

В процессе создания венчурного фонда образуется венчурный капитал.

Венчурный капитал — это средства, аккумулируемые венчурными фондами и предоставляемые ими предпринимателям для реализации венчурных проектов.

Венчурное инвестирование — это вложение средств венчурными фондами в реализацию венчурных проектов.

Венчурное финансирование — это предоставление финансовых ресурсов на осуществление венчурной деятельности (предоставление средств индивидуальными инвесторами венчурным фондам).

Венчурное предпринимательство — это предпринимательская деятельность по реализации венчурных проектов.

*Принципы венчурного инвестирования:*

инновационное инвестирование, т.е. инвестирование в создание принципиально новых видов техники, технологии, новых видов продуктов услуг и их коммерциализацию;

возможность невозврата вложенных средств, т.е. риск инвестирования в венчурные проекты высок. Поэтому венчурный инвестор заранее учитывает возможность невозврата (потерь) финансовых средств;

высокая доходность. Идя на высокий риск, инвестор надеется получить высокую доходность за счет новизны. Венчурные инвестиции, в случае удачной их реализации, обладают одной из самых высоких норм прибыли (до 1000 % и более);

рисковое (венчурное) инвестирование — это долгосрочные вложения без получения от венчурной фирмы (реципиента инвестиций) какого-либо обеспечения, залога или залога, в отличие, например, от банковского кредитования;

долевое участие венчурного инвестора в уставном капитале венчурной фирмы в прямой или опосредованной форме. Иными словами, рискованный капитал размещается не как кредит, а в виде паевого взноса в уставный капитал фирмы в зависимости от доли участия (как правило, доля не превышает 50 %), которая оговаривается при предоставлении финансовых средств;

поддержка профинансированных фирм. Венчурные инвестор (фонд) через своих представителей играет активную динамичную роль в деятельности профинансированных фирм, оказывая им различные управленческие, консультационные и прочие деловые услуги, но при этом не вмешивается в оперативное руководство деятельностью венчурной фирмы.

Таким образом, венчурная деятельность является составной частью инфраструктуры поддержки инновационного предпринимательства и позволяет эффективно направлять инвестиционные ресурсы в высокорисковые проекты по созданию новых продуктов, услуг, технологий и реализовывать научно-технический потенциал страны.

<http://edoc.bseu.by>

*Л.Ф. Еськова*  
БГЭУ (Минск)

## СОСТОЯНИЕ И ПЕРСПЕКТИВЫ СТРАХОВАНИЯ В МЕДИЦИНЕ

По данным экспертов Всемирной организации здравоохранения, здоровье каждого человека на 50 % зависит от образа жизни.

В последние годы в Беларуси, несмотря на положительные тенденции в системе здравоохранения, по-прежнему сохраняется сложная медико-демографическая ситуация в связи с ростом заболеваемости и смертности. По данным Министерства здравоохранения Беларуси, число умерших от отдельных причин в расчете на 100 тыс. населения в 2001 г. составило 1402,9 человека, в 2000 г. — 1348 человек. Негативные тенденции в изменении важнейших показателей здоровья, недостаточное финансирование требуют изменения порядка финансового обеспечения гарантированной медицинской помощи. В настоящее время происходит реформирование отношений в здравоохранении.

Одной из наиболее актуальных проблем здравоохранения Беларуси является увеличение внебюджетных источников финансирования. В 2001 г. в республике, по данным Министерства статистики было оказано лечебно-профилактическими учреждениями платных услуг на 30,4 млрд р., в том числе учреждениями государственной формы собственности — на 18,3 млрд р.; негосударственной формы собственности — на 11,9 млрд р.; иностранными юридическими лицами — на 0,2 млрд р. Темпы роста оказанных медицинскими учреждениями услуг в сопоставимых ценах в 2001 г. по сравнению с 2000 г. составили в целом по Беларуси 131,2 %, в том числе по учреждениям государственной формы собственности — 136,2 %, негосударственной формы собственности — 124,1 %, иностранными юридическими лицами — 142,8 %. Несмотря на тенденцию роста, доля платных медицинских услуг в общей сумме расходов на здравоохранение по-прежнему остается незначительной. В 2000 г. она составляла 2,98 %, в 2001 г. — 3,48 %.

Среди причин, сдерживающих развитие платных медицинских услуг в государственных медицинских учреждениях:

низкая платежеспособность основной части населения, особенно в сельской местности;  
несовершенство нормативно-правовой базы, регулирующей сферу платных медицинских услуг;

недостаточная информированность населения о возможности получения медицинских услуг в государственных учреждениях;

недостаточная изученность потребительского рынка;

отсутствие рекламы.

В целом предлагаемая Министерством здравоохранения модель основана на бюджетном финансировании в сочетании с внебюджетными источниками.

Наряду с "традиционными" дополнительными источниками финансирования в Республике Беларусь за последние годы получили распространение следующие виды медицинского страхования:

добровольное медицинское страхование (в дальнейшем ДМС) в соответствии с постановлением Кабинета Министров Беларуси от 27.07.1997 г. "О добровольном медицинском страховании в Республике Беларусь".

Положительной тенденцией, по мнению отечественных страховщиков, является введение обязательного страхования для иностранных граждан и лиц без гражданства, временно проживающих на территории Беларуси, поскольку их лечение на территории нашей страны с введением Декрета будут оплачивать страховые компании, а не белорусские налогоплательщики, как это было ранее.

Конечно, чаще всего обладателями страховых полисов по ДМС становятся бизнесмены, сотрудники представительств иностранных компаний и работники белорусских предприятий и учреждений (преимущественно из высшего менеджмента). Стоимость 1 койко-дня пребывания больного в стационаре, предоставляемого страховой компанией в обычной клинической больнице, колеблется от 15000 до 23000 р. (без стоимости оперативного вмешательства, дополнительного обследования). При закупке для лечения пациента дорогостоящих препаратов (свыше двух минимальных заработных плат) производится корректировка стоимости лечения.

Преимущества владельцев страховых полисов заключаются в более широком спектре услуг, предоставляемых лечебными учреждениями. Он также может рассчитывать на внеочередную госпитализацию в палаты повышенной комфортности на одного-двух человек с оплатой стоимости лекарств, лечения, питания, пребывания в палате и ему гарантирован контроль в случае необходимости за уровнем лечения. Приведенные обстоятельства не позволяют большинству жителей Беларуси быть обладателями страхового полиса.

Данную ситуацию можно изменить, если сделать ставку на привлечение средств для приобретения юридических лиц. По мнению специалистов Белингосстраха, отечественные предприятия в принципе готовы идти на дополнительные меры по социальной защите своих работников.

К таким предприятиям можно отнести РУП Минский автомобильный завод, РУП Минский тракторный завод и ряд других предприятий. Но в настоящий момент это невыгодно с финансовой точки зрения. Согласно нашему законодательству отчисления на добровольное медицинское страхование возможны только из прибыли. Ситуация может измениться, если будет разрешено включать сумму страховых взносов в состав затрат, что позволит расширить круг застрахованных.

Перспективы последующего развития добровольного медицинского страхования очевидны. Они кроются в основных его принципах:

финансовой эквивалентности обязательств страховщика и страхователя;

солидарности застрахованных.

Согласно первому принципу чистая цена страхования, то есть цена без учета расходов на ведение дела и прибыли страховой организации, должна быть равна себестоимости страхования. Это означает, что обе стороны страхового контракта должны иметь равные финансовые обязательства друг перед другом.

Принцип солидарности проявляется в том, что участники, у которых расходы на лечение оказались незначительными (или вовсе отсутствовали), как бы оплачивают часть медицинских расходов пациентов с более высокими, чем их взнос, затратами.

Каковы перспективы добровольного медицинского страхования в Беларуси? Сейчас в Совете по страхованию при Совете Министров республики создана рабочая группа по подготовке проекта постановления "О развитии системы добровольного медицинского страхования в Беларуси". Параллельно Департамент страхового надзора при Министерстве финансов Республики Беларусь разрабатывает дальнейшие направления развития медицинского страхования, перечень услуг, механизм расчетов лечебно-профилактических учреждений с предприятиями и страховыми компаниями.

Итак, кратко рассмотрев некоторые аспекты добровольного медицинского страхования, можно задать вопрос о том, насколько "приживется" страховая медицина в Беларуси? Широкое внедрение ее в отечественное здравоохранение — реальный механизм привлечения дополнительных финансовых средств на здравоохранение. Оказание платных медицинских услуг в рамках добровольного медицинского страхования будет способствовать совершенствованию методики ценообразования, взаиморасчетов, управления качеством медицинской помощи, разработке современных стратегических функций медицинских учреждений, новых направлений и предоставит возможность накопления опыта в условиях рынка медицинских услуг.

О здоровье следует заботиться (и чем раньше, тем лучше).

<http://edoc.bseu.by>

*М.А. Зайцева*  
БГЭУ (Минск)

## **СТРАХОВОЙ РЫНОК РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ И ОСНОВНЫЕ ТЕНДЕНЦИИ ЕГО РАЗВИТИЯ**

Рыночная переориентация экономики предполагает качественные преобразования всех звеньев финансово-кредитного механизма, в том числе — и страхового дела. Страхование обеспечивает финансовую стабильность субъектам хозяйствования, способствует росту сбережений, эффективности размещения капитала, стимулирует сведение ущерба к минимуму и т.д.

Для нормального функционирования страхового рынка в республике должны быть созданы определенные условия: сформирована стабильная законодательная база, инфраструктура страхования, создан эффективный финансовый механизм деятельности страховщиков, а также определены цивилизованные условия регулирования страхования.

Важное значение имеют и внешние факторы — развитие экономики, жизненный уровень населения, темпы инфляции и т.д.

Развитие страхового рынка Республики Беларусь происходит в сложных условиях преодоления экономического кризиса, отсутствия реальных стимулов к расширению страхования, низкого платежеспособного спроса предпринимателей и населения на страховые услуги. Характерной особенностью национального страхового рынка являются его маломощность и недостаточная емкость. Так, охват страхованием стоимости национального богатства республики составляет лишь около 5 %, а доля страховых премий в валовом внутреннем продукте — 0,6 %. В странах Западной Европы, например, последний показатель — 8–10 %, в России — 2,2 %. Преобладающую долю в совокупной сумме страховых взносов по прямому страхованию имеет Белорусское республиканское унитарное страховое предприятие "Белгосстрах" (свыше 50 %). На его долю приходится и наибольший удельный вес поступлений страховых взносов по обязательному страхованию гражданской ответственности владельцев автотранспортных средств (свыше 60 %).

В настоящее время незначительным является финансовый потенциал национальных страховщиков. Финансовые активы, пересчитанные на 1 января 2001 г. по курсу Национального банка, составили в эквиваленте 38,3 млн дол. США. Невысоким является размер собственного капитала белорусских страховщиков, так как денежное выражение уставного фонда белорусских страховщиков в совокупном потенциале страховых организаций составляет менее 10 %. Все это не позволяет страховщикам покрывать страхованием крупные риски, сдерживает в целом их финансовые возможности.

Ввиду своей маломощности страховые организации республики лишены возможности нормально взаимодействовать с иностранными партнерами, активность которых в Беларуси низка.

Практика деятельности национальных страховщиков за последние годы подтверждает, что суммарный объем собранной страховой премии остается практически неизменным, несмотря на введение в 1999 г. обязательного страхования гражданской ответственности владельцев транспортных средств. Так, общая сумма страховых взносов, поступившая за 2000 г. в белорусских рублях, в валютном эквиваленте составляет 57,1 млн дол. США, а в 1990 г. — 56,4 млн дол. Крайне ограничено в республике долгосрочное страхование жизни и пенсий, на долю которого приходится лишь 0,9 % в общем объеме поступлений страховых взносов.

Следует подчеркнуть, что в развитых странах данная сфера имеет преобладающее развитие, в значительной степени поддерживается государством. Отсутствует в республике и система обязательного медицинского страхования, в данном направлении не определены концептуальные подходы.

Для дальнейшего развития страхового рынка в республике особенно важным является следующее: формирование правовой базы, обеспечивающей максимальное вовлечение национальной сис-