

фрич

Российский рынок
прямых и венчурных инвестиций
в сегменте Интернет и ИТ
2014 – 2015

Москва, 2016

Основные выводы

- Снижение количества сделок в целом на рынке: количество сделок в 2014 году 280, в 2015 - 225 (↓20%); объёмы инвестиций сократились на 43%.
- Несмотря на общую нисходящую тенденцию рынка, произошло увеличение объёмов сделок на посевной стадии (↑17%) и на раунде А (↑10%).
- Смещение интересов инвесторов в сторону регионов. Доля Москвы в 2015 году снизилась с 71% до 56% от всех сделок. При этом Москва и регионы демонстрируют разнонаправленную динамику: в Москве количество сделок снизилось с 200 сделок до 127 (2015 - ↓ 36%), а в регионах количество сделок увеличилось на 23% и составило 98 сделок.
- Благодаря работе экосистемы, возросло количество сделок в регионах на 23%. Доля ФРИИ в региональных сделках составляет 47% за 2015 год.
- Набирают силу инвестиции в следующие отрасли: Медицина, Интернет-вещей, Большие данные. В 2015 году они увеличились в количестве и объёмах инвестиций. Интернет-вещей (рост количества сделок в 5 раз), в сегменте технологий больших данных число сделок выросло с нуля до 3-х, медицина (рост в 2 раза).
- Из прочих отраслей по-прежнему доминируют решения для бизнеса, где общий объём инвестиций составил 17,88 млрд руб.
- Интерес инвестиций смещается из E-commerce (количество сделок ↓46%), рекламы (↓44%), образования (↓57%) в интернет-вещей, большие данные, медицину, технологии коммуникации и навигации (↑20%).

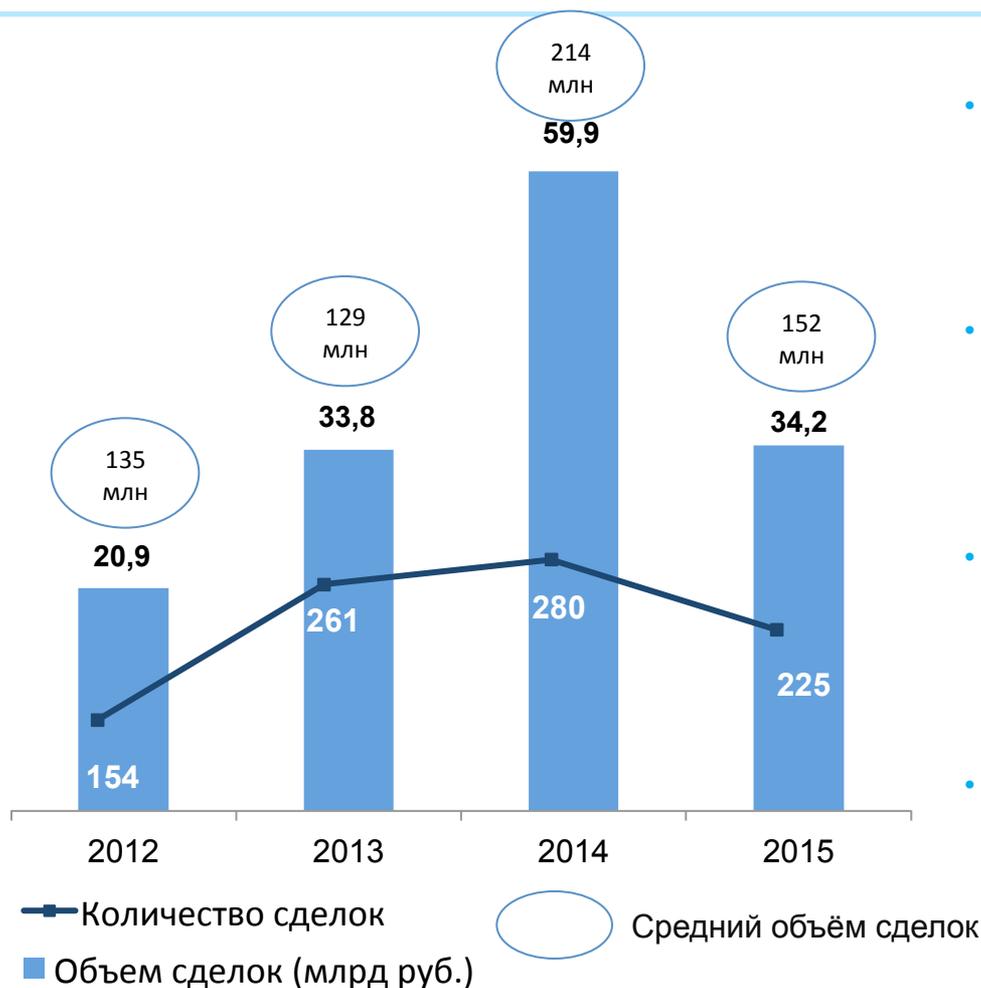
Обзор рынка

2014	2015	Количество сделок	Объём инвестиций (млн руб.)	Средний объём сделки		
Предпосевная	134	▼ 125	216	▼ 205	1,64	◆ 1,61
Посевная	71	▼ 61	1 293	▲ 1 508	18,2	▲ 24,72
Раунд А	28	▼ 18	2 404	▲ 2 635	85,86	▲ 146,39
Раунд В	18	▼ 10	3 636	▼ 2 518	202	▼ 251,8
Поздние раунды и покупки	29	▼ 11	52 336	▼ 27 358	1 805	▼ 2 487
Сумма за ГОД	280	▼ 225	59 884	▼ 34 225	213,87	▼ 152,1

Общая динамика рынка в 2015 году – нисходящая, рынок уменьшился на 43% по сумме инвестиций на всех стадиях, и на 20% по количеству сделок.

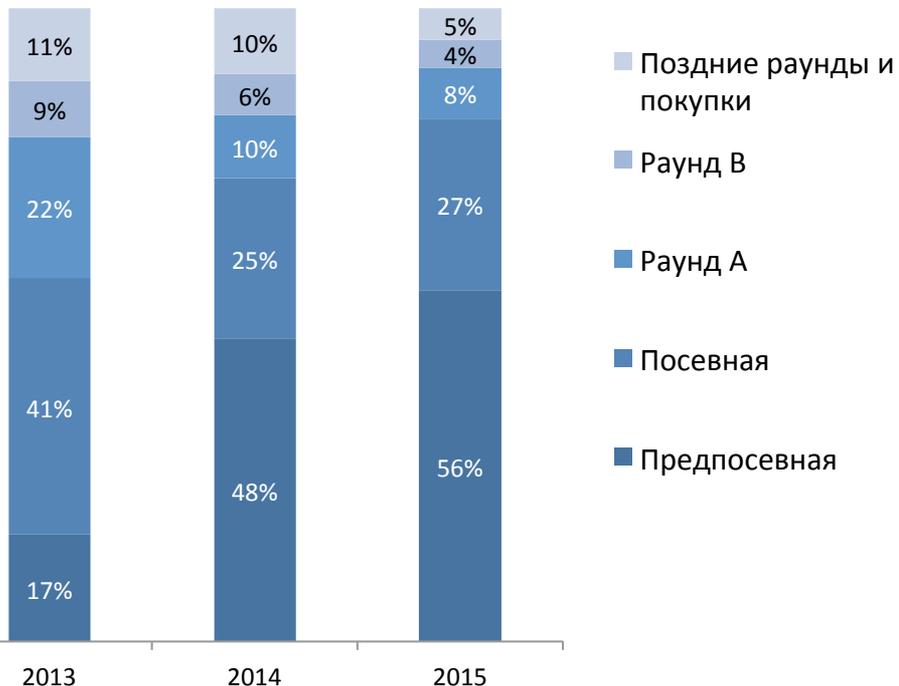
На посевной стадии наблюдается сокращение числа сделок (↓14%), но увеличение суммы инвестиций (↑17%). Аналогично со сделками на раунде А: сокращение числа сделок на 36%, увеличение суммы инвестиций на 10%.

Объем и количество венчурных сделок, 2013-2015



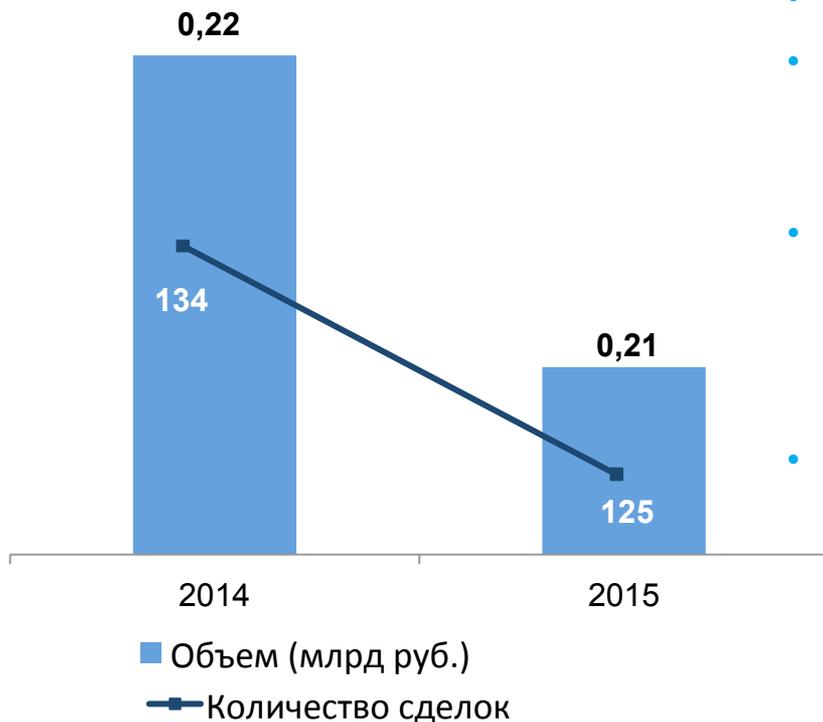
- В 2015 году на рынке произошло снижение числа сделок и сокращение объёма инвестиций. Количество сделок в 2015 году уменьшилось на 20% в сравнении с 2014 годом, объём инвестиций сократился на 43%.
- Средняя стоимость сделки в 2014 году составила 210 млн руб, в 2015 году 152 млн руб, таким образом произошло уменьшение средней суммы сделки на 29%.
- Это объясняется всплеском активности на поздних раундах в 2014 году. Если сравнивать с 2013, то в 2015 году средняя сумма сделки выросла с 129 до 152 млн руб.
- В сравнении с 2013 годом произошло увеличение объёмов инвестиций на 1,2%, при сокращении числа сделок на 14%.

Структура сделок по количеству, 2013 – 2015



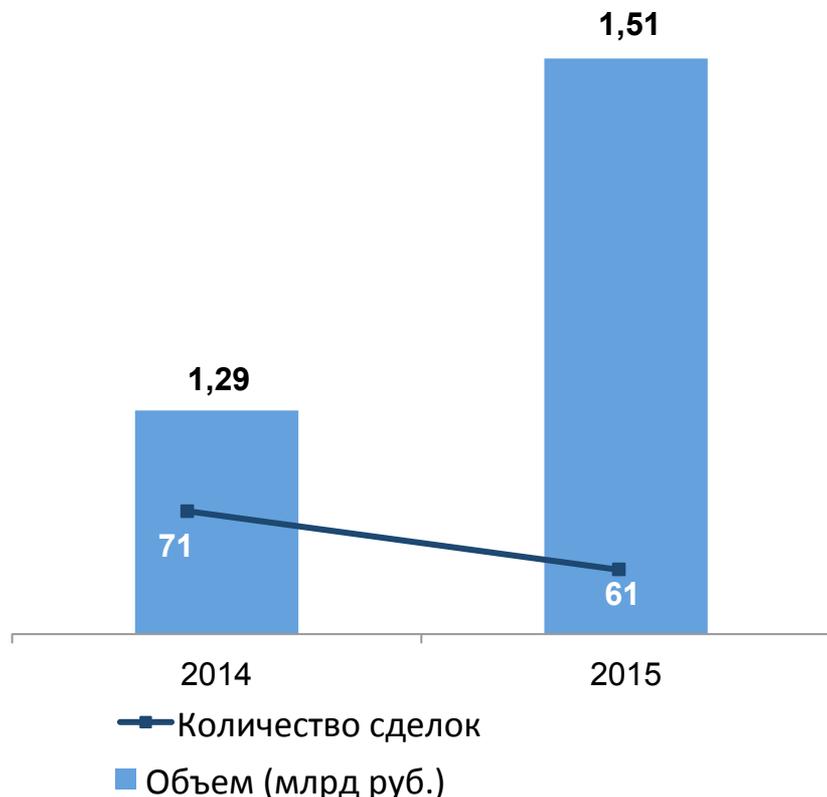
- В структуре сделок в 2015 году по сравнению с 2014 годом увеличились доли сделок на предпосевной стадии (+8%) и доли посевных инвестиций (+2%).
- На более поздних раундах наблюдается сокращение числа сделок в общей структуре: раунды А и В - на 2%, поздние раунды – на 5%.
- С 2013 года происходит стабильный рост доли инвестиций на предпосевной стадии, в 2014 рост произошел больше чем в 2 раза, в 2015 году к 2013 году в 1,84 раза вследствие активизации инвесторов на ранних стадиях. И одновременно, сокращение доли сделок на поздних раундах: в 2014 году стабилизировалось (-1%), а в 2015 году снизилось более чем в 2 раза.

Сделки предпосевной стадии, 2014 - 2015



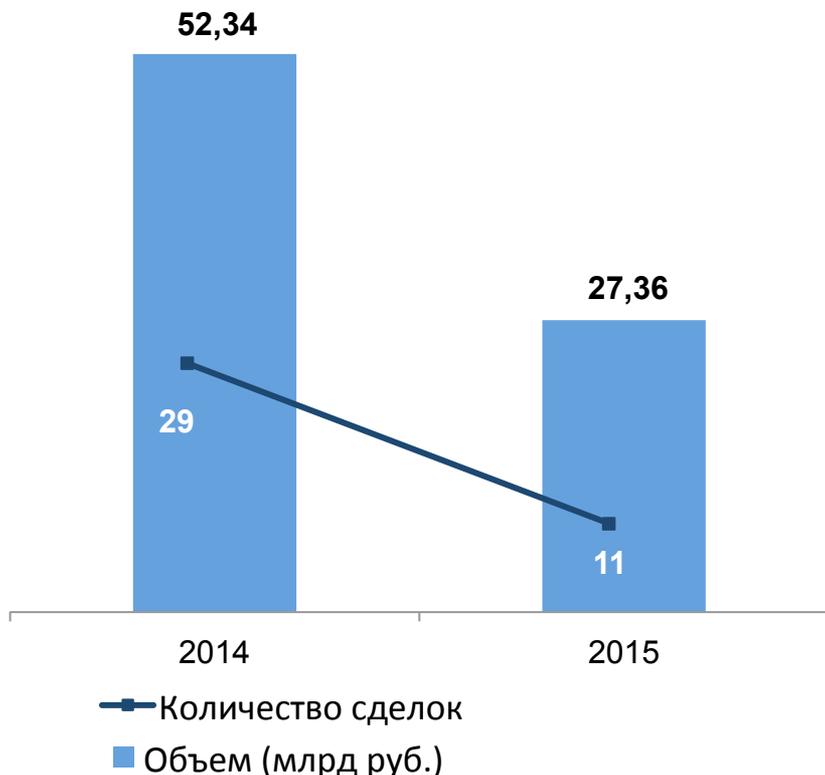
- Объем инвестиций сократился на 5%.
- Количество сократилось на 7%.
- Средний объем сделки на предпосевной стадии остался на прежнем уровне в сравнении с 2014 годом - 1,64 млн руб.
- Предпосевная стадия стала «двигателем» рынка в 2014 году и активность подготовки стартапов на этой стадии увеличила количество сделок на посевной стадии в 2015 году.
- Доля сделок ФРИИ от общего числа сделок на предпосевной стадии составляет 67% в 2014 году, 52% в 2015 году. В среднем за 2 года доля сделок ФРИИ на предпосевной стадии составляет более половины всех сделок.

Сделки посевной стадии, 2014 - 2015



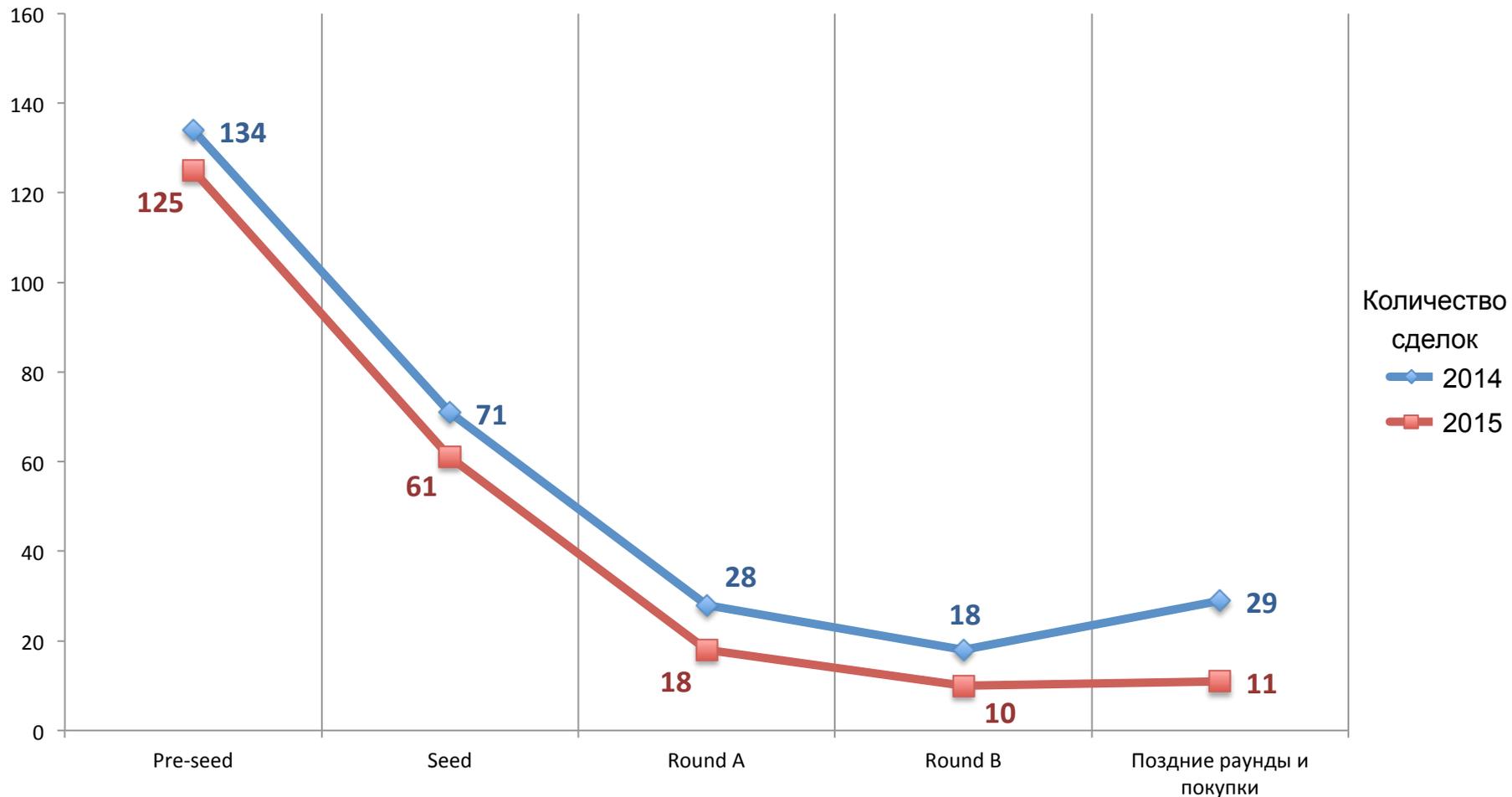
- Объем инвестиций увеличился на 17%.
- Количество сократилось на 14%.
- Средний объем сделки в 2015 году увеличился на 36% (2014: 18,16 млн руб., 2015: 24,75 млн руб.)
- Рост сделок на предпосевной стадии в 2014 году повлиял на рост сделок на посевной стадии в 2015 году, так как по мнению инвесторов, возросло число качественных стартапов.
- Количество сделок сократилось (↓14%), но наблюдается рост объема инвестиций на данной стадии (↑17%).

Сделки поздних раундов и покупки, 2014-2015

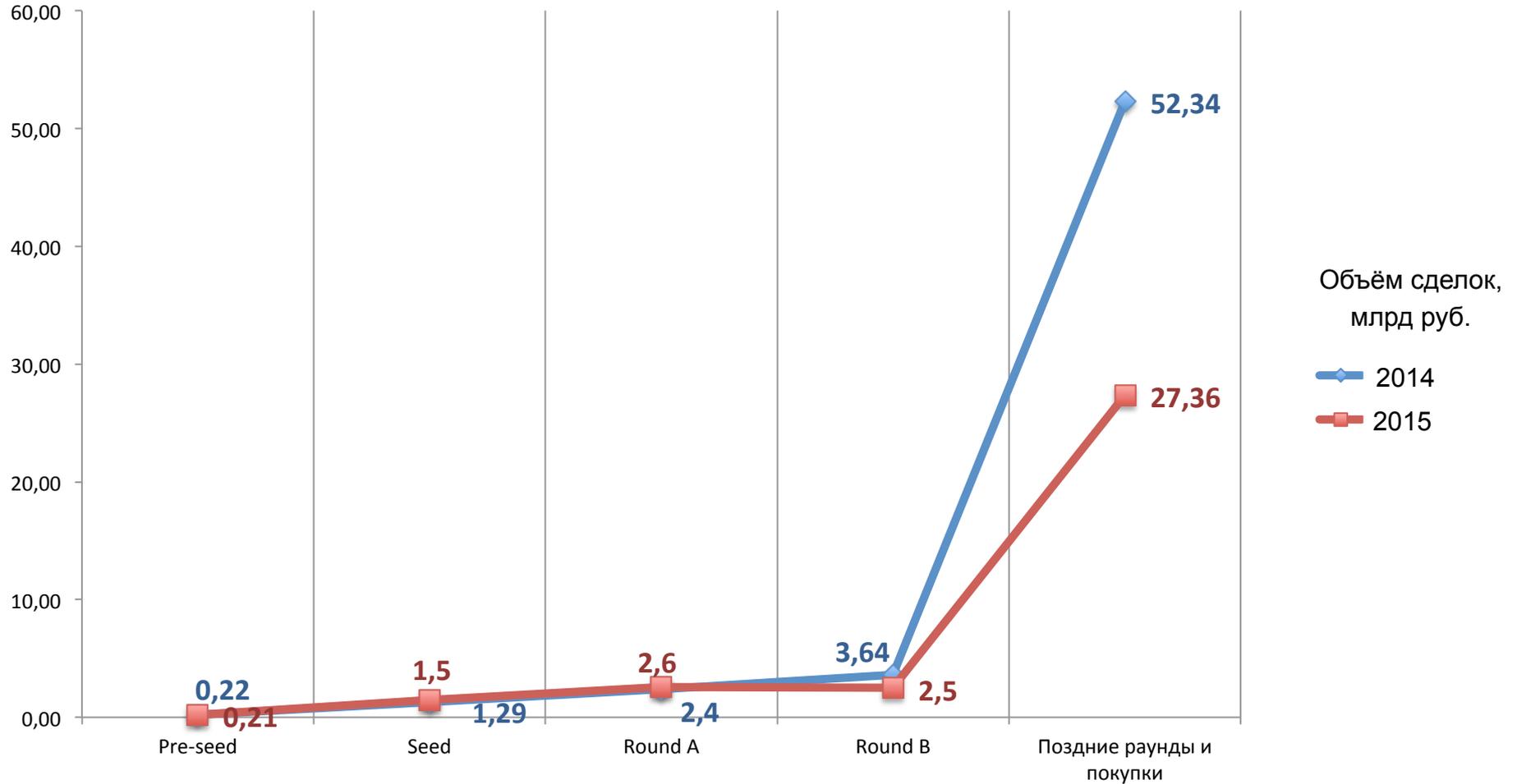


- Объем инвестиций сократился на 48%.
- Количество сделок сократилось на 62%.
- Средняя сумма сделки в 2015 году увеличилась на 38%, но в целом мы видим нисходящую динамику как по количеству, так и по объёмам инвестиций.
- Сокращение сделок и объёмов на поздних раундах и одновременный рост инвестиций на предпосевной стадии, показывает тенденцию увеличения срока жизни проекта в статусе стартапа и привлечения инвестиций на более ранних стадиях.

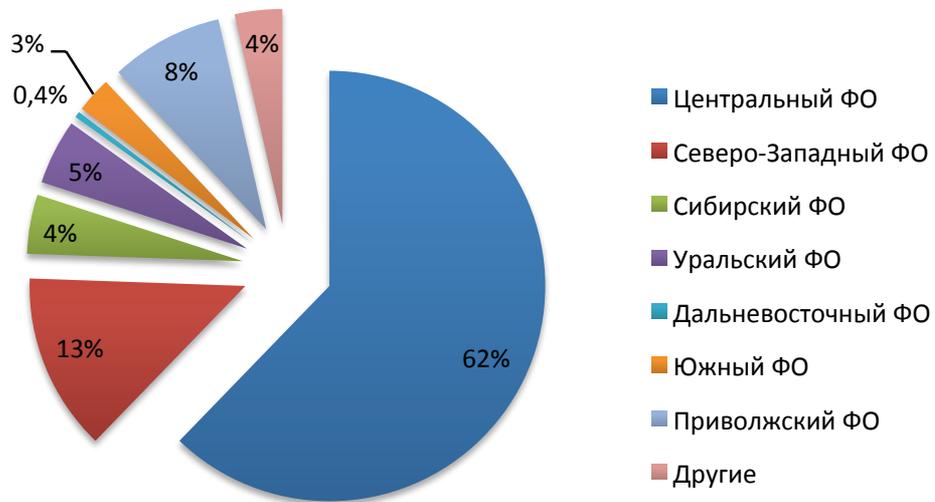
Количество сделок по стадиям финансирования, 2014-2015



Объёмы сделок по стадиям финансирования, 2014-2015



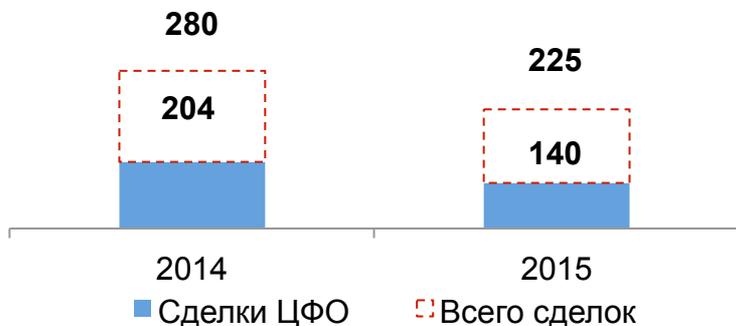
География проинвестированных стартапов 2015



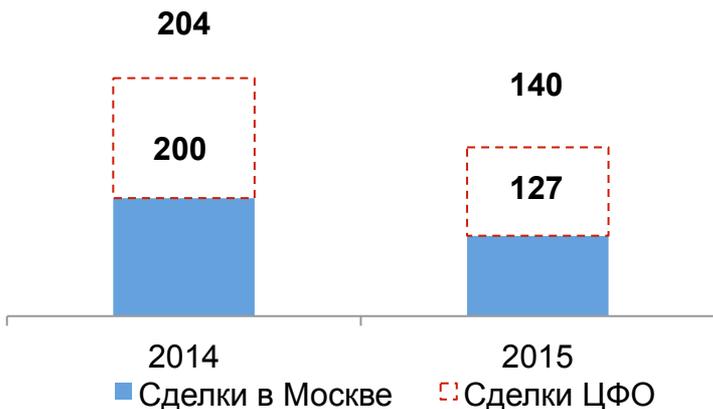
- В 2015 году росло количество региональных стартапов, что привело к сокращению доли Москвы с 71% до 56%, и в результате Центрального федерального округа на 11% с 73% до 62%. Доля Москвы от сделок Центрального федерального округа 91% в 2015 году.
- Позитивная динамика количества инвестиций наблюдается в Южном федеральном округе (в 2 раза), в Северо-Западном федеральном округе (↑25%) и Приволжском федеральном округе (↑12%).
- Среди городов сохраняют лидерство Санкт-Петербург (12% от общего количества сделок в России), Екатеринбург (4%), Казань (3%).
- Большая доля инвестиций ФРИИ в 2015 году пришлась на регионы (61%). Считая от общего числа региональных сделок, ФРИИ осуществляет 47% всех региональных сделок.

География проинвестированных стартапов

Количество сделок всего на рынке и в ЦФО



Количество сделок ЦФО и в Москве



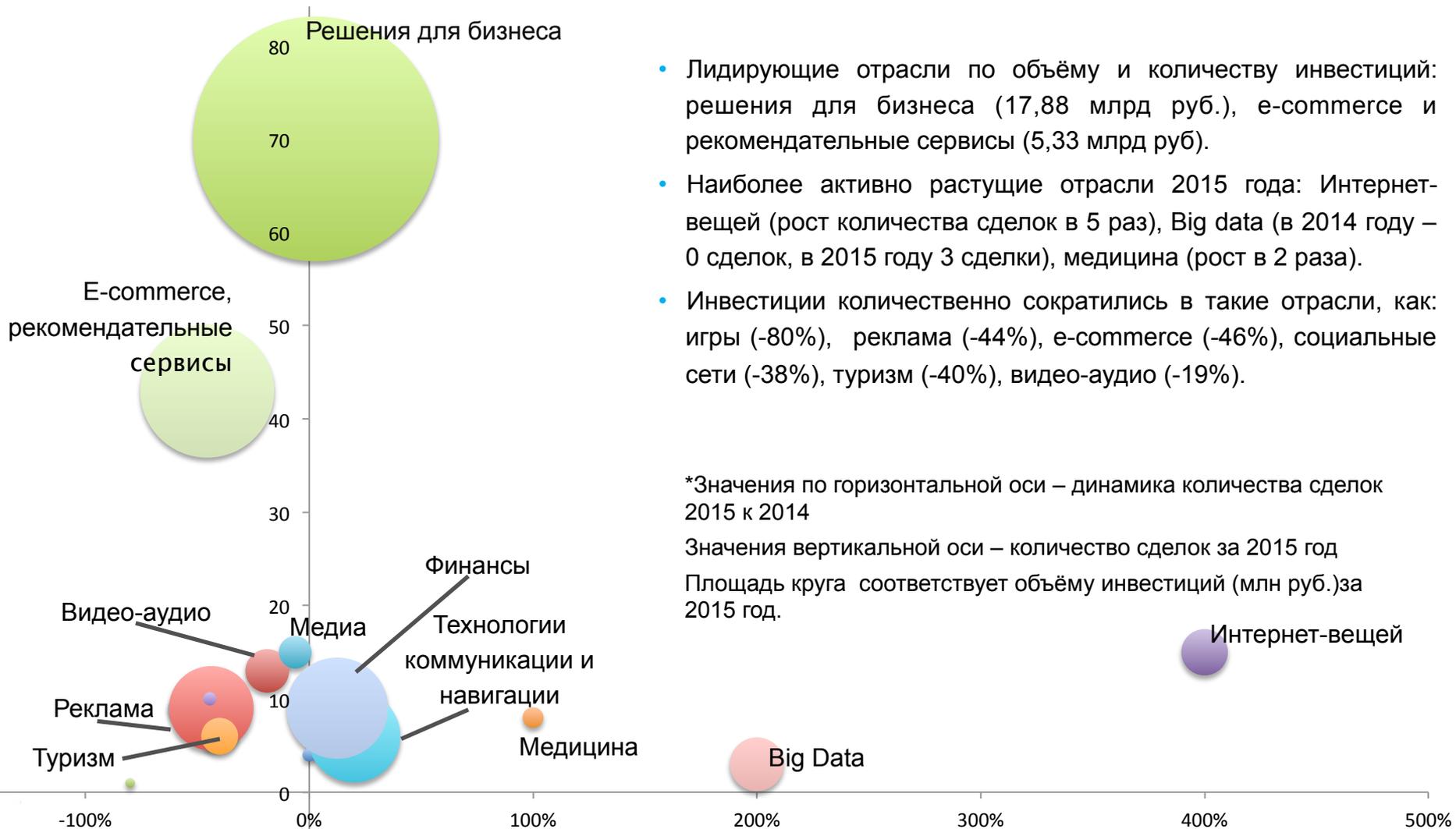
- В 2015 году в сравнении с 2014 годом произошло сокращение числа сделок в Центральном федеральном округе на 31%. Общая доля ЦФО от всех сделок также сокращается: в 2014 году на него приходилось 73% всех сделок, в 2015 году доля составляет 62%.
- Рассматривая более подробно Центральный федеральный округ, Москва является основным регионом, поставляющим сделки. Доля Москвы в составе ЦФО в 2014 году составила 98%, в 2015 году 91%. Это отражает рост сделок в субъектах ЦФО, помимо Москвы в 2,5 раза при падении числа сделок в Москве на 36%.
- Суммарная доля федеральных округов, исключая ЦФО в 2014 году составляла 27% от всех сделок, в 2015 году 38%, что говорит о постепенной децентрализации инвестиций.
- Доля сделок в Москве в 2014 году составляла 71% от всех сделок, в 2015 она сократилась до 56%.
- Поскольку большая часть инвестиционного сообщества сосредоточена в Москве, то динамика московского рынка зачастую принимается за общероссийскую. При этом Москва и регионы демонстрируют разнонаправленную динамику: количество сделок в Москве сократилось на 36%, рост сделок в регионах составляет 23%.

Отраслевое распределение инвестиций по количеству сделок - 2015

- В 2015 году наибольшие инвестиции наблюдаются в таких отраслях: решения для бизнеса (31%), e-commerce и рекомендательные сервисы (19%).
- Появился интерес к инвестициям в отрасли: интернет-вещей (если в 2014 году доля этой отрасли составляла 1%, то в 2015 году 7%), медицина (в 2014 году 1%, в 2015 году доля составила 4%).
- Возросшее число проинвестированных проектов в этих отраслях говорит об укреплении заявленных трендов. Можно ожидать, что данные отрасли станут двигателями рынка в 2016 году.



Сделки по отраслям в 2015 году: объём, количество, динамика



- Лидирующие отрасли по объёму и количеству инвестиций: решения для бизнеса (17,88 млрд руб.), е-commerce и рекомендательные сервисы (5,33 млрд руб).
- Наиболее активно растущие отрасли 2015 года: Интернет-вещей (рост количества сделок в 5 раз), Big data (в 2014 году – 0 сделок, в 2015 году 3 сделки), медицина (рост в 2 раза).
- Инвестиции количественно сократились в такие отрасли, как: игры (-80%), реклама (-44%), е-commerce (-46%), социальные сети (-38%), туризм (-40%), видео-аудио (-19%).

*Значения по горизонтальной оси – динамика количества сделок 2015 к 2014

Значения вертикальной оси – количество сделок за 2015 год

Площадь круга соответствует объёму инвестиций (млн руб.) за 2015 год.

- Проанализировано 505 сделок с российскими интернет-компаниями и стартапами за период с января 2014 по декабрь 2015 года.
- Некоторые компании раскрывают данные по сделкам спустя значительное время, поэтому возможны корректировки данных за прошлые периоды.
- Не учитываются сделки с нераскрытыми объёмами инвестиций (2014 год – 1 сделка, 2015 год – 16 сделок).
- В статистику рынка включаются только завершённые инвестиции.
- Если компания получала инвестиции в результате двух и более раундов инвестиций, то каждый раунд рассматривался как отдельная инвестиция.
- В статистику рынка включаются только завершённые выходы.
- Под российским рынком понимаются инвестиции и сделки с компаниями-реципиентами инвестиций, зарегистрированными в российской юрисдикции.
- Под совокупным объемом/числом осуществленных инвестиций на российском рынке прямых и венчурных инвестиций понимается совокупный объем завершённых инвестиций, осуществленных институциональными и неинституциональными инвесторами компании-реципиента инвестиций в российские компании-реципиенты инвестиций в отчетный период.
- Использованы данные: Rusbase, Venture DataBase, Firma.ru, «Ведомости», «Коммерсант», Forbes, Фонда развития интернет-инициатив (ФРИИ) и других участников венчурного рынка.



исследование руководствуется
Методологией сбора и анализа основных
параметров деятельности российских
фондов прямых и венчурных инвестиций