

студентов средний уровень коммуникативного контроля. Эти студенты характеризуются непосредственностью в общении, искренним отношением к другим, сдержанностью в эмоциональных проявлениях, соотношением своих реакций с поведением окружающих людей. Высокий уровень коммуникативного контроля был выявлен у 20 % студентов. Люди с таким уровнем коммуникативного контроля постоянно следят за собой, управляют своими эмоциями.

Результаты исследования также показали, что средний уровень общительности был выявлен у 53 % студентов. Такие студенты характеризуются достаточно высоким уровнем общительности и в незнакомой обстановке чувствуют себя вполне уверенно. Высокий уровень общительности был выявлен у 47 % студентов. Люди с таким уровнем общительности весьма коммуникабельны, любопытны, разговорчивы, охотно знакомятся с новыми людьми.

Таким образом, было выявлено, что половина всех испытуемых студентов имеет среднюю выраженность как коммуникативного контроля, так и уровня общительности, что говорит о недостаточной сформированности коммуникативной компетентности у студентов экономического профиля.

**М.В. Чечёва**  
БГЭУ (Минск)

*Научный руководитель А.А. Бородуля — канд. филос. наук*

## **ПРАКТИКА ВЕНЧУРНОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ**

Актуальность темы венчурного финансирования в Республике Беларусь подтверждается интересом со стороны как белорусских участников венчурной экосистемы, так и зарубежных представителей. Так, агентство USAID совместно с группой компаний Belbiz и юридической фирмой «Алейников и партнеры» в рамках проекта AID Venture провели первое исследование венчурной экосистемы Республики Беларусь. В опросе, длившемся с декабря 2016 г. по февраль 2017 г., приняли участие более 300 представителей венчурной и стартап-экосистемы. Участниками опроса стали инвесторы, субъекты поддержки экосистемы и стартапы.

Согласно результатам исследования, за последние три года (с 2014 по 2016 г.) более 77 % стартапов привлекли финансирование на стадии прототипа продуктов и выхода на рынок от белорусских и иностранных инвесторов. В то же время 40,9 % стартапов привлекли финансирование в объеме, не превышающем 100 тыс. долл. США. При этом, ближайшие три года около 35 % белорусских стартапов готовы привлечь инвестиции до 500 тыс. долл. США, 14 % — более 1 млн долл. США.

Из этого следует вывод о том, что рынок венчурных инвестиций в Республике Беларусь молод и находится в процессе развития, а тот факт, что стартапы нуждаются в небольших суммах инвестиций, свидетельствует о потенциале развития бизнес-ангельской среды.

По оценкам респондентов, для 51 % участников экосистемы инвестиционный климат является неблагоприятным. Оценивая проводимые изменения инвестиционного климата, 19 % респондентов называют их отрицательными, 38 % — вовсе не видят изменений. На вопрос, достаточно ли защиты для инвесторов в действующем законодательстве, 13 % респондентов ответили, что гарантий достаточно; 21,8 % опрошенных считают, что гарантий достаточно только в некоторых сферах; 40 % считают уровень гарантий недостаточным, а 19,5 % респондентов оценивают правоприменительную практику как неудовлетворительную [1].

Существуют и препятствия для структурирования инвестиционных сделок в Республике Беларусь. Согласно статистике, более 50 % сделок структурируются за рубежом. Причинами этого являются отсутствие в национальном законодательстве распространенных в международной практике инструментов структурирования сделок, отсутствие судебной практики по вопросам применения инструментов структурирования сделок и др.

С целью улучшения инвестиционного климата и создания благоприятных условий для развития венчурной экосистемы необходимо:

- ввести в национальное законодательство инструменты структурирования сделок, а именно: конвертируемый займ, инструменты put/call, drag alone/tag alone;
- ввести институт заверения об обстоятельствах, институт возмещения потерь, институт коллективного инвестирования [1].

Помимо трансформации законодательства важными факторами развития венчурной экосистемы являются формирование эффективной судебной системы, предоставление льгот венчурным компаниям, создание механизмов налогового стимулирования венчурной деятельности и декриминализация ответственности в экономической сфере.

### Литература

1. *Литвин, А.* Как инвесторы, стартапы и госучреждения оценивают венчурную экосистему? Результаты исследования AID Venture [Электронный ресурс] / А. Литвин // STARTUPLIFE. — Режим доступа: <http://startuplife.by/aid-study.html>. — Дата доступа: 20.03.2017.