

Пузанова Г. И.,

*к.ю.н., доцент кафедры конституционного права и государственного управления
Международного гуманитарного университета*

НЕКОТОРЫЕ АСПЕКТЫ ПРАВОВОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ ИНОСТРАННОГО ИНВЕСТИРОВАНИЯ

Аннотация. В статье рассматриваются особенности правового регулирования иностранного инвестирования в Украине, зарубежных странах, странах СНГ. На основе анализа предложены пути совершенствования правового регулирования данного направления инвестиционной деятельности в Украине.

Ключевые слова: иностранные инвестиции, иностранное инвестирование, совершенствование правового регулирования иностранного инвестирования.

Постановка проблемы. Независимо от уровня экономического развития многие государства стремятся привлечь иностранный капитал, получить прямые и косвенные выгоды от иностранных капиталовложений, не исключением является и Украина. При этом отмечается, что росту иностранных инвестиций содействуют политико-экономические условия инвестиционной деятельности государства и развитие соответствующей нормативно-правовой базы.

Целью данного научного исследования является анализ действующего законодательства, регламентирующего правовое регулирование иностранного инвестирования в Украине, исследование зарубежного опыта, а также выработка предложений по совершенствованию законодательства Украины по данному вопросу.

Анализ последних исследований. При подготовке данной статьи были использованы научные работы украинских и зарубежных ученых: М. М. Богуславського, В. В. Вознесенской, В. М. Коссака, Г. М. Костюнина, Н. Н. Ливенцева, В. В. Поединок, Д. Е. Федорчук и др.

Изложение основного материала. Мировая практика показывает, что для многих стран именно прямые иностранные инвестиции (ПИИ) стали главным фактором экономического развития, способствуя восстановлению экономики, росту научно-технического потенциала, структурной перестройке хозяйства. Сейчас уже нет необходимости доказывать роль и значение ПИИ в процессе реформирования экономики, которая видна на примере ряда зарубежных стран. Ярким примером являются европейские страны

(Великобритания, Бельгия, Португалия и др.) [1, 1] и новые индустриальные экономики Восточной Азии (Малайзии, Филиппин, Таиланда и др.) и Латинской Америки [2, 7].

Практика привлечения ПИИ в различных формах дает основание утверждать, что величина импорта капитала зависит от наличия в стране соответствующего правового механизма в отношении иностранных инвестиций. Среди элементов регулирующего механизма можно выделить:

а) специальные законы, которые регламентируют порядок ввоза и функционирования прямых иностранных капиталовложений, контроль за ними со стороны властей и местного партнера и т.д.;

б) органы, которые контролируют прямые иностранные капиталовложения на территории страны;

в) валютный контроль;

г) систему налогообложения;

д) систему и правила отчетности иностранных инвесторов;

е) правовую защиту иностранных инвестиций и процедуру разрешения споров. В последнее время по ряду причин механизм регулирования усложняется, а подход к использованию иностранного капитала становится все более дифференцированным [3, 2].

Проведенный анализ правовой базы привлечения иностранных инвестиций свидетельствует, что в подавляющем большинстве западных стран нет специальных законов об иностранных инвестициях. Деятельность иностранных инвесторов регулируется на основе норм общего законодательства. Такой подход присущ, например, Великобритании, в которой нет специальных кодексов и законов, регулирующих иностранные инвестиции. В результате иностранные предприниматели могут основывать или покупать уже действующие компании (целиком или частично) на тех же основаниях, что и национальные предприниматели, что подчеркивает действие национального режима относительно иностранных инвесторов. Отступление от этого, так называемого «национального режима», для иностранных предпринимателей немногочисленны и сводятся к следующему: для иностранцев существуют ограничения в предпринимательскую

деятельность в некоторых отраслях; переход под иностранный контроль крупных предприятий обрабатывающей промышленности может быть запрещен правительством, если это противоречит интересам страны, но это правило используется весьма редко.

Например, в Великобритании создание предприятий с иностранными инвестициями регламентируется Актом 1976 г. об учреждении и регистрации компаний, Актом о компаниях от 1985 г. и др. законодательными актами о компаниях [4], продолжительность действия которых определяется не несколькими годами, а десятками лет. Нет специальных законов, относящихся к иностранным инвестициям и во Франции [5] и ряде иных стран.

Из европейских стран лишь Греция, Италия, Португалия, Испания и Турция имеют правовые акты, регулирующие иностранные инвестиции. В Греции — это закон № 2687 1953 г., устанавливающий необходимость обратиться в министерство национальной экономики за разрешением на инвестиции. В Италии по закону № 43 1953 г. крупные инвестиции должны быть одобрены межминистерским комитетом для координации экономической политики. Закон предусматривает возможность предоставления преференциального режима. В Португалии к иностранным капиталовложениям применяются два свода правил. Инвестиции из стран Европейского союза регулируются законом 326/85, действующим с января 1986 г. (время присоединения Португалии к «Общему рынку»). Инвестиции из других стран регулируются инвестиционным кодексом 1977 г. с поправками, принятыми в 1982 г. Крупные инвестиции одобряются министерством финансов (если ответа не получено в течение 60 дней, они считаются одобренными). Согласно королевскому декрету № 2077 1986 г., в Испании иностранные инвестиции, не превышающие 50% капитала компании, осуществляются свободно, остальные подлежат предварительной проверке генеральным директором по внешним сделкам [6, 19-20].

Отсутствие специальных законов и стабильность действующего законодательства в зарубежных странах, регулирующего вопросы иностранного инвестирования, подчеркивает степень заинтересованности государств в иностранных инвестициях. Однако законодательство ведущих стран Европы, не имея прямых ограничений, устанавливает косвенные пределы иностранных инвестиций, которые содержатся, прежде всего, в их валютном и налоговом законодательстве. Такой подход присущ высокоразвитым странам.

Развивающиеся страны являются объектом приложения иностранного капитала на мировом

рынке; они — импортеры капитала. Иностранный капитал для них является основным средством развития экономики, и поэтому они стремятся использовать его с наибольшей пользой. С другой стороны, опасаясь чрезмерного влияния иностранного капитала, эти страны, получив независимость (60-е годы), практически сразу же принимают инвестиционные законы (кодексы), которыми регулируются иностранные инвестиции.

Правовое регулирование иностранных инвестиций в данных странах зависит не только от общего направления развития государства, но и от его правовых традиций. Сохраняющимися правовыми традициями, в частности, объясняется тот факт, что практически все франкоязычные страны приняли инвестиционные законы (кодексы), а в государствах, ранее зависимых от Великобритании, чаще всего таких законов нет.

Первыми инвестиционные кодексы приняли Марокко, Сомали, Габон, Нигер, Гвинея, Сенегал, Мадагаскар, Алжир и другие (1960—1963 гг.). С 1965 г. многие страны обновили инвестиционное законодательство — Алжир, Габон (1966 г.), Тунис (1969 г.), Бенин (1972 г.), Алжир (1987 г.), Центральная Африканская Республика (1980 г.), Марокко (1983 г.) [7, с. 60-79].

Кодексы не устраняют действия налогового и валютного законодательства, а лишь определяют условия его применения. В ряде стран, например Конго, инвестиционный кодекс составляет часть налогового законодательства страны. В кодексах определяется правовой режим частных инвестиций, предусматриваются порядок и сфера помещения капитала, порядок налогообложения, условия перевода из страны прибылей и капитала, предоставляемые вкладчикам льготы и гарантии, ограничения, связанные с капиталовложениями в ряд отраслей экономики, порядок разрешения возможных споров и т. д.

Что же касается Украины и стран Содружества Независимых Государств (СНГ), то во всех странах действуют специальные законы об иностранных инвестициях, которые постоянно пересматриваются. Не исключением является и Украина, в которой 13 марта 1992 г. был принят Закон Украины «Об иностранных инвестициях» [8], утративший силу в связи с принятием 20 мая 1993 г. Декрета Кабинета Министров Украины «О режиме иностранного инвестирования» [9], а с 19 марта 1996 г. иностранное инвестирование регулируется Законом Украины «О режиме иностранного инвестирования» [10]. Таким образом, в Украине уже трижды изменялось законодательство, регулирующее иностранное инвестирование.

Закон Украины «О режиме иностранного инвестирования» кардинально изменил регулирование

данного вида отношений. Так, в данном законе, как вид иностранных инвестиций, признаны ценные бумаги и корпоративные права зарубежных партнеров, в том числе и в уставных фондах. Из форм осуществления иностранных инвестиций изъято приобретение земельных участков. Новый закон предусматривает возможность участия иностранного инвестора в хозяйственной деятельности на договорных началах без создания юридического лица. В Законе не предусмотрено льгот в области налогообложения, таким образом, иностранные и отечественные инвесторы были поставлены в равные условия. Однако, несмотря на новые подходы правовой регламентации иностранного инвестирования в Украине, указанный Закон не является единственным и всеохватывающим регулятором данных отношений.

Например, с 1 января 2004 г. вступил в действие Хозяйственный кодекс Украины (ХК) [11], содержащий нормы, регулирующие вопросы иностранного инвестирования. Как и в Законе Украины «О режиме иностранного инвестирования» в Хозяйственном кодексе нашли правовое закрепление такие вопросы, как: понятия «предприятие с иностранными инвестициями» (п. 3 ст. 1 Закона и ст. 116 ХК); «иностранец» (п. 1 ст. 1 Закона и ст. 390 ХК); виды иностранных инвестиций (ст. 2 Закона и ст. 391 ХК); формы осуществления иностранных инвестиций (ст. 3 Закона и ст. 392 ХК) и др. Таким образом, Хозяйственный кодекс продублировал многие положения Закона Украины «О режиме иностранного инвестирования», что подчеркивает низкий уровень законодательной техники разработчиков законов.

Необходимо отметить, что вопросы иностранного инвестирования регулируются множеством нормативно-правовых актов число которых превышает более 14 тысяч актов [12], что подчеркивает необходимость совершенствования и упорядочения норм действующего законодательства, одним из направлений которого является кодификация инвестиционного законодательства. При этом, полезным может быть опыт Республики Беларусь, в которой с 5 августа 2004 г. действует Инвестиционный кодекс [13].

Выводы. Проведенный анализ позволил прийти к следующим выводам. Хозяйственный кодекс Украины содержит большинство норм, имеющих в Законе «О режиме иностранного инвестирования», что позволяет задуматься о целесообразности дублирования норм в двух нормативных актах. Считаю целесообразным отмену Закона Украины «О режиме иностранного инвестирования» в связи с тем, что: во-первых, основные вопросы регулирования иностранного инвестирования отражены в ХК, Законе Украины «О внешнеэкономической

деятельности» [14] и др.; во-вторых, ХК содержит и другие нормы, регулирующие порядок создания и деятельности предприятий с иностранными инвестициями, которые отсутствуют в Законе «О режиме иностранного инвестирования»; в третьих, отсутствие специальных законов подчеркивает реальность наличия национального режима и открытость экономики государства для иностранных инвесторов. Кроме того, как самостоятельное направление совершенствования правового регулирования иностранного инвестирования может быть принятие Инвестиционного кодекса Украины, регулирующего инвестиционную деятельность.

Литература:

1. IMF Survey. October 8, 2001, P. 1.
2. Костюнина Г. М. Международная практика регулирования иностранных инвестиций : учебное пособие / Г. М. Костюнина, Н. Н. Ливенцев. — М. : Анкил, 2001. — 128 с.
3. Вознесенская Н. Н. Иностранные инвестиции: Россия и мировой опыт (сравнительно-правовой комментарий) / Н. Н. Вознесенская. — М. : Контакт, ИНФРА-М, 2001. — 213 с.
4. [Электронный ресурс]. — Режим доступа : http://www.lawtoday.ru/razdel/biblio/igipzs/002/DOC_156.php.
5. [Электронный ресурс]. — Режим доступа : <http://www.ufal.narod.ru/5/m4p/vegy/glava8.html>.
6. East-West joint-ventures: Economic commission for Europe. — N.Y. : UN, 1988. — P. 19-20.
7. Вознесенская Н. Н. Совместные предприятия как форма международного экономического сотрудничества / Н. Н. Вознесенская. — М. : Наука, 1989. — 255 с.
8. Об иностранных инвестициях : Закон Украины от 13 марта 1992 г. // Ведомости Верховного Совета Украины. — 1992. — №26. — Ст. 357.
9. О режиме иностранного инвестирования : Декрет КМУ от 20 мая 1993 г. // Ведомости Верховной Рады Украины. — 1993. — №28. — Ст. 302.
10. О режиме иностранного инвестирования : Закон Украины от 19 марта 1996 г. // Ведомости Верховной Рады Украины. — 1996. — №19. — Ст. 80.
11. Хозяйственный кодекс : Закон Украины от 16 января 2003 г. // Ведомости Верховной Рады Украины. — 2003. — №18. — Ст. 144.
12. [Электронный ресурс]. — Режим доступа : <http://www.liga.com.ua>.
13. Инвестиционный кодекс Республики Беларусь : по состоянию на 23 мая 2008 г. — Минск : Амалфея, 2008. — 84 с.
14. О внешнеэкономической деятельности : Закон Украины от 16 апреля 1991 г. // Ведомости Верховной Рады Украины. — 1991. — №29. — Ст. 377.

Пузанова Г. Й. Деякі аспекти правового регулювання іноземного інвестування

Анотація. В статті розглядаються особливості правового регулювання іноземного інвестування в Україні, закордонних країнах, країнах СНД. На підставі аналізу пропонувані шляхи удосконалення правового регулювання даного напрямку інвестиційної діяльності в Україні.

Ключові слова: іноземні інвестиції, іноземне інвестування, удосконалення правового регулювання іноземного інвестування.

Puzanova G. I. Some aspects of legal regulation of foreign investment

Summary. The article considers the peculiarities of legal regulation of foreign investment in Ukraine, foreign countries and CIS countries. Based on the analysis were proposed the ways of improving of the legal regulation of this direction of investment activity in Ukraine.

Key words: foreign investment, foreign investing, improving the legal regulation of foreign investment.