реализации мониторинга прямых иностранных инвестиций в рамках контрольных полномочий различных органов государственной власти: Правительства РФ, Минэкономразвития России, Федеральной налоговой службы, Федеральной таможенной службы и Федеральной службы государственной статистики.

При анализе системы органов государственной власти, осуществляющих мониторинг прямых иностранных инвестиций в РФ, автор исходил из необходимости их систематизации в соответствии с конкретными полномочиями в рассматриваемой сфере, а именно: а) наблюдение за движением инвестиционных ресурсов за границу и из-за границы, б) наблюдение за экономическими показателями деятельности предприятий с иностранными инвестициями и филиалов иностранных юридических лиц, в) анализ и оценка полученных данных; г) принятие решения по результатам мероприятий финансового контроля (оформление документа (акта, протокола и пр.), отражающего реальное финансово-хозяйственное состояние объекта контроля и вскрытые в ходе мониторинга нарушения действующих норм и правил.

Рассмотрение органов государственной власти, исходя из конкретных полномочий в исследуемой сфере, позволило проследить, каким образом разграничиваются и соотносятся их предметы ведения и компетенция, сделать вывод о том, что актуальное перераспределение мониторинговых полномочий обеспечивает необходимый компетенционный баланс.

Автором обоснована целесообразность применения налогового мониторинга при осуществлении налогового контроля сделок взаимозависимых лиц, одно из которых не является налоговым резидентом Российской Федерации (прямой иностранный инвестор).

В заключении параграфа обобщены результаты исследования и сформулирован ряд положений, направленных на дальнейшее согласование и

координацию деятельности субъектов мониторинга прямых иностранных инвестиций для повышения его результативности.

Второй параграф третьей главы – «Правовые основы мониторинга прямых иностранных инвестиций в деятельности Банка России» – посвящен анализу основных механизмов и средств осуществления мониторинга прямых иностранных инвестиций Банком России.

Автором исследуются такие средства мониторинга прямых иностранных инвестиций, как сбор информации в рамках контрольных полномочий Банка России с использованием данных из административных и прочих официальных источников, международных систем регистрации банковских сделок, опросов предприятий, а также данных, полученных на основе регулярного обмена информацией между странами. При этом основное внимание уделяется инструментарию, используемому Банком России при составлении платежного баланса.

Обосновано прикладное значение информации о прямых иностранных инвестициях, аккумулируемой Банком России в рамках платежного баланса. Во-первых, реализуя обратную связь с субъектами инвестиционной деятельности, Банк России осуществляет свои регулятивные функции в денежно-кредитной сфере. Во-вторых, информация о трансграничном движении инвестиционного капитала используется как самим Банком России, так и иными компетентными органами государственной власти в целях предотвращения нарушений законодательства в рамках реализации ими контрольных полномочий.

Таким образом, к основным задачам мониторинга прямых иностранных инвестиций, осуществляемого Банком России, относятся: сбор, обработка и анализ информации об исходящих и входящих прямых иностранных инвестициях, подлежащих контролю в соответствии с законодательством Российской Федерации; информационный обмен с органами государственной

власти, осуществляющими государственное регулирование прямых иностранных инвестиций, правоохранительными органами.

При этом законодательство не наделяет Банк России какими-либо полномочиями по применению мер принудительного воздействия в случае выявления в ходе мониторинга нарушений. Данные меры отнесены к компетенции правоохранительных органов

В завершающей части параграфа сделаны выводы и сформулирован ряд предложений по совершенствованию правового регулирования мониторинга прямых иностранных инвестиций, которые нашли отражение в положениях, выносимых на защиту.

В заключении подводятся итоги диссертационной работы, формулируются теоретические выводы и практические рекомендации, очерчены перспективы дальнейших научных разработок по теме.

Основные положения диссертации были опубликованы автором в 10 статьях общим объемом 4 а.л.

*Статьи в рецензируемых научных изданиях,
перечень которых утвержден ВАК при Минобрнауки России*

1. Мельникова, В.А. К вопросу о понятии и экономико-правовой сущности прямых иностранных инвестиций [Текст] / В.А. Мельникова // Российский криминологический взгляд. – 2014. – № 3. – С. 505-508 (0,3 а.л.).

2. Мельникова, В.А. Правовые основы мониторинга прямых иностранных инвестиций, осуществляемого Банком России [Текст] / В.А. Мельникова // Правовая политика и правовая жизнь. – 2015. – № 1. – С. 108-115 (0,6 а.л.).

3. Мельникова, В.А. Особенности мониторинга прямых иностранных инвестиций в Российской Федерации [Текст] / В.А. Мельникова // Ленинградский юридический журнал. – 2015. – № 1. – С. 217-226 (0,5 а.л.).

4. Мельникова, В.А. Мониторинг прямых иностранных инвестиций, осуществляемый органами государственной власти: финансово-правовая специфика [Текст] / В.А. Мельникова // Правовая политика и правовая жизнь. – 2016. – № 1. – С. 101-107 (0,3 а.л.).

*Статьи в сборниках материалов
международных и всероссийских конференций*

5. Мельникова, В.А. Основы правового регулирования прямых иностранных инвестиций [Текст] / В.А. Мельникова // Актуальные проблемы административного, финансового и информационного права: сб. науч. тр. (по матер. всерос. науч. конф., 21-26 апреля 2014 г.). – Ставрополь: Ставропольское издательство «Параграф», 2014. – С. 125-138 (0,6 а.л.).

6. Мельникова, В.А. К вопросу о понятии прямых и косвенных иностранных инвестиций [Текст] / В.А. Мельникова // Правовая политика России на Северном Кавказе: история и современность: сб. матер. 2-й ежегод. науч.-практ. конф. преподавателей, студентов и молодых ученых Северо-Кавказского федерального университета «Университетская наука – региону» (7-8 апреля 2014 г.). Ч. 2 / под ред. М.С. Трофимова. – Ставрополь: Ставропольское изд-во «Параграф», 2014. – С. 303-310 (0,4 а.л.).

7. Мельникова, В.А. Внутренний финансовый контроль на предприятиях с прямыми иностранными инвестициями: теоретико-правовые аспекты [Текст] / В.А. Мельникова // Правовая политика: приоритеты и формы реализации: сб. науч. тр. (по матер. междунар. науч.-практ. конф., 18-19 декабря 2014 г.) / под ред. М.С. Трофимова. – Ставрополь: Изд-во СКФУ, 2015. С. 82-84 (0,2 а.л.).

8. Мельникова, В.А. Финансово-правовая специфика мониторинга прямых иностранных инвестиций, осуществляемого органами государственной власти [Текст] / В.А. Мельникова // Актуальные проблемы административного, финансового и информационного права: сб. науч. тр. (по матер. всерос. науч. конф., 16-17 апреля 2015 г.). – Ставрополь: Ставропольское изд-во «Параграф», 2015. – С. 105-112 (0,5 а.л.).

Статьи в иных научных изданиях

9. Мельникова, В.А. Некоторые теоретические аспекты налогового-правового статуса предприятий с прямыми иностранными инвестициями [Текст] / В.А. Мельникова // Труды Юридического института: сб. науч. тр. Северо-Кавказского федерального университета. – Вып. 1. – Ставрополь: Ставропольское изд-во «Параграф», 2014. – С. 12-13 (0,2 а.л.).

10. Мельникова, В.А. Правовые гарантии для осуществления инвестиционной деятельности на территории иностранного государства [Текст] / В.А. Мельникова // Научпарк. – 2014. – № 9 (29). – С. 91-95 (0,2 а.л.).