

**УТВЕРЖДАЮ**

Ректор Уральского государственного  
юридического университета  
доктор юридических наук,  
профессор



В.А. Бублик

« 21 » 2021 г.

**ОТЗЫВ**

**ведущей организации**

**о диссертации Юлова Дмитрия Владимировича**

**«Правовые механизмы реализации прав и законных интересов**

**иностранных инвесторов»,**

**представленной на соискание ученой степени**

**кандидата юридических наук**

специальность 12.00.03 – гражданское право; предпринимательское право;

семейное право; международное частное право

(Москва, 2021, 218 с.)

Работа Юлова Дмитрия Владимировича «Правовые механизмы реализации прав и законных интересов иностранных инвесторов» представлена в объеме 218 страниц. Рукопись диссертации и автореферат оформлены в соответствии с требованиями, предъявляемыми к такому типу работ, логика при изложении материала соблюдена. Автореферат диссертации соответствует ее содержанию, которое также в достаточной мере отражено в публикациях автора по теме диссертации.

Актуальность необходимости теоретического осмысления проблем, поднятых в диссертации не вызывает сомнения. Необходимость такого обусловлена рядом факторов социально-экономического, нормативно-правового, правоприменительного и доктринального порядка. Актуальность усматривается как с точки зрения анализа фактического положения с привлечением иностранного капитала в экономику нашей страны, так и с точки зрения состояния правового, в том числе законодательного, обеспечения, данного процесса.

Цель диссертационного исследования, как следует из введения, состоит в формировании научного подхода к правовым механизмам реализации гарантий прав и законных интересов иностранных инвесторов, а также выработке рекомендаций по совершенствованию национальных и международных гарантий, предоставляемых иностранным инвесторам, определению направлений их совершенствования. Поставленная цель исследования предопределила и задачи, среди которых: 1) анализ действующего национального инвестиционного законодательства РФ и ряда других государств, международных многосторонних и двусторонних инвестиционных соглашений; 2) исследование взаимодействия национально-правовых и международно-правовых гарантий, предоставляемых иностранным инвесторам, а также изменений национального законодательства в сфере инвестиций с целью его совершенствования; 3) рассмотрение особенности трансформации норм

международных инвестиционных договоров в национальное законодательство с целью наиболее эффективной реализации гарантий прав и законных интересов иностранных инвесторов; 4) установление необходимости сохранения баланса интересов между иностранным инвестором и принимающим иностранные инвестиции государством; 5) исследование правовых норм, регулирующих право собственности иностранных инвесторов; 6) определение роли международных организаций и международных коммерческих арбитражей в обеспечении реализации гарантий прав и законных интересов иностранных инвесторов; 7) исследование значения категории «публичный порядок» в сфере признания и приведения в исполнение иностранных арбитражных решений, возникающих из гражданско-правовых отношений как конечной стадии механизма реализации гарантий прав и законных интересов иностранных инвесторов.

Исходя из содержания работы, полученных в ходе исследования результатов, сформулированных выводов и предложений по совершенствованию законодательства, можно заключить, что задачи выполнены, а цель исследования достигнута.

Указанная тематика, безусловно, уже была предметом исследования ряда работ, в том числе диссертационных. В частности, это касается работ А.Г. Богатырева, В.А. Бублика, Н.Н. Вознесенской, Н.Г.Дорониной, Н.Г. Семелютиной, Ведерникова А.В. и ряда иных авторов. В то же время, автору удалось не только выявить и проанализировать проблемы, требующие отдельного исследования, но и предложить свои пути их разрешения.

Первая глава работы посвящена исследованию инвестиций как правовой категории, также дан подробный анализ норм как национального законодательства, так и международно-правовых актов, и сделаны предложения относительно путей их дальнейшего совершенствования (с. 41-65). Так же автор уделяет должное внимание проблеме взаимодействия национально-правового и международно-правового регулирования правовых гарантий иностранным инвесторам (с. 65-79).

Значительное место в работе отведено особенностям отдельных видов гарантий прав иностранных инвесторов, чему посвящена глава 2 диссертации. Здесь автор совершенно справедливо, следуя логике своего исследования, анализирует проблематику регулирования права собственности иностранных инвесторов (с. 79-99). Отдельный параграф посвящен проблематике изъятия собственности иностранных инвесторов, в связи с чем автор предлагает свое решение в части расширения гарантий для инвесторов, в том числе посредством компенсации.

Анализ т.н. зонтичной и стабилизационной оговорки, проведенный в третьем параграфе, позволил автору в частности, сделать выводы, изложенные им в положениях, выносимых на защиту, относительно малой их эффективности в механизме охраны прав инвесторов.

Глава 3 посвящена проблемам реализации (исполнения) гарантий, предоставляемых иностранным инвесторам. Здесь автор размышляет о системе механизмов, обеспечивающих реализацию гарантий прав и законных интересов инвесторов (с. 135-145). Отдельно затрагиваются вопросы страхования иностранных инвестиций. Не оставлены без внимания и механизм разрешения международных инвестиционных споров, который автор, не без основания определяет, как один из элементов системы реализации гарантий, предоставляемых иностранным инвесторам. Таким образом, следует отметить, что структура работы и изложение материала отличаются логической последовательностью.

В ходе исследования автору настоящего исследования удалось не только выявить и проанализировать проблемы, требующие специального исследования, но и предложить свои пути их разрешения. При этом большая часть положений, выносимых на защиту, отличается новизной, теоретической и практической значимостью.

Заслуживает поддержки предложения, изложенные в п. 1 положений, выносимых на защиту, где автор подчеркивает важность имплементации в национальное законодательство лишь тех положений международного

договора, которые соответствуют основам конституционного строя государства, поскольку впоследствии они будут включаться в гражданско-правовые контракты между принимающим иностранные инвестиции государством и иностранным инвестором. Указанные предложения в целом находятся в русле изменений, внесенных в Конституцию РФ, направленных на укрепление суверенитета РФ.

Представляется оправданной позиция автора, изложенная в положении №3, в котором сделан вывод о низкой эффективности стабилизационной оговорки. Автор обоснованно подчеркивает важность соответствия частноправовых гарантий, гарантиям, закреплённым в международных договорах. Интересен также вывод о возможности возникновения множественности правовых режимов посредством применения стабилизационной оговорки, в чем автор, не без основания, видит угрозу стабильности трансграничных отношений.

Безусловно, заслуживают поддержки п. 4 положений, выносимых на защиту, где автором сделан верный акцент на возможность (необходимость) уравнивания прав иностранных инвесторов и национальных инвесторов, посредством закрепления гарантий в национальном законодательстве, что невозможно посредством заключения соглашений о поощрении и взаимной защите капиталовложений.

Интересным представляется вывод, сделанный в п. 5 о тенденции отхода от широкого понимания категории иностранной инвестиции, включающего широкий перечень имущества, относящегося к иностранной инвестиции, в пользу более конкретного «защищаемые инвестиции», под которыми понимаются инвестиции, значимые для экономики принимающего иностранные инвестиции государства. Другое дело, насколько широкое применение уготовано категории «защищаемые инвестиции» в нормотворческой деятельности в различных странах. Вероятно, что такой вывод может быть сделан только по истечении определенного промежутка времени.

Важными представляются и предложения, озвученные в п. 7 положений о необходимости определения механизма выплаты компенсации инвесторам в случае национализации, экспроприации собственности, в частности о предельном сроке такой выплаты. В то же время, интересно узнать мнение автора относительно возможности (необходимости) принятия «универсального» закона о национализации, в котором можно было бы решить в том числе вопросы международного частного права. Заслуживают внимания и другие предложения диссертанта.

Сделанные в работе предложения, как представляется, могут быть использованы российским законодателем для развития соответствующего законодательства, а также при формировании условий международных соглашений.

Наличие теоретических положений, а также предложений практического свойства позволяет сделать вывод о том, что работа представляет собой актуальное, своевременное научное исследование, имеющее большое значение, как для теории международного частного права, так и для законодательной и правоприменительной практики.

В то же время, работа не лишена и определенных недостатков.

1. Местами, как представляется, текст диссертации носит излишне описательный характер.

2. Вызывает сомнения в новизне утверждения автора о том, что национальные гарантии прав иностранных инвесторов можно разделить на две группы: а) правовые гарантии, содержащиеся в национальном законодательстве государства – реципиента иностранного капитала и б) частноправовые гарантии, содержащиеся в гражданско-правовых контрактах, заключаемых между государством – реципиентом иностранного капитала и иностранным инвестором, поскольку такая классификация очевидно вытекает из дифференциации источников на нормативные и поднормативные.

3. В п. 6 положений автор отмечает, что «применение принципа автономии воли сторон ...существенно ограничивается действием норм непосредственного применения, содержащихся в международном частном праве государства - реципиента, которые направлены на защиту его суверенитета в трансграничных инвестиционных отношениях». При этом не ясно, какие правовые средства следует использовать в этой ситуации в противовес, с учётом того, что принцип автономии воли является одним из основных в коллизионном праве.

4. Нуждается также в пояснениях, в части уточнения элементов новизны, выводы, изложенные в п. 8 и 9 положений, выносимых на защиту.

5. Также необходимо указать, что список работ, использованных автором диссертации, не включает работы Майфат А.В., посвященные гражданско-правовым проблемам инвестирования.

В то же время следует сказать, что высказанное замечание носит частный, дискуссионный характер и не влияет на положительную в целом оценку представленной для защиты работы.

Выполненная диссертация соответствует паспорту специальности 12.00.03 - гражданское право; предпринимательское право; семейное право; международное частное прав.

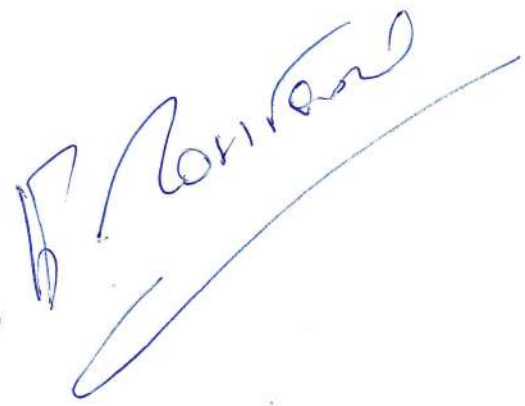
Таким образом, работа Юлова Дмитрия Владимировича по специальности 12.00.03 – гражданское право; предпринимательское право; семейное право; международное частное право, на тему: **«Правовые механизмы реализации прав и законных интересов иностранных инвесторов»** является научно-квалификационной работой, в которой содержится решение научной задачи, имеющей значение для развития российского гражданского права, обладает научной новизной и отвечает требованиям, которым должны отвечать диссертации на соискание ученой степени кандидата юридических наук, определенным пп. 9, 10 Положения о присуждении ученых степеней, утвержденного Постановлением Правительства Российской Федерации от 24 сентября 2013 года № 842 (в ред.

Постановления Правительства РФ от 01.10.2018 № 1168), а его автор, **Юлов Дмитрий Владимирович**, заслуживает присуждения искомой ученой степени кандидата юридических наук по специальности 12.00.03 – гражданское право; предпринимательское право; семейное право; международное частное право.

Отзыв подготовлен доктором юридических наук, профессором кафедры гражданского права Майфат А.В. обсужден и одобрен на заседании кафедры гражданского права Уральского государственного юридического университета (протокол № 1 от 30 августа 2021 года).

Заведующий кафедрой гражданского права  
ФГБОУ ВО «Уральский государственный  
юридический университет»,  
доктор юридических наук, профессор,  
заслуженный юрист Российской Федерации  
Б.М. Гонгало

*Гонгало Б.М.*  
*Юлов Д.В.*



Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования «Уральский государственный юридический  
университет» (УрГЮУ)

Адрес: Россия, 620137, г. Екатеринбург, ул. Комсомольская, 21

[www.usla.ru](http://www.usla.ru); e-mail: [rektorat@usla.ru](mailto:rektorat@usla.ru)

+7 (343) 374-43-63