

Több kulcsterületen is hiányoznak a kockázati befektetők a magyar piacról

Kevesebb pénz az alapoknak

ÖT ÉV LEGNAGYOBB ÜZLETEI MAGYARORSZÁGON					
<i>Forrás: MKME</i>					
Év	Portfóliócég	Befektető	Érték*	Szektor	
2007	Budapest Airport	CDP, GIC	1853	reptér-üzem.	
2007	Antenna Hungária	TGP, CDP, Axa PE, Charterhouse	327	műsorszórás	
2007	TVK	VCP Capital Partners	149	vegyipar	
2006	BorsodChem	Permira, VCP Capital Partners	847	vegyipar	
2005	Euromedic	Warburg Pincus	n. a.	gyógyászat	
2003	Invitel	AIG Emerging Europe, GMT	325	telekom szolg.	
* Magántőke és kivásárlási hitel együtt (millió euró).					

Hatalmas mennyiségű kockázati tőke áll Kelet-Európa kapujában, de a jövőben nehezedik a nagy értékű kivásárlási ügyleteket végrehajtó kockázati alapok hitelhez jutása, így ezen tranzakciók számának csökkenése várható, összefüggésben a nemzetközi pénzügyi válsággal – vélekedik Karsai Judit, a Magyar Tudományos Akadémia Közgazdaságtudományi Intézetének főmunkatársa, a Magyar Kockázati és Magántőke Egyesület statisztikai bizottságának elnöke. A Deloitte legutóbbi kockázati tőke bizalmiindex-felmérése is azt mutatja, hogy a globális tőke- és hitelpiacok eseményei nyomán meggyengült a befektetői bizalom. Ezenkívül a gazdasági klíma és a hitelfinanszírozás elérhetősége is romlott, ezért kisebb kockázati tőke-ügyletekre számítanak az iparág szereplői. A szakértő Magyarországon a lassan elinduló JEREMIE programtól a kis összegű s jellemzően korai fázisú befektetések számának jelentős növekedését várja. Jelenleg már hat alapkezelő jelentkezett be a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeleténél – ez ugyanis szükséges a programban való részvételhez, illetve ahhoz, hogy az alapkezelők magyar intézményi befektetőktől vonjanak be forrásokat kockázati alapjaikba. A szakember azt várja a programtól, hogy elsősorban a most népszerű területek jutnak tőkéhez, így az informatikai, a biotechnológiai és a kommunikációs terület, tehát a kis tőkeigényű, tudás- és technológiaintenzív ágazatok. Hozzáfűzte: a JEREMIE programnak várhatóan akkor lesz érezhető gazdasági hatása, ha olyan magyar találmányokba fektetnek majd az alapok, amelyekből regionálisan – vagy még szélesebb nemzetközi körben – is üzletet lehet kovácsolni. A magyar intézményi befektetők a kockázati tőke-alapok finanszírozásba való bevonásától pedig a hazai piacról leginkább hiányzó, közepes, egy- és ötmillió euró közötti ügyletek felfutását várják. Mint Karsai elmondta, az MKME legfrissebb, egyben e tekintetben az első ilyen területre is kiterjedő kutatása jól mutatja: a kockázati és magántőke elsősorban az expanzív szakaszú befektetéseket részesítette előnyben, a legjellemzőbb e tekintetben az építőipar, a mezőgazdaság, a pénzügyi szolgáltatás, az energetika, a gyógyászat, a biotechnológia, az elektronika és a kommunikáció. A számítástechnika az egyetlen olyan ágazat, ahol a tőke közel fele induló és korai fázisú cégekbe, a másik fele pedig expanzív szakaszú cégekbe áramlott. Általában viszonylag kevés kockázati és magántőkét kapnak Magyarországon az induló (start up) és a korai fázisban (early stage) lévő cégek az évente hazánkban összesen befektetett kockázati tőkéhez képest. Több olyan iparág is akadt, ahol egyáltalán nem volt vagy csak a teljes befektetett tőke egytizede körül, illetve az alatt alakult az early stage ügyletekbe finanszírozás. Ilyen volt az építőipar, a mezőgazdaság, a kommunikáció, a biotechnológia is.

Tőkealap-kezelők

Forrás: PSZÁF

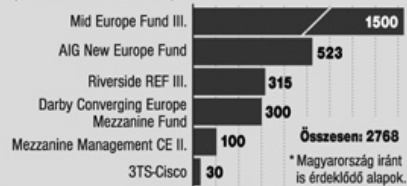
(a magyar tőkepiaci törvény hatálya alatt működő kockázatalap-kezelők*)

Biggeorge's-NV Equity Zrt.
Corvinus Zrt.
Első Magyar Zrt.
Informatikai Zrt.
Ötnegyed Zrt.
Primus Capital Zrt.

* A Tpt. tartalmazza a hazai kockázati tőkealapokra vonatkozó fejezetet.

Regionális kockázati alapok tőkegyűjtése*

(2007. I-X. hó, millió euró)



* Magyarország iránt is érdeklődő alapok.

Kockázati és magántőke-befektetések

(Magyarország)



VG-GRAFIKA

* I-X. hónap.



Forrás: HVCA