

УДК 341:330.322(075.8)  
ББК 67.931я73  
Ф25

Электронные версии книг  
на сайте [www.prospekt.org](http://www.prospekt.org)

**Рецензенты:**

**С. П. Мороз**, доктор юридических наук, профессор (НИИ частного права, Алматы, Казахстан);

**В. В. Гаврилов**, доктор юридических наук, профессор (Дальневосточный государственный университет, Владивосток).

**Фархутдинов И. З.**

Международное инвестиционное право и процесс: учебник. —  
Ф25 Москва : Проспект, 2014. — 416 с.

ISBN 978-5-392-13219-5

В книге представлено первое в отечественной правовой науке наиболее развернутое, комплексное концептуальное обоснование модели международного инвестиционного права. Автор, умело прослеживая эволюцию международно-правового регулирования зарубежного инвестирования на основе анализа широкого круга международно-правовых договоров и документов, а также отечественного инвестиционного законодательства, раскрывает юридические параметры международных инвестиционных отношений, особенности соотношения международных и национально-правовых норм в сфере иностранных инвестиций, межгосударственной договорной регламентации иностранных инвестиций, проблемы допуска, условия инвестиционной деятельности на различных ее этапах, другие актуальные вопросы правового обеспечения зарубежных капиталовложений.

Впервые на основе широкой международной арбитражной практики исследуется в качестве отдельной части МИП международное инвестиционное процессуальное право, рассматриваемое в книге как институт международного арбитражного права иностранных инвестиций, а также институт разумного государственного вмешательства в международный инвестиционный проект. Издание подготовлено по состоянию законодательства на июнь 2008 г.

УДК 341:330.322(075.8)  
ББК 67.931я73

*Учебное издание*

**Фархутдинов Инсур Забирович**

**МЕЖДУНАРОДНОЕ ИНВЕСТИЦИОННОЕ  
ПРАВО И ПРОЦЕСС**

Учебник

Оригинал-макет подготовлен компанией ООО «Оригинал-макет»  
[www.o-maket.ru](http://www.o-maket.ru); тел.: (495) 726-18-84

Санитарно-эпидемиологическое заключение  
№ 77.99.60.953.Д.004173.04.09 от 17.04.2009 г.

Подписано в печать 25.06.2014. Формат 60×90<sup>1/16</sup>.

Печать цифровая. Печ. л. 26,0. Тираж 20 экз. Заказ №

ООО «Проспект»

111020, г. Москва, ул. Боровая, д. 7, стр. 4.

ISBN 978-5-392-13219-5

© И. З. Фархутдинов, 2009  
© ООО «Проспект», 2009

## СОДЕРЖАНИЕ

Введение .....	3
----------------	---

### Часть I

#### МЕЖДУНАРОДНОЕ ИНВЕСТИЦИОННОЕ ПРАВО

<b>Глава 1. Проблемы развития международного права в эпоху глобализации</b>	<b>8</b>
1.1. Глобализация: основные социально-экономические характеристики ...	8
1.1.1. Исторический подход к глобализации .....	8
1.1.2. Источники глобализации .....	10
1.1.3. Генеральная особенность глобализации .....	12
1.1.4. Отрицательные последствия глобализации .....	14
1.2. Новые правовые парадигмы мироустройства в условиях глобализации	17
1.2.1. Воздействие глобализации на международное право .....	17
1.2.2. Проблемы суверенитета государств в условиях глобализации ...	24
1.2.3. Сближение национальных законодательств и проблемы унификации и гармонизации .....	28
<b>Глава 2. Международное инвестиционное право</b> .....	<b>35</b>
2.1. Особенности правового регулирования международных экономических отношений (МЭО) .....	35
2.1.1. Международные инвестиции в условиях глобализации: благоприятные возможности и риски .....	35
2.1.2. Операторы — нетрадиционные участники МЭО .....	38
2.1.3. Международное экономическое право: расширительное и ограничительное толкование .....	41
2.2. Международное инвестиционное право: от неконвенционных норм к договорным .....	44
2.2.1. МИП — самостоятельная отрасль международного экономического права .....	44
2.2.2. Нормы обычного международного права — изначальная основа регулирования иностранных инвестиций .....	48
2.2.3. Конвенционное развитие МИП .....	50
2.2.4. Понятие МИП, его система и источники .....	54
2.2.5. Субъекты МИП .....	56
А. Доктрина о правосубъектности в международном праве .....	56
Б. Проблемы правосубъектности в контексте глобального (транснационального) права .....	61
В. Иностраный инвестор как индивидуум, субъект МИП .....	63
Г. Правосоздающие и правоприменяющие субъекты .....	66

2.3.	Система правового регулирования иностранных инвестиций в России	70
2.3.1.	Роль и место инвестиционного законодательства в системе права	70
2.3.2.	Гармонизация норм международного права и национального права — центральное звено права иностранных инвестиций в России	76
	А. Основные аспекты проблемы соотношения международного права и национального права	76
	Б. Конституционные основы взаимодействия международно-правовых и национально-правовых инвестиционных норм	82
	В. Автономность международно-правовых норм в системе права иностранных инвестиций России	87
	Г. Реализация международных инвестиционных норм в российском инвестиционном законодательстве на условиях гармонизации	90

**Глава 3. Российское инвестиционное законодательство: зарождение, становление и дальнейшее развитие** ..... 101

3.1.	Зарождение правового регулирования иностранных инвестиций в до-революционной России	101
3.2.	Советский период (опыт НЭПа) в регулировании иностранной инвестиционной деятельности	108
3.3.	Становление новой системы правового регулирования иностранных инвестиций в СССР (1987—1991 гг.)	111
3.4.	Дальнейшее развитие российского инвестиционного законодательства: современные проблемы и тенденции	114

**Глава 4. Источники правового регулирования иностранных инвестиций в России** ..... 123

4.1.	Национально-правовые источники	123
	4.1.1. Конституционно-правовые источники	123
	4.1.2. Гражданско-правовые источники	127
	4.1.3. Специальные правовые источники	129
	4.1.4. Административно-правовые источники	133
4.2.	Международно-правовые источники	134
	4.2.1. Общие положения	134
	4.2.2. Международные многосторонние договоры	137
	4.2.3. Международные двусторонние договоры	140
	4.2.4. Международное региональное сотрудничество в сфере правового регулирования иностранных инвестиций	143
	4.2.5. Неконвенционные источники	145

**Глава 5. Понятийный аппарат в сфере иностранных инвестиций** ..... 151

5.1.	Иностранные инвестиции	151
	5.1.1. Отсутствие единого понимания инвестиций	151
	5.1.2. Государственное и частное инвестирование	155
	5.1.3. Российское законодательство о понятии «инвестиции»	157
	5.1.4. Двусторонние договоры о понятии «иностранные инвестиции»	159
	5.1.5. Прямые иностранные инвестиции	162
	5.1.6. Международно-правовые стандарты понятия «иностранные инвестиции»	167
5.2.	Иностранный инвестор	173
	5.2.1. Субъекты инвестиционных отношений	173

5.2.2. Иностранное юридическое лицо .....	177
А. Общие положения .....	177
Б. Национальность юридического лица .....	178
В. Критерии определения личного статуса иностранного юридического лица .....	179
Г. Определение национальности иностранного инвестора на основании критерия контроля .....	181
5.2.3. Иностраный гражданин, лицо без гражданства .....	186
5.2.4. Иностранная организация, не являющаяся юридическим лицом .....	188
5.2.5. Международная организация .....	189
5.2.6. Иностранное государство .....	190
5.3. Инвестиционное соглашение .....	191
<b>Глава 6. Условия доступа и этапы хозяйственной деятельности иностранного инвестора на территории Российской Федерации .....</b>	<b>193</b>
6.1. Общие принципы доступа иностранных инвестиций .....	193
6.2. Этапы инвестиционной деятельности .....	197
6.2.1. Предынвестиционная деятельность .....	197
6.2.2. Этап непосредственного осуществления инвестиций .....	201
6.2.3. Прекращение инвестиционной деятельности .....	201
А. На основании гражданского законодательства .....	201
Б. В результате принудительных мер изъятия иностранных инвестиций .....	202
6.2.4. Реинвестиционная деятельность — особая стадия инвестиционной деятельности .....	203
<b>Глава 7. Институт правовых режимов иностранных инвестиций .....</b>	<b>205</b>
7.1. Юридические параметры режимов иностранных инвестиций .....	205
7.2. Принцип недискриминации .....	208
7.3. Принцип взаимности, реторсия .....	209
7.4. Национальный режим .....	212
7.5. Изъятие из национального режима .....	219
7.6. Режим наибольшего благоприятствования .....	222
7.7. Смешанный режим .....	225
<b>Глава 8. Институт правовых гарантий иностранных инвестиций .....</b>	<b>229</b>
8.1. Международно-правовые аспекты защиты собственности .....	229
8.1.1. Право собственности — центральный институт международного частного права .....	229
8.1.2. Право иностранной собственности и принцип равенства .....	233
8.2. Международно-договорные основы защиты собственности .....	235
8.2.1. Конвенционная защита .....	235
8.2.2. Дипломатическая защита .....	239
8.3. Российское законодательство о гарантиях иностранных инвестиций ...	245
8.4. Виды и разграничение принудительных форм изъятия иностранных инвестиций .....	252
8.5. Разграничение законных актов государственного управления от мер косвенной экспроприации .....	258
8.6. Международно-правовые гарантии возмещения убытков в ходе осуществления иностранной инвестиционной деятельности .....	266
8.6.1. Компенсация — обязательное условие международного права ...	266

8.6.2. Адекватная, эффективная и быстрая компенсация .....	271
8.6.3. Справедливая рыночная стоимость .....	273
8.6.4. Сроки выплаты компенсации .....	277
8.6.5. Международный арбитраж о компенсации .....	278
8.6.6. Российское законодательство о компенсации убытков при осуществлении иностранных инвестиций .....	279
<b>Глава 9. Институт страхования в международном инвестиционном праве</b> .....	282
9.1. Правовое содержание страхового риска .....	282
9.2. Некоммерческий характер рисков при осуществлении иностранной инвестиционной деятельности .....	284
9.3. Национально-правовые механизмы страхования иностранных инвестиций .....	287
9.4. Международно-правовые двусторонние основы страхования иностранных инвестиций .....	290
9.5. Многостороннее агентство по гарантиям инвестиций .....	292
9.6. Риски, страхуемые МИГА .....	295
9.7. Требования МИГА к страхованию иностранных инвестиций .....	297
<b>Глава 10. Институт налогообложения иностранных инвестиций</b> .....	300
10.1. Эволюция международно-правового регулирования двойного налогообложения .....	300
10.2. Устранение двойного налогообложения: правовое содержание .....	304
10.3. Российский правовой механизм оптимизации налогообложения иностранных юридических и физических лиц .....	309

## Часть II МЕЖДУНАРОДНОЕ ИНВЕСТИЦИОННОЕ ПРОЦЕССУАЛЬНОЕ ПРАВО

<b>Глава 11. Институт международного арбитражного права иностранных инвестиций в системе международного инвестиционного права</b> .....	312
11.1. Особенности международного арбитражного права иностранных инвестиций как института МИП .....	312
11.2. Международно-договорные основы инвестиционного арбитража .....	331
11.2.1. Общие положения .....	331
11.2.2. ИКСИД — транснациональный механизм разрешения инвестиционных споров .....	332
11.2.3. ДЭХ как модель глобального международно-арбитражного механизма урегулирования инвестиционных споров .....	335
11.3. Международно-правовой механизм урегулирования инвестиционных споров .....	342
11.3.1. Международные инвестиционные споры: понятие, классификация, процессуальные особенности .....	342
А. Понятие, классификация .....	342
Б. Процессуальные особенности инвестиционных споров .....	347
В. Досудебные (альтернативные) методы урегулирования инвестиционных споров .....	352
11.4. Порядок разрешения инвестиционных споров на различных этапах осуществления иностранной инвестиционной деятельности .....	356

11.4.1. Урегулирование споров на предынвестиционном этапе .....	356
11.4.2. Урегулирование споров, связанных с нарушением взаимных договорных обязательств на этапе реализации инвестиционного проекта .....	358
А. Нарушение соглашения государством-реципиентом .....	358
Б. Нарушение соглашения иностранным инвестором .....	360
<b>Глава 12. Разумное государственное вмешательство в международный инвестиционный проект: правовые последствия (на примере международной арбитражной практики) .....</b>	<b>362</b>
12.1. Меры разумного государственного вмешательства: приоритет публичных (общественных) интересов .....	362
12.2. Западная доктрина и арбитражная практика о разумном государственном вмешательстве в инвестиционный проект .....	366
12.3. Юридическая природа института контракта с участием государства ...	372
12.4. Российский опыт дорегулирования международного инвестиционного контракта (на примере «Сахалина-2») .....	377
12.4.1. Особенности договорных форм недропользования в Российской Федерации .....	377
12.4.2. Как создавался «Сахалин-2» .....	383
12.4.3. Государственное дорегулирование: разумное и неразумное вмешательство .....	388
Заключение .....	404