

УДК 330.322

АРСЛАНОВ ШАМИЛЬ ДЖАВАДОВИЧ

к.э.н., старший научный сотрудник ФГБУН
«Институт социально-экономических исследований ДНЦ РАН»,
e-mail: ars_dgu@mail.ru

АРСЛАНОВ ДЖАВАД ЭМИРОВИЧ

к.т.н., доцент кафедры «Физика» ФГБОУ ВО
«Дагестанский государственный технический университет»,
e-mail: ars_dgu@mail.ru

ОСНОВЫ ГОСУДАРСТВЕННО-ПРАВОВОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Аннотация. Современные тенденции развития отечественной экономической системы как никогда отчетливо проецируют прямо пропорциональную зависимость активизации инвестиционной сферы и мероприятий, направленных на преодоление негативных (санкционно-кризисных) явлений, что напрямую определяет актуальность исследования. Цель исследования — изучить государственно-правовое регулирование инвестиционной деятельности как достаточно объемное экономико-правовое явление. **Цель исследования** определяет **задачи исследования:** изучить имеющиеся научные подходы к определению базовых терминов, определяющих инвестиционную деятельность; выявить и уточнить экономико-правовую специфику базовых терминов, определяющих инвестиционную деятельность, большинство из которых на сегодняшний день не соответствуют требованиям определенности и системности; рассмотреть механизм правового регулирования инвестиционной деятельности. Исследование государственно-правового регулирования инвестиционной деятельности основывается на общенаучной методологии, которая предусматривает применение системного подхода к решению проблем. Основой данной работы являются эмпирические наблюдения авторов за фактическим состоянием экономико-правовой регламентации осуществления инвестиционной деятельности, подкрепленные аналитическими выводами доступных данных. **Результаты.** Уточнены основные базовые термины, определяющие инвестиционную деятельность как экономико-правовую категорию, определена их специфика. Проанализирован механизм правового регулирования инвестиционных отношений, определены и раскрыты его основные структурные элементы с точки зрения формирования и развития инвестиционных правоотношений. **Выводы.** Наиболее существенной составной частью государственно-правового регулирования инвестиционной деятельности является правовое регулирование. Центральным и главным звеном механизма правового регулирования в инвестиционной сфере является право и возникающее на его основе инвестиционное правоотношение. Все элементы механизма правового регулирования инвестиционной деятельности связаны функционально и выступают элементами правовой системы. Эффективность, действенность механизма правового регулирования инвестиционной деятельности зависят от качественного функционирования всех элементов механизма и от согласованности их действий.
Ключевые слова: инвестиции, экономика, право, государственно-правовое регулирование.

ARSLANOV SHAMIL' DZHAVADOVICH

Ph. D., senior researcher, FGBUN
"Institute of socio-economic research, Dagestan scientific center RAS",
e-mail: ars_dgu@mail.ru

ARSLANOV DZHAVAD EMIROVICH

Ph. D., associate Professor of the Department "Physics" of the
"Dagestan state technical University",
e-mail: ars_dgu@mail.ru

THE FOUNDATIONS OF PUBLIC-LEGAL REGULATION OF INVESTMENT ACTIVITY

Abstract. Modern trends in the development of the domestic economic system more than ever clearly project a directly proportional dependence of the activation of the investment sphere and measures aimed at overcoming the negative (sanctions and crisis) phenomena, which directly determines the relevance of the study. The purpose of the study is to study the state legal regulation of investment activity as a sufficiently large economic and legal phenomenon. The purpose of the study determines the objectives of the study: to study the existing scientific approaches to the definition of basic terms that define investment activity; to identify and clarify the economic and legal specifics of the basic terms that define investment activity, most of which, to date, do not meet the requirements of certainty and consistency; to consider the mechanism of legal regulation of investment activity. The study of state-legal regulation of investment activity is based on General scientific methodology, which provides for the use of a systematic approach to problem solving. The basis of this work is the empirical observations of the authors of the actual state of economic and legal regulation of investment activities, supported by the analytical findings of the available data. **Results.** The basic basic basic terms defining investment activity as economic and legal category are specified, their specificity is defined. The mechanism of legal regulation of investment relations is analyzed, its basic structural elements from the point of view of formation and development of investment legal relations are defined and disclosed. **Summary.** The most significant part of the state-legal regulation of investment activity is the legal regulation. The Central and main element of the mechanism of legal regulation in the investment sphere is the law and the investment legal relationship arising on its basis. All elements of the mechanism of legal regulation of investment activity are functionally connected and act as elements of the legal system. The effectiveness and efficiency of the mechanism of legal regulation of investment activities depend on the quality of the functioning of all elements of the mechanism and on the coherence of their actions.

Keywords: investments, economy, law, state legal regulation

Введение. Оздоровление и развитие экономики Российской Федерации напрямую зависит от процессов, направленных на активизацию инвестиционной деятельности. Современные кризисные явления в мировой экономике актуализировали и без того немалую значимость инвестиционной деятельности, без которой не представляется возможной ни нормализация глобальной экономической системы, ни преодоление негативных последствий кризисных явлений.

В свою очередь решение задач по активизации инвестиционной деятельности прямо взаимосвязано с реализацией различных мер социально-экономической направленности. В их числе значимое место отводится правовым актам, регулирующим правоотношения в сфере осуществления инвестиционной деятельности, а также определяющим правовую регламентацию инвестиционной деятельности.

Анализ правовой составляющей инвестиционной деятельности невозможен без всестороннего и комплексного анализа инвестиционной деятельности как экономико-правового явления, а также определения сущности инвестиций, их социально-экономической значимости, особенностей и единообразия, порождаемых многочисленностью сфер приложения инвестиционной деятельности.

Актуальность нашего исследования определяется необходимостью уточнения и определения специфики исходных понятий в государственно-правовом регулировании инвестиционной деятельности, большинство из которых не соответствуют требованиям определенности и системности.

Целью нашего исследования стало изучение государственно-правового регулирования инвестиционной деятельности как достаточно объемного экономико-правового явления, уточнение исходных понятий государственно-правового регулирования инвестиционной деятельности.

Цель исследования определяет необходимость решения следующих задач:

– изучить имеющиеся научные подходы к определению базовых терминов, определяющих

инвестиционную деятельность;

– выявить и уточнить экономико-правовую специфику базовых терминов, определяющих инвестиционную деятельность;

– рассмотреть механизм правового регулирования инвестиционной деятельности.

Материалы и методы исследования. В первую очередь, уточнение необходимо начать с базового термина «инвестиции», в правовом поле РФ существует несколько достаточно широких и неоднозначных его определений. Столь различное трактование термина «инвестиции» усложняет правовую регламентацию и государственно-правовое регулирование инвестиционной деятельности.

Безусловно, возникает необходимость в уточнении существующих формулировок и приведения их к единому комплексному определению термина «инвестиции». Что позволит методологически уточнить и выделить основные значимые экономические и правовые аспекты инвестиций, их качественную характеристику и отсеять характеристики прочих кредитно-финансовых операций, не имеющих отношения к инвестициям. К примеру, к «инвестициям» не следует относить различные виды кредитов, банковских вкладов либо краткосрочное размещение средств в ценные бумаги (рассматривается как спекуляция).

После уточнения термина «инвестиции» необходимо рассмотреть категории, определяющие инвестиционную деятельность, в частности, это: «инвестор», «осуществление инвестиций», «инвестиционная деятельность».

Задача правовой регламентации термина «инвестор» является не менее важной, но в то же время производной от необходимости дать максимально полное и точное определение термина «инвестиции». Соответственно, правовая регламентация термина «инвестор» возможна лишь после того, как законодатель определит и регламентирует точное, емкое и научно обоснованное трактование понятия «инвестиции», что позволит на законодательном уровне исключить возможности произвольного/неправильного его толкования [1, 6, 7].

В свою очередь, такие термины, как «осуществление инвестиций» и «инвестиционная деятельность» по своему смыслу представляются как идентичные и тождественные по своей сути и содержанию, хотя при детальном их рассмотрении можно выделить объективно существующие различия.

Так сам термин «осуществление инвестиций» (инвестирование) обозначает определенный вид деятельности, предполагающий определенные финансовые, материальные либо иного рода вложения, которые должны выражаться в конкретных регламентированных юридически значимых деяниях.

Понятие «инвестиционная деятельность» более специфично и имеет совершенно иные субъектный состав и содержание.

На сегодняшний день инвестирование выступает как объективный процесс, формируемый объективно существующей необходимостью социально-экономического развития. Но при всей объективности данного процесса не исключена его зависимость от субъективных факторов, наиболее значимым из которых являются действия всех уровней власти, направленные на государственно-правовое регулирование инвестиционной деятельности [5, 8, 11, 18].

В современной экономической и правовой доктринах присутствует и термин «инвестиционный процесс», трактовка которого также неоднозначна [6, 9, 10].

Термин «инвестиционный процесс» также является неоднозначным, поскольку каждый автор вкладывает в его определение различный смысл. Имеют место и предпосылки к семантическому отождествлению инвестиционного процесса с инвестиционной деятельностью, но, на наш взгляд, подобный подход является крайне не обоснованным.

Сами по себе как инвестиционный процесс, так и инвестиционная деятельность не могут выступать тождественными категориями, поскольку инвестиционный процесс имеет в своей основе куда более формализованную структуру, которая отличается наличием достаточно высокого уровня нормативности и регламентации, а также содержит определенное множество процедурно закрепленных требований и режимов осуществления инвестиций. Соответственно, понятие инвестиционный процесс является юридически наполненным в отличие от формально не уточненного понятия инвестиционная деятельность.

В то же время инвестиционный процесс частично может включать в себя инвестиционную

деятельность. Это возможно лишь в конкретных случаях реализации законодательно установленных (юридически значимых) и четко регламентированных действий. Осуществление инвестиционных процессов включает в свой состав определенный вид взаимосвязи инвестора со множеством различных не связанных между собой субъектов, а также с различными властными структурами, чья деятельность направлена на государственно-правовое регулирование инвестиционной сферы.

Само множество и многообразие форм подобных взаимосвязей между инвестором и различными хозяйствующими и властными структурами составляет один из наиболее значимых факторов, обуславливающих сложившуюся необходимость научно обоснованной их систематизации и упорядочивания на правовой основе.

Нормативно закреплённая и систематизированная система процедур и регламентированных правил даёт возможность сформировать логически упорядоченный алгоритм юридически значимых действий, которые в своем многообразии формируют инвестиционный процесс.

Инвестиционный процесс с точки зрения его экономико-правового анализа может быть определен как некая совокупность относительно самостоятельных, но в то же время объединенных общими задачами и целью, последовательностью действий, которые направлены на реализацию определенной организационно-функциональной роли.

Любое изменение либо совершенствование инвестиционных процессов (в том числе и его формализация) требует законодательного закрепления и регламентации всего множества юридически значимых действий и аспектов, составляющих процесс инвестирования (приобретение статуса инвестора, заключение инвестиционных договоров, реализация инвестиционных обязательств, защита прав инвестора).

Однако любое усиление роли государственно-правового регулирования неотъемлемо приводит к возникновению различного рода дискуссий и обсуждений о необходимости построения гармоничного баланса институтов государственного регулирования и институтов саморегулирования в инвестиционной сфере, а также о возможных границах ограничений госрегулирования [2, 14, 15].

На сегодняшний день государственно-правовое регулирование инвестиционной деятельности включает экономические, социально-политические, организационные и иные меры воздействия на инвестиционную деятельность.

На наш взгляд, наиболее актуальной и функциональной его частью выступает нормативно-правовое регулирование, которое в то же время является действующим механизмом закрепления списка ключевых параметров осуществления деятельности всех субъектов инвестиционных отношений. [16, 17].

Механизм нормативно-правового регулирования включает в себя следующие структурные элементы: [12, 13, 19, 4]:

- правовые нормы инвестиционного характера;
- инвестиционные правоотношения;
- правоприменительные акты, носящие инвестиционный характер;
- правосознание и правовую культуру в сфере инвестиционной деятельности.

Инвестиционно значимые нормативно-правовые нормы направлены на создание различного рода дозволений и запретов, а также определенного рода поощрений и наказаний в инвестиционной сфере.

Законодательные нормы в подобных случаях включают в свой состав фиксированные, относительно жизнеспособные варианты поведения участников регулируемых отношений в инвестиционной сфере, также необходимо помнить, что сами нормативно-правовые нормы – это тот базис, который составляет основу механизма правового регулирования.

Соответственно, значение юридических норм в механизме правового регулирования инвестиционной деятельности заключается в детализации и формализации деятельности субъектов инвестиционной деятельности.

Поскольку основой механизма нормативно-правового регулирования являются действующие нормативно-правовые акты, необходимо уделить внимание инвестиционным правоотношениям, на регулирование которых они направлены.

Инвестиционные правоотношения выполняют функцию воплощения инвестиционно-

правовых норм в жизнь, то есть представляют собой главные правовые средства, при помощи которых происходит реализация вариантов поведения, заложенных в соответствующих нормах.

Необходимо учитывать такие факторы, как правосознание и правовая культура, поскольку они являются неотъемлемой частью структуры механизма государственно-правового регулирования инвестиционной деятельности и правового регулирования инвестиционных отношений.

Правосознание и правовая культура как элементы правового механизма присутствуют на каждом этапе правореализации, выступая тем самым в виде гаранта соблюдения установленных законом инвестиционных норм.

При этом возрастает необходимость гармоничного сочетания интересов частного и государственного, ориентируясь на правосознание и правовую культуру субъектов инвестиционных правоотношений.

Однако не следует забывать, что правосознание не относится к средствам правового регулирования, хотя в то же время без него невозможен процесс осознания средств правового воздействия и включение их в состав юридической деятельности. Посредством правосознания и правовой культуры нормативно-правовое регулирование влияет на общественное сознание и существующую систему ценностей, поскольку любая общественная норма выступает в роли критерия оценки поведения.

Все элементы системы, составляющей механизм государственно-правового регулирования инвестиционной сферы, являются функционально взаимосвязанными. Эти же элементы являются составляющими правовой системы. От качества функционирования элементов правового механизма и согласованности их деятельности зависит эффективность самого механизма правового регулирования в целом и правовой системы в общем.

В то же время возможно снижение эффективности влияния правовых норм на общественную жизнь, причиной такого снижения может являться нарушение установленной упорядоченности в общей системе любого элемента нормативно-правового механизма.

Даже самый малозначительный элемент системы правового регулирования может негативно сказаться на правовом регулировании, приводя к нарушению или противоречию в законодательстве.

Именно поэтому механизм государственно-правового регулирования включает в свой состав и временную составляющую и выступает в роли длящегося процесса. В связи с этим для лучшего понимания места и роли каждого элемента в правовом регулировании этот процесс можно разделить на стадии, выделив в самом обобщенном виде две главные: издание норм права и их реализация.

Анализируя структуру механизма правового регулирования инвестиционной сферы, необходимо отметить такой феномен, как «правовой режим», поскольку именно он составляет динамическую часть всего механизма и позволяет рассматривать его в качестве действующей/функционирующей системы. Это позволяет нам прийти к мнению, что правовой режим – это неотъемлемая часть механизма правового регулирования, которая в свою очередь выступает в роли более высокой (регламентарно развитой) ступени правового регулирования.

Результаты исследования и их обсуждение. Уточнены базовые термины «инвестиции», «осуществление инвестиций», «инвестиционная деятельность», «инвестиционный процесс», определяющие инвестиционную деятельность как экономико-правовую категорию. Выявлена их специфика и особенности по своему субъектному составу и содержанию.

Проанализирован механизм правового регулирования инвестиционных отношений, определены и раскрыты его основные структурные элементы с точки зрения формирования и развития инвестиционных правоотношений.

Выводы.

1. Наиболее существенной составной частью государственно-правового регулирования инвестиционной деятельности является правовое регулирование, выступающее механизмом закрепления ключевых параметров деятельности всех субъектов инвестиционных отношений, реализуется данный механизм посредством применения нормативно-правовых актов.

2. Базисом механизма нормативно-правового регулирования инвестиционных отношений

выступает инвестиционно-правовые нормы, правоотношения в инвестиционной сфере (инвестиционные правоотношения), общее правосознание и правовая культура.

3. Элементы системы, составляющей механизм государственно-правового регулирования инвестиционной сферы, являются функционально взаимосвязанными. Эти же элементы считаются составляющими правовой системы. От качества функционирования элементов правового механизма и согласованности их деятельности зависит эффективность самого механизма правового регулирования в целом и правовой системы в общем.

Литература

1. Арзамаскин А. Н. К вопросу о государственно-правовом регулировании экономики в современной России // *Правовое государство: теория и практика*. – 2014. – № 4 (38). – С. 67–70.
2. Арсланов Ш. Д. Проблемы реализации международных стандартов оценки регулирующего воздействия нормативно-правовых актов в сфере предпринимательской и инвестиционной деятельности в Северокавказском федеральном округе // *Материалы международной научно-практической конференции «Стандартизация и сертификация: опыт стран Европейского союза и перспективы сотрудничества для России»*. Ответственный редактор И. А. Волкова. – 2018. – С. 11–14.
3. Арсланов Ш. Д. Совершенствование инвестиционной политики региона на основе корректировки и реализации программ его социально-экономического развития // *Региональные проблемы преобразования экономики*. – 2017. – № 2 (76). – С. 65–71.
4. Арсланов Ш. Д., Арсланов Д. Э. Развитие стратегического планирования инвестиционной деятельности в регионе // *Материалы III Международной научно-практической конференции «Российская экономика: взгляд в будущее» в 2 частях*. – 2017. – С. 76–82.
5. Арсланов Ш. Д., Гаджиева А. Г., Шахтаманова Л. Г. Современные тенденции развития государственно-правового регулирования инвестиционной деятельности в субъектах Северо-Кавказского федерального округа // *Фундаментальные исследования*. – 2018. – № 9. – С. 18–24.
6. Арсланова Х. Д. Инвестиционные риски и пути их преодоления в проблемных регионах (на примере регионов СКФО) // *Региональные проблемы преобразования экономики*. – 2017. – № 6 (80). – С. 52–58.
7. Арсланова Х. Д., Шахтаманова Л. Г. Анализ и оценка инвестиционной политики регионов СКФО // *Материалы международной научно-практической конференции «Современные тренды российской экономики: вызовы времени»*. – 2017. – С. 44–46.
8. Валиуллин Х. Х., Шакирова Э. Р. Неоднородность инвестиционного пространства России: региональный аспект // *Проблемы прогнозирования*. – 2014. – № 1. – С. 157–163.
9. Ежиков А. С. Государственное регулирование экономики: учебное пособие / А. С. Ежиков, И. Е. Русин. – М.: КНОРУС, 2014. – 240 с.
10. Киселев С. Г., Мышко Ф. Г., Томиллина Е. Е. Государственно-правовое регулирование инвестиционной деятельности (международный опыт) // *Вестник экономической безопасности*. – 2015. – № 3. – С. 45–49.
11. Кузнецова О. В. Проблемы оценки федеральной инвестиционной политики как фактора регионального развития / О. В. Кузнецова // *Региональные исследования*. – 2014. – № 4. – С. 125–133.
12. Кузнецова О. В. Проблемы оценки федеральной инвестиционной политики как фактора регионального развития / О. В. Кузнецова // *Региональные исследования*. – 2014. – № 4. – С. 125–133.
13. Никитина Е. А. Проблемы государственного регулирования инвестиционной деятельности // *Финансы*. – №9. – 2005. – С. 19–21
14. Ниналалова Л. Г., Арсланова Х. Д., Гаджиева А. Г. Анализ современной инвестиционной политики в регионах СКФО // *Материалы Международной научно-практической заочной конференции «Актуальные проблемы развития финансового сектора»*. Ответственный редактор Я. Ю. Радюкова. – 2015. – С. 17–26.
15. Петросянц В. З., Дохолян С. В. Концептуальные основы стратегии регионального развития // *Региональные проблемы преобразования экономики*. – 2011. – № 3 (29). – С. 40–50.
16. Петросянц В. З., Дохолян С. В., Деневизюк Д. А. Проблемные регионы: экономическая политика в условиях федерализма // *Материалы Всероссийской научно-практической конференции «Проблемы развития национальной экономики в условиях глобальных инновационных преобразований»*. Под ред. Казиевой Ж. Н. – 2018. – С. 7–22.
17. Пьянов Н. А. Еще раз о государственно-правовом и государственном регулировании // *Сибирский юридический вестник*. – 2010. – № 4. – С. 10–14.
18. Савон И. В. Системный подход к управлению инвестиционными процессами на региональном уровне / И. В. Савон // *Финансовые исследования*. – 2012. – № 1. – С. 128–132.
19. Тихомиров Ю. А. Юридические режимы государственного регулирования экономики // *Право и экономика*. – 2000. – № 5.

References:

1. Arslanov Sh. D. Improvement of investment policy of the region on the basis of adjustment and implementation of programs of its social and economic development // *Regional problems of transformation of economy*. 2017. No. 2 (76). P. 65–71.
2. Arslanov Sh. D. Problems of implementation of the international standards of assessment of the regulating influence of normative legal acts in the sphere of entrepreneurial and investment activities in the North Cauca-

- sian Federal District.//Materials of the international scientific and practical conference «Standardization and certification: experience of the countries of the European Union and the prospect of cooperation for Russia». Editor-in-chief I. A. Volkova. 2018. P. 11–14.
3. Arslanov Sh. D., Arslanov D. E. Development of strategic planning by investment activities in the region // Materials III of the international scientific and practical conference: «Russian economy: a prospection» in 2 parts. 2017. P. 76–82.
4. Arslanov Sh. D., Gadzhiyeva A. G., Shakhtamanova L. G. Current trends of development of state and legal regulation of investment activities in subjects of the North Caucasian Federal District // Basic researches. 2018. No. 9. P. 18–24.
5. Arslanova H. D. Investment risks and ways of their overcoming in problem regions (on the example of regions of North Caucasus federal district) Regional problems of transformation of economy. 2017. No. 6 (80). P. 52–58.
6. Arslanova H. D., Shakhtamanova L. G. Analysis and assessment of investment policy of regions of North Caucasus federal district.//Materials of the international scientific and practical conference: «Modern trends of the Russian economy: time calls». 2017. P. 44–46.
7. Arzamaskin A. N. To a question of state and legal regulation of economy in modern Russia // Constitutional state: theory and practice. 2014. No. 4 (38). P. 67–70.
8. Ezhikov A. S. State regulation of economy: education guidance / Ampere-second. Ezhikov, I. E. Risin. M.: KNORUS, 2014. 240 p.
9. Kiselyov S. G., Myshko F. G., Tomilina E. E. State and legal regulation of investment activities (international experience) // Messenger of economic security. 2015. No. 3. P. 45–49.
10. Kuznetsova O. V. Problems of assessment of federal investment policy as factor of regional growth / O. V. Kuznetsova // Regional researches. 2014. No. 4. P. 125–133.
11. Kuznetsova O. V. Problems of assessment of federal investment policy as factor of regional growth / O. V. Kuznetsova//Regional researches. 2014. No. 4. P. 125–133.
12. Nikitina E. A. Problems of state regulation of investment activities // Finance. No. 9. 2005. P. 19–21.
13. Ninalalova L. G., Arslanova H. D., Gadzhiyeva A. G. The analysis of modern investment policy in regions of North Caucasus federal district.//Materials of the International scientific and practical correspondence conference «Current Problems of Development of the Financial Sector». Editor-in-chief Ya.Yu. Radyukova. 2015. P. 17–26.
14. Petrosyants V. Z., Dokholyan S. V. Conceptual bases of strategy of regional growth // Regional problems of transformation of economy. 2011. No. (29). P. 40–50.
15. Petrosyants V. Z., Dokholyan S. V., Denevzyuk D. A. Problem regions: economic policy in the conditions of federalism // Materials of the All-Russian scientific and practical conference «Problems of Development of National Economy in the conditions of Global Innovative Transformations». Under the editorship of Kaziyeva Zh. N. 2018. P. 7–22.
16. Pyanov N. A. Once again about state and legal and state regulation // Siberian legal messenger. 2010. No. 4. P. 10–14.
17. Savon I. V. System approach to management of investment processes at the regional level / I. V. Savon// Financial researches. 2012. No. 1. P. 128–132.
18. Tikhomirov Yu. A. Legal regime of state regulation of economy. Right and economy. 2000. No. 5.
19. Valiullin H. H., Shakirova E. R. Neodnorodnost of investment space of Russia: regional aspect // Forecasting problems. 2014. No. 1. P. 157–163.