

"Российская ассоциация венчурного инвестирования (РАВИ)", Санкт-Петербург. (Сайт) — 10.09.2001

СПРАВКА О РАЗВИТИИ ВЕНЧУРНОЙ ИНДУСТРИИ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Введение

Точкой отсчета венчурной индустрии в России следует считать 1993 год, когда на Токийском саммите между правительствами стран "большой семерки" и Европейским Союзом было принято Соглашение о поддержке только что приватизированных предприятий по Государственной программе массовой приватизации, в рамках которой около 15 000 малых и средних предприятий перешли в руки собственников.

В период с 1994 по 1996 год постепенно было создано 11 Региональных Фондов Венчурного Капитала (РФВК) в партнерстве между Европейским Банком Реконструкции и Развития (ЕБРР), выделившим 310 млн.долларов на финансирование акционерного капитала, и странами-донорами (Франция, Германия, Италия, Япония, США, Финляндия, Норвегия и Швеция), выделивших 207 млн.долларов в виде безвозмездных ссуд.

Таким образом, каждый из РФВК был капитализирован на сумму около 50 млн. долларов, из которых около 30 млн.долларов были предназначены для инвестирования, а остальные - к использованию в качестве технической помощи и на содержание Управляющей компании.

Первая инвестиция была сделана в 1995 году. Однако, процесс инвестирования был затруднен в силу следующих факторов:

- Ранняя стадия развития рыночной экономики. Механизмы прямого инвестирования не были развиты, а понимание этого процесса ограничено. Менеджеры компаний остерегались внешних инвесторов.
- Менеджеры Фондов не были адаптированы к российским условиям, и создание управляющих команд протекало медленно.
- Отсутствие прямых контактов между менеджерами Фондов, их разобщенность.

Особое внимание Фонды обращали на компании, ориентированные на местные рынки потребительских товаров, в основном продовольственных или связанных с ними (упаковка, послепродажное обслуживание и т.д.).

Позже ЕБРР реструктуризировал систему управления РФВК - некоторые Фонды были объединены под единым управлением нескольких групп, имеющих соглашения с Россией и обладающих важными контактами среди различных деловых кругов. Семь из первоначально созданных 11-ти Фондов в настоящее время управляются 3-мя группами менеджеров: Eagle Venture Partners, Nordic Russian Management Ltd. и Quadriga Capital.

Последняя стадия реструктуризации должна быть завершена в 2001 году, результатом чего станет объединение еще двух Фондов под одну управляющую компанию.

Первые результаты оптимального подхода к управлению Фондами появились в 1997-1998 годах, когда стал наблюдаться рост объема инвестиций. Но прогресс был прерван августовским экономическим кризисом. В 1999 году усилия менеджеров Фондов были направлены на решение пост-кризисных проблем. Основной рост динамики инвестиций пришелся на 2000 год.

Этому периоду характерны рост качества и среднего размера инвестиций, а также объединение нескольких Фондов для совершения сделки. РФК на настоящий момент являются единственным средством, при помощи которого ЕБРР осуществляет прямое инвестирование в малые и средние предприятия России.

Первый значительный "выход" был осуществлен в Санкт-Петербурге в конце 2000 года: один из Фондов продал свои инвестиции в проекте "Новая Эра", получив в результате сумму в 2,1 раза большую, чем было инвестировано.

Совокупный капитал РФК составляет около 500 млн.долларов, из которых инвестировано более 170 млн.долларов в 62 компании (средний размер инвестиций составляет 2,8 млн.долларов).

В настоящий момент ЕБРР планирует, что в будущем средства будут даваться Фондам на коммерческих условиях. Ожидается также, что у Фондов будет удовлетворительный возврат на вложенный капитал, что позволит им покрывать самостоятельно все издержки, включая управленческие и консалтинговые.

Решение будет зависеть от того, насколько удачным будет размещение новых средств и насколько эффективной будет реструктуризация Фондов.

EBRD в своем отчете за 2000 год указал, что он будет продолжать работать с единственной профессиональной организацией, занимающейся прямым инвестированием в России (стр.28) - с Российской Ассоциацией Венчурного Инвестирования (РАВИ).

В России работают более 30 инвестиционных финансовых институтов, совокупный капитал которых оценивается примерно в размере 3-5 млрд.долларов.

История создания РАВИ

Идея создания Российской Ассоциации Венчурного Инвестирования (РАВИ) была высказана на семинаре для менеджеров Региональных фондов венчурного капитала Европейского Банка Реконструкции и Развития (РФВК ЕБРР) в Санкт-Петербурге в декабре 1996 года.

В марте 1997 года было проведено Учредительное собрание РАВИ, на котором был подписан Учредительный договор 10-ю управляющими компаниями РФК (кроме Daiwa Fund - Дальневосточная и Восточная Сибирь).

В июне 1997 года РАВИ стала Ассоциированным членом Европейской Ассоциации Венчурного Капитала (EVCA) и вошла в Совет Национальных Ассоциаций Венчурного Капитала (NVCAs) европейских стран.

Основная цель РАВИ - содействие становлению и развитию венчурной индустрии в России.

Задачи РАВИ

- Формирование в России политического и предпринимательского климата, благоприятного для инвестиционной деятельности.
- Представление интересов членов РАВИ в органах власти и управления, в средствах массовой информации, в финансовых и промышленных кругах внутри страны и за рубежом.

- Информационное обеспечение участников российского венчурного рынка.
- Формирование слоя квалифицированных специалистов для компаний венчурного бизнеса.

Членами РАВИ также являются американские венчурные фонды (Delta Capital, Agribusiness) и фонды прямого инвестирования (SEAF, SEEF), совокупный капитал которых составляет около 570 млн.долларов, из которых инвестировано более 210 млн.долларов в 71 компанию.

Таким образом, в настоящий момент члены РАВИ располагают средствами более 1 млрд.долларов, из которых инвестировано в 133 компании только треть

Основные этапы развития венчурного бизнеса

В течение последних 3-х лет в России постепенно формируется политический и предпринимательский климат, благоприятный для венчурного и прямого инвестирования.

1999 год

- Подготовлена и представлена на конференции в Москве (председатель - Вице-Премьер И.И.Клебанов) "Белая Книга - приоритеты для прямого инвестирования в России", в которой изложены профессиональные и этические нормы развития индустрии прямого инвестирования.
- Подготовлены и одобрены Правительственной комиссией по научно-инновационной политике (председатель - В.В.Путин) "Основные направления развития внебюджетного финансирования высокорисковых проектов (системы венчурного инвестирования) в научно-технической сфере на 2000-2005 годы".

2000 год

- Подготовлено и выпущено Распоряжение Правительства Российской Федерации о создании первого российского "Венчурного Инновационного Фонда" (фонда фондов), цель которого - построение системы венчурного инвестирования путем создания региональных и отраслевых венчурных фондов.
- Проанализирован и адаптирован к российским условиям международный опыт организации и проведения Венчурных Ярмарок (кардинально отличающихся от идеологии выставок).
- Проведена Первая Российская Венчурная Ярмарка, на которой были представлены 28 малых инновационных компаний, одна из которых уже получила инвестиции, а две находятся в стадии уточнения инвестиционных планов.
- Разработан курс и начато обучение малых компаний методам и формам взаимодействия с венчурными фондами (в рамках подготовки к Венчурным Ярмаркам).

2001 год

- Подготовлены и опубликованы "Принципы создания венчурных инвестиционных институтов", а также условия для участия в Конкурсе по поиску партнеров на создание венчурных инвестиционных институтов с российским и зарубежным капиталом, вкладывающих средства в российский технологический инновационных бизнес.
- В стадии доработки Вводный курс для менеджеров Управляющих компаний создаваемый российских региональных венчурных инновационных фондов в рамках "Основных направлений.....".