

ОТЗЫВ

члена диссертационного совета доктора юридических наук, профессора Молчанова Александра Александровича на диссертацию Шомесова Дениса Валерьевича на тему «Правовое регулирование иностранных портфельных инвестиций в акции российских эмитентов», представленную на соискание ученой степени кандидата юридических наук по научной специальности

5.1.3. Частно-правовые (цивилистические) науки

Диссертация Шомесова Дениса Валерьевича посвящена теме, актуальность которой предопределяется несколькими обстоятельствами, одни из которых обусловлены как не вполне удовлетворительным состоянием нормативного регулирования отношений, возникающих в отношении иностранных портфельных инвестиций в акции российских эмитентов, другие – противоречивой практикой применения действующего законодательства.

Оценивая степень разработанности темы исследования автор отмечает, что к соответствующей проблематике обращался ряд исследователей, тем не менее, не все возникающие проблемы удалось разрешить как на теоретическом, так и на практическом уровне. Это обусловило стремление диссертанта провести актуальное комплексное исследование иностранных портфельных инвестиций в акции российских эмитентов с целью выявления научных проблем и пробелов их правового регулирования, анализа правовой природы и содержания иностранных портфельных инвестиций в акции российских эмитентов, а также выработки путей совершенствования действующего законодательства в рассматриваемой сфере. Сделанные при этом выводы и предложения отличаются новизной и имеют теоретическое и практическое значение.

В свете избранной проблематики соответствуют друг другу цель исследования и раскрывающие её 6 задач (с. 7).

Целям и задачам работы в свою очередь соответствует структура диссертации, которая состоит из введения, 3 глав общим объемом 7 параграфов, заключения и списка литературы. Структура и сам текст свидетельствуют о том, что диссертация обладает внутренним единством (п.10 Положения о присуждении ученых степеней, утв. постановлением Правительства РФ от 24.09.2013 г. №842).

В целях исполнения требований ч.III п.10 Положения о присуждении ученых степеней соискатель изучил 193 научных и доктринальных источника, в т.ч. 5 диссертаций и авторефератов диссертаций за период с 1999 по 2009 г., а также 10 источников на иностранных языках (с.210).

Нормативная и эмпирическая основа диссертационного исследования, список использованных источников (всего 246 наименований), среди прочего содержащий 53 российских правовых актов, международных конвенциях и договорах, в которых Российская Федерация принимает участие, а также

материалы судебной практики, свидетельствуют о том, что диссертация написана Шомесовым Д.В. самостоятельно.

Поставленные цель и задачи, полученные результаты обуславливают научную новизну работы, что выражается во введении в научный оборот авторского понятия «инвестиция» и «инвестиционная деятельность», определении критериев и формулировке понятия портфельной инвестиции, анализе развития инвестиционного права как самостоятельной комплексной отрасли прав, выявлении закономерностей правового регулирования иностранных портфельных инвестиций в акции российских эмитентов.

Теоретическая и практическая значимость результатов исследования выражается в возможности их использования в нормотворческом, правоприменительном и учебном процессе.

Об уровне исследования и обоснованности его результатов свидетельствует их апробация в шести научных статьях, три из которых опубликованы в рецензируемых научных изданиях, рекомендованных Высшей аттестационной комиссией при Министерстве науки и высшего образования Российской Федерации, а также в выступлениях диссертанта по теме исследования на научно-практических конференциях.

Проведенное диссертационное исследование позволило выработать достаточно стройную, научно обоснованную, логически непротиворечивую концепцию, создающую основу для дальнейших научных исследований в области правового регулирования портфельных инвестиций в акции российских эмитентов и перспектив его развития в условиях информационного общества.

Результаты исследования обобщены и представлены в виде 5 положений (с. 9-14), вынесенных на защиту и отдельных предложений, направленных на совершенствование действующего законодательства Российской Федерации, регулирующего инвестиционную деятельность и инвестиции на рынке ценных бумаг (с. 107, 112 и др.), которые в целом отвечают критериям научной новизны, обоснованности и достоверности.

Структура работы в целом логична, материал излагается последовательно.

В первой главе «Общая характеристика правового регулирования инвестиций и инвестиционной деятельности» Д.В. Шомесов приводит авторские определения «инвестиции» и «инвестиционной деятельности». Диссертант анализирует правовые режимы осуществления иностранных инвестиций. Также в первой главе работы анализируется система преференциальных и ограничительных мер как основа баланса инвестиционной политики в области портфельных инвестиций.

Вторая глава диссертации посвящена анализу понятия портфельной инвестиции в теории и действующем российском законодательстве, где автор предпринимает попытку раскрыть критерии портфельной инвестиции и исследует классификацию инвесторов. Особое внимание Д.В. Шомесов уделяет акциям как объектам портфельной инвестиции.

В третьей главе «Правовое регулирование порядка приобретения акций и депозитарных расписок иностранными инвесторами» рассмотрено правовое регулирование приобретения акций иностранными инвесторами на российском рынке ценных бумаг, проанализировано правовое регулирование обращения депозитарных расписок, выпущенных на акции российских эмитентов.

Главы диссертации оформлены соответствующими выводами. В заключении автор подводит итоги проведенного исследования, формулирует предложения по совершенствованию действующего инвестиционного законодательства Российской Федерации и практики его применения.

Тема, заявленная в названии работы, раскрыта надлежащим образом. Выводы и предложения, формулируемые автором, обоснованно следуют из анализируемого нормативного материала, доктринальных источников и материалов судебной практики.

Однако, как и любое теоретическое исследование, диссертация содержит ряд положений, которые требуют дополнительного обоснования диссертантом, в связи с чем считаем необходимым указать следующее.

1. Четвертое положение, выносимое автором на защиту, «о необходимости равного отношения к национальным и иностранным инвесторам с допустимым сохранением ограничений для участия иностранных инвесторов в определенных сферах и величины объемов инвестиций в стратегических для государства-реципиента областях», в том виде, как оно сформулировано, не отвечает качеству научной новизны. Возможно это следствие неудачных формулировок его обоснования. Но тем более диссертанту необходимо пояснить свою позицию и показать достоинства сделанных выводов в процессе защиты.

2. Весьма спорно и недостаточно аргументировано в тексте диссертации и в пятом положении, вынесенном на защиту, предложение «на законодательном уровне принять одно из следующих решений: (а) предоставление эмитенту депозитарных расписок статуса собственника (владельца) без каких-либо изъятий ... (б) исключение ценных бумаг, на которые выпущены депозитарные расписки из числа акций, принимающих участие в голосованиях на общем собрании акционеров», кроме того, по форме данное предложение требует конкретизации.

3. Работа изобилует перечислениями литературы, текстов различного рода документов, которым нередко отводится площадь до половины машинописного листа (с. 27, 28, 29, 43, 71, 80, 158 и др.). За обширными экскурсами и выдержками из судебной практики, по нашему мнению, теряется авторская позиция, так как эти ссылки в подавляющем большинстве случаев не дают возможности читателю понять, где идет изложение, а где приводится цитата.

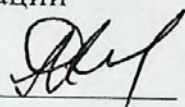
Поставленные вопросы и высказанные замечания не умаляют значимости исследования, проведенного Д.В. Шомесовым, носят

дискуссионный характер и свидетельствуют о творческом подходе автора к исследуемым проблемам.

Вывод: диссертационное исследование Дениса Валерьевича Шомесова на тему «Правовое регулирование иностранных портфельных инвестиций в акции российских эмитентов» соответствует основным требованиям, установленным Приказом от 19.11.2021 № 11181/1 «О порядке присуждения ученых степеней в Санкт-Петербургском государственном университете», соискатель Денис Валерьевич Шомесов заслуживает присуждения искомой ученой степени кандидата юридических наук по научной специальности 5.1.3. Частно-правовые (цивилистические) науки. Нарушения пунктов 9 и 11 указанного Порядка в диссертации не установлены.

Член диссертационного совета,
доктор юридических наук, профессор,
профессор кафедры гражданского права
и гражданского процесса
Санкт-Петербургского университета
Министерства внутренних дел Российской Федерации

07.03.2023г.


А.А. Молчанов

Подпись руки	
ЗАВЕРЯЮ: Начальник отдела кадров Санкт-Петербургского университета МВД России	
п.п. на	
« 07 »	марта 2023 г.

