

## تعامل سازنده، مهم ترین فاکتور برای دستیابی به منافع جذب سرمایه از CVC

یکی از چالش های اصلی در موضوع سرمایه گذاری و به خصوص سرمایه گذاری خطر پذیر شرکتی یا همان CVC، نحوه تعامل سرمایه گذار با استارتاپ است. برای بهبود این تعامل لازم است که دو طرف نسبت به شفاف سازی اهداف همکاری اقدام کنند و در همان ابتدای مسیر همکاری چارچوب های تعامل را مشخص کنند.

ایجاد ارتباط قوی بین CVC و استارتاپ از مهمترین مولفه های یک سرمایه گذاری موفق است. ایجاد این ارتباط صحیح است که وجه تمایز اصلی سرمایه گذاری CVC با VC را رقم می زند و کانال مناسبی برای بهره مندی استارتاپ از دانش فنی و شناخت سرمایه گذار CVC نسبت به بازار و فناوری، ایجاد می کند.

در کنار منفعی که این ارتباط برای استارتاپ ایجاد می کند، CVC نیز علاقه مند است تا این تعامل به بهترین نحو ممکن شکل بگیرد. دلیل این موضوع روشن است. CV علاوه بر اهداف کوتاه مدت مالی، مجموعه ای از اهداف استراتژیک و توسعه ای را هم برای خود ترسیم می کند که تحقق آن ها نیازمند هماهنگی و تعامل نزدیک با استارتاپ است. باید توجه داشت که در خصوص CVC ایجاد یک رابطه ی قوی منافع نسبی بیشتر در مقایسه با VC ایجاد می کند، در روی دیگر سکه ضعف این رابطه هم آثار مخرب تری از خود نشان خواهد داد چرا که عدم بهره مندی دو طرف از مزایای تصویر شده برای همکاری، نارضایتی روز افزون آن ها از یکدیگر را به دنبال خواهد داشت.

### ایجاد ارتباط قوی، چگونه؟

شرکت های بزرگ اهداف استراتژیک یا همان استفاده از نوآوری استارتاپ ها در جهت توسعه ی کسب و کارشان را به عنوان یکی از اولویت های اصلی خود در نظر می گیرند و حتی نسبت به منافع مالی کوتاه مدت برای آن اولویت قائل می شوند. با این وجود اگر به دنبال تحقق این اهداف هستند باید دسترسی استارتاپ به توانمندی ها، امکانات و تجربیات شرکت را به بهترین نحو تسهیل کنند.

استارتاپ ها هم لازم است که در همان اولین قدم، شناخت کاملی از CVC و اهدافش از سرمایه گذاری به دست آورند چرا که عدم تناسب اهداف و اولویت های استارتاپ و سرمایه گذار خطر پذیر شرکتی هر گونه همکاری را با شکست مواجه خواهد کرد. بارها دیده شده است که شرکت های بزرگ تنها اهداف تحقق اهداف خود را مدنظر داشته اند و به نیاز استارتاپ برای استقلال، گسترش و رسیدن به منافع مالی بی توجه بوده اند، امری که نهایتاً سبب کند شدن سرعت رشد استارتاپ ها، انحراف از مسیر پیشرفت و در مواردی شکست استارتاپ شده است.

### کدام نهاد بیشترین تاثیر را بر رفتار CVC با استارتاپ ها می گذارد؟

موضوع بسیاری مهمی که بر روابط استارتاپ و CVC اثرگذار است، ساختار مربوط به تعاملات CVC و شرکتی است که آن را بنا نهاده است. میزان استقلال که شرکت مادر برای CVC قائل می شود و اینکه آیا CVC در داخل شرکت مادر یا به عنوان مجموعه ای مستقل فعالیت می کند بر رفتار سرمایه گذار خطر پذیر شرکتی اثرگذار است.

### استقلال

مهمترین فاکتور در اینجا استقلال در تصمیم گیری است. استقلال در عمل، تصمیم گیری و عملکرد CVC موضوعی است که کارشناسان در خصوص آن اتفاق نظر دارند و آن را از پیش نیازهای اصلی برای به حرکت در آمدن چرخ سرمایه گذاری خطر پذیر پذیر شرکتی می دانند.

این استقلال باعث می‌شود که CVC ها با VC ها قابل رقابت شوند و عملکرد بهتری در جذب استعدادهای به شبکه کارآفرینی داشته باشند. همچنین می‌توانند در مشارکت با سایر سرمایه‌گذاران خطرپذیر بهتر و چابک‌تر عمل کنند. با توجه به مطالعاتی که در خصوص شرکت‌های بزرگ فعال در حوزه سرمایه‌گذاری خطرپذیر شرکتی انجام شده است فاکتور استقلال توسط اکثر این مجموعه‌ها مورد توجه قرار گرفته است و از عدم استقلال به عنوان عاملی یاد شده است که ثبات در تصمیم‌گیری و سپس سرعت رشد استارت‌آپ را تحت تاثیر قرار داده و تضعیف کرده است.

## تامین مالی

نکته‌ی دیگر در خصوص نسبت CVC با شرکت مادر یا موسس CVC، شیوه‌ی تامین مالی CVC است. طبق بررسی‌ها شرکت مادر به دو روش می‌تواند نسبت به تامین نیازهای مالی سرمایه‌گذار خطرپذیر شرکتی سرمایه‌گذاری اقدام کند. اول به روش تامین از طریق بودجه سالانه شرکت است که به عنوان یک هزینه در نظر گرفته می‌شود و دوم سرمایه‌گذاری خارج از ترازنامه است که به معنای ایجاد یک صندوق ثالث یا جداگانه است. در حالت دوم برای اینکه شروع و استمرار فعالیت‌های CVC با مشکل مواجه نشود، سرمایه‌گذاری برای مدت زمان طولانی تعهد می‌شود. برخی از کارشناسان معتقدند که مدل دوم بیشتر به استقلال CVC کمک می‌کند. هر دو مدل مزایا و معایب مختص به خود را دارد، اگر چه بررسی تعداد زیادی CVC نشان می‌دهد که انتخاب هر روش بیشتر به فرهنگ کسب و کار حاکم بر شرکت مادر بستگی دارد.

این نکته باید مورد توجه شرکت‌های بزرگ قرار بگیرد که نسبت شرکت با CVC به هر شیوه‌ای که باشد، فعالیت‌های واحد سرمایه‌گذاری خطرپذیر باید مورد حمایت مدیران و تصمیم‌گیران سطح بالای شرکت من جمله مدیر عامل و هیئت مدیره قرار داشته باشد. اگر این امر محقق شود با توجه به سطح اعتماد و حمایتی که ایجاد می‌شود CVC قادر خواهد بود مشارکت‌های خارجی را توسعه دهد که این امر در نهایت به موفقیت سرمایه‌گذاران خصوصاً شرکت مادر می‌انجامد.

