

Asia: VN/21650/2023

## Suomen Teollisuussijoitus Oy:n (Tesi) sijoitusstrategiatyöryhmän raportti

### Lausunnonantajan lausunto

#### **Voitte kirjoittaa lausuntonne alla olevaan tekstikenttään**

Tesin uusi aktiivisempi rooli on keskeinen suomalaisen yhteiskunnan ja etenkin teollisuuden uudistumiselle ja kansantalouden kasvamiselle. Pääpiirteittäin olen samaa mieltä tavoitteiden kanssa, muutamilla huomioilla:

#### 1) Investointiprojekti-fokus

Näyttää siltä, että tarkoituksena on helpottaa etenkin uusien investointien tapahtuminen Suomeen, etenkin vihreän siirtymän alueella. Mikä on sinällään toivottavaa ja tarpeellista. Kuitenkin on huomioitava, että niiden hyöty ja kansantaloudellinen vaikutus ei skaalaudu. Yhdellä investoinnilla saadaan aikaan yhden investoinnin verran työpaikkoja ja muuta hyvää. Tämä on tietysti poliittisesti houkuttelevaa, koska vaikutus on välitön. Sen sijaan, jos painotusta kohdennettaisiin enemmän globaalisti skaalauskelppoisiin yrityksiin, joiden palveleva markkina on suuri, saataisiin investointi moninkertaisena takaisin (onnistuessaan). Eli sijoittamalla kasvuvaiheen yrityksiin ne luovat työpaikkoja ja kansantuotetta moninverroin enemmän kuin laitosinvestoinnit (pl. pilottilaitosten investoinnit jotka poistavat kansainvälisen kaupan rajoitteita uudelta teknologialta). Suomalaisen, maailmanluokan teknologiaosaamisen myyminen suurille kansainvälisille markkinoille tulisi olla selvästi nykyistä (sekä ehdotettua) tasoa korkeammalla. Kasvuyritysten kautta tapahtuvan vaihtotaseen korjautuminen olisi monin verroin suurempi tavoite ja tarkoituksenmukaista. Kulunutta termiä käyttäen "Uusi Nokia" tarvitaan, ja sellainen syntyy todennäköisimmin vihreän teknologian myynnissä maailmalle, kunhan estetään omistuksen ja sitä kautta hyödyn siirtyminen ulkomaille.

2) Kansainvälisen liiketoiminnan skaalaamisen kohdistettu tuki ja panostus. Suomalaisen teollisuuden perisynti on ollut (historiallisista syistä johtuen) sisäänpäinkääntyneisyys. Myymme toisillemme (ja aikaisemmin Neuvostoliitolle/Venäjälle). Se perinne näkyy edelleen suomalaisessa teollisuudessa. Kuitenkin kansantalouden kannalta merkittävin lisäarvo tulee siitä että myymme muille kansakunnille ja saamme sitä kautta vaihtotasetta korjattua ja varallisuutta parannettua, joka sitten lisää investoitavan varallisuuden määrää. Merkittävä osa Tesin sijoituksista tulisi kohdentaa kansainvälisen myynnin tukeen yrityksille joilla on olemassa oleva markkina maailmalla ja ratkaisu tarpeen kattamiseksi muttei hartioita yhtälön toteuttamiseen. Tässä yhteydessä ei tarkoiteta

vienninedistämismatkoja, jotka ovat turhan paljon turistireissuja, vaan yritysten systemaattisten kansainvälistysponnistelujen rahoitusta.

3) Yksi merkittävä kipupiste suomalaisen teknologiateollisuuden skaalautumisessa on pääomien puute uusien liiketoimintamallien toteuttamisessa. Esimerkiksi Product-as-a-Service-tyylisesti hyödynjakomallilla laitteiden "myyminen" on ennustettu kasvavan globaalisti merkittävästi (CAGR 50% vuoteen 2030 mennessä). Pääomarajoitteisten yritysten ainoa tapa toteuttaa tällaisia uusia liiketoimintamalleja on rahoittaa ne kolmansilla osapuolilla. Tähän löytyy kyllä Euroopasta sijoittajia, mutta yritysten pieni koko aiheuttaa ongelmia rahoituksen saamisessa ja ehdoissa. Tesi voisi sijoitustoiminnallaan pienentää tätä laitteiden rahoittamisen riskiä ja ongelmaa ottamalla omaan rahoitukseensa osan laitteistosta/takauksesta. Tällaiset laitteet palveluna-projektit ovat lähes aina pieniriskisiä sopimuksia, joissa on hyvä tuotto. Pienellä osuudella Tesi voisi aikaansaada ulkomaisen rahoituksen parantumisen ja sitä kautta nopeuttaa näiden palvelumallien yleistymistä ja suomalaisen huipputeknologian saatavuutta kansainvälisillä markkinoilla. Hinnalla emme perinteisessä teknologiamyynnissä pärjää, pärjätäkäämme siis paremmalla arvon tuotolla ja liiketoimintamalleilla erottautumisella.

4) Tesin ja Suomen hyvän brändin hyödyntäminen yritysten apuna

Tesillä ja erityisesti Suomella on maailmalla valtavan hyvä brändi. Tesi voisi osana toimintaansa luoda mallin jolla tuota hyvää brändiä voitaisiin käyttää aktiivisemmin liiketoiminnan edistämässä. Jonkinlainen "Verified by Finland"-sertifikaatti toisi pienille teknologiayrityksille uskottavuutta maailmalla ja mahdollistaisi kauppojen syntymistä. Toki vaatii taustalleen jonkin prosessin, mutta esim. Tesin sijoituspäätös lienee riittävä prosessi sen toteamiseen että yritys on asiallinen, luotettava ja lakeja noudattava. Tämän hyödyntäminen lisäisi yritysten myyntiä ilman lisäpanostuksia

Kuismanen Olli

Tampereen yliopisto - Liiketoimintamallien tutkija, sarjayrittäjä