

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

АВТОР:

фрчи

Фонд развития
интернет-инициатив

Москва, 2016 г.

СОДЕРЖАНИЕ

ОСНОВНЫЕ ВЫВОДЫ	3
ОБЗОР РЫНКА	4
ОБЗОР ВЕНЧУРНЫХ СДЕЛОК	
Объем и количество венчурных сделок	6
Объем и количество венчурных сделок без поздних раундов	6
СТРУКТУРА ВЕНЧУРНЫХ СДЕЛОК	
Структура сделок по количеству	8
Динамика сделок и инвестиций на различных стадиях	9
Количество сделок по стадиям финансирования	10
Объем сделок по стадиям финансирования	10
ГЕОГРАФИЯ ВЕНЧУРНЫХ СДЕЛОК	
География венчурных сделок, 2014 – 2015 гг.	12
ОТРАСЛЕВОЕ РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИЙ	
Отраслевое распределение инвестиций, 2014 – 2015 гг.	14
Сделки по отраслям в 2015 году:	
объем, количество, динамика	15
Средняя сумма сделки по сегментам	16
РЕЙТИНГИ	17
МЕТОДОЛОГИЯ	18

ОСНОВНЫЕ ВЫВОДЫ

Количество сделок на рынке снизилось на 20%: 225 в 2015 году против 280 в 2014 году; объемы инвестиций сократились на 43%.

Несмотря на общую нисходящую тенденцию рынка, произошло увеличение объемов сделок на посевной стадии (+17%) и на раунде А (+10%).

Наблюдается 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 (-36%), а в регионах – увеличилось на 23% и составило 98 сделок.

Доля ФРИИ в общем объеме региональных сделок в 2015 году составила 47%.

Набирают силу инвестиции в следующие отрасли: медицина, интернет вещей, большие данные. Рост количества сделок в этих сегментах составил: интернет вещей (в 5 раз), большие данные (с 0 до 3-х), медицина (в 2 раза).

Из прочих отраслей по-прежнему больше всего инвестируют в решения для бизнеса (17,88 млрд руб.).

Интересы инвесторов смещаются из E-commerce (количество сделок упало на 46%), рекламы (-44%), образования (-57%) в интернет вещей, большие данные, медицину, технологии коммуникации и навигации (+20%).

ОБЗОР РЫНКА

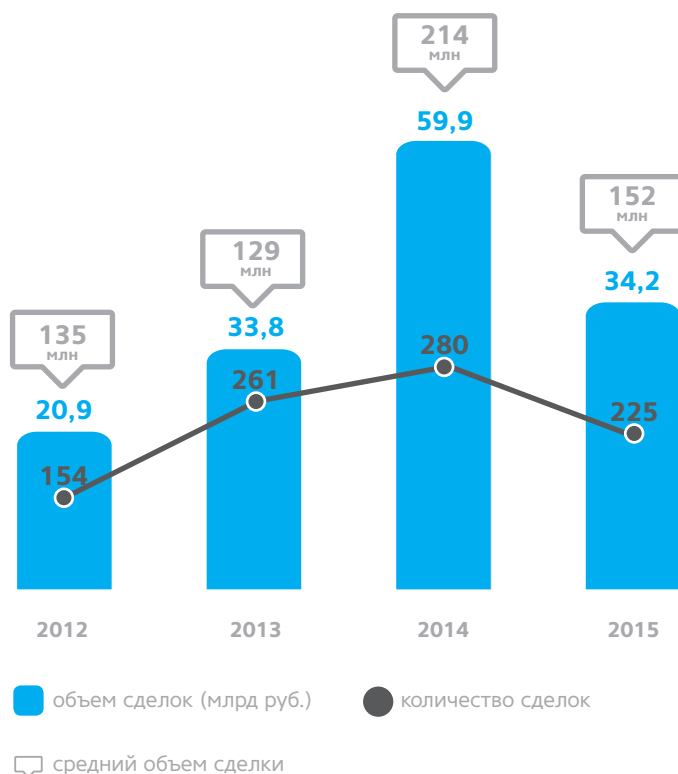
2014	2015	Количество сделок	Объем инвестиций (млн руб.)	Средний объем сделки				
Предпосевная	134	▼	216	▼	1,6	◆	1,6	
			125		205			
Посевная	71	▼		▲	1 508		▲	24,7
			61		1 293			
Раунд А	28	▼		▲	2 635		▲	146,4
			18		2 404			
Раунд В	18	▼		▼	3 636		▼	202
			10		2 518			251,8
Поздние раунды и покупки	29	▼		▼	52 336		▼	1 805
			11		27 358			2 487
Сумма за год	280	▼		▼	59 884		▼	213,9
			225		34 225			152,1

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

На посевной стадии наблюдается сокращение числа сделок (-14%), но увеличение суммы инвестиций (+17%). Аналогичная ситуация со сделками на раунде А: заметно сокращение числа сделок на 36% и увеличение суммы инвестиций на 10%.

ОБЗОР ВЕНЧУРНЫХ СДЕЛОК

ОБЪЕМ И КОЛИЧЕСТВО ВЕНЧУРНЫХ СДЕЛОК, 2012 – 2015 гг.



В 2015 году на рынке произошло снижение числа сделок и сокращение объема инвестиций. Количество сделок уменьшилось на 20% в сравнении с 2014 годом, объем инвестиций сократился на 43%.

Средняя стоимость сделки в 2014 году составила 210 млн руб., в 2015 году 152 млн руб. Таким образом, средняя сумма сделки уменьшилась 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.

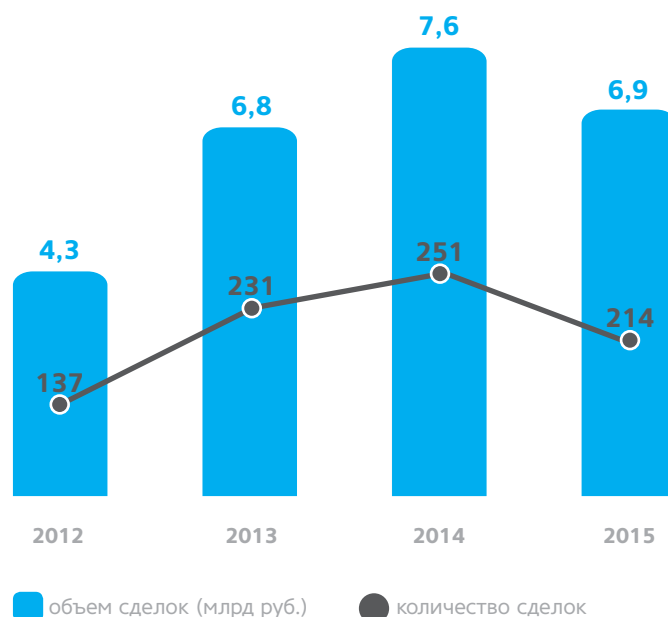
В сравнении с 2013 годом произошло увеличение объемов инвестиций на 1,2%, при сокращении числа сделок на 14%.

ОБЪЕМ И КОЛИЧЕСТВО ВЕНЧУРНЫХ СДЕЛОК БЕЗ ПОЗДНИХ РАУНДОВ, 2012 – 2015 гг.

Если говорить о раундах инвестирования без поздних стадий, то в 2015 году на рынке наблюдается сокращение числа сделок на 15% и снижение объемов инвестиций на 9% в сравнении с 2014 годом.

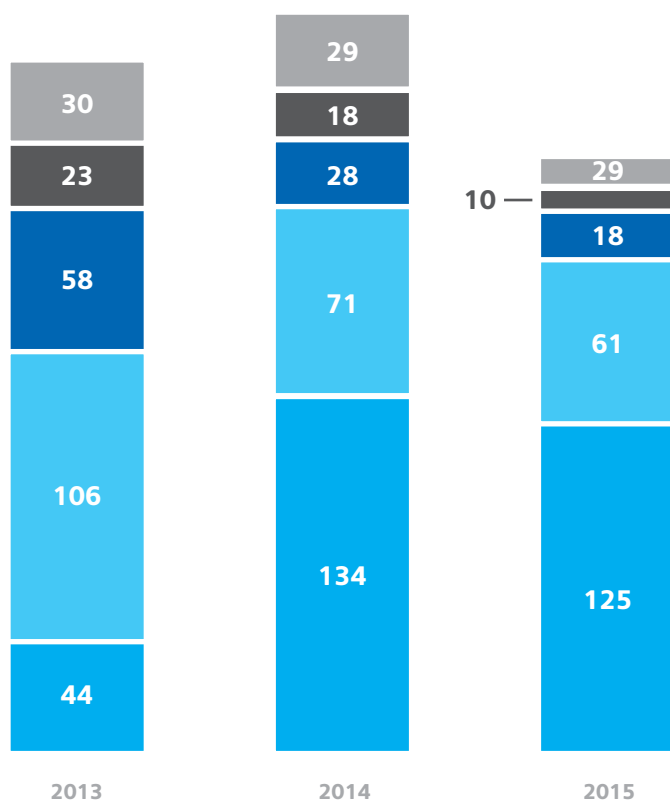
Количество сделок на поздних раундах в 2015 году сократилось на 62% в сравнении с 2014 годом (2014 – 29 сделок, 2015 – 11 сделок).

В 2015 году объемы инвестиций вернулись к значению 2013 года, количество сделок сократилось по сравнению с 2013 на 7%.



СТРУКТУРА ВЕНЧУРНЫХ СДЕЛОК

СТРУКТУРА СДЕЛОК ПО КОЛИЧЕСТВУ, 2013 – 2015 гг.



Различные стадии показывают различную динамику, поэтому имеет смысл смотреть более детально структуру сделок.

Крупные сделки интернет-компаний подтверждают, что спрос на стартапы с их стороны есть.

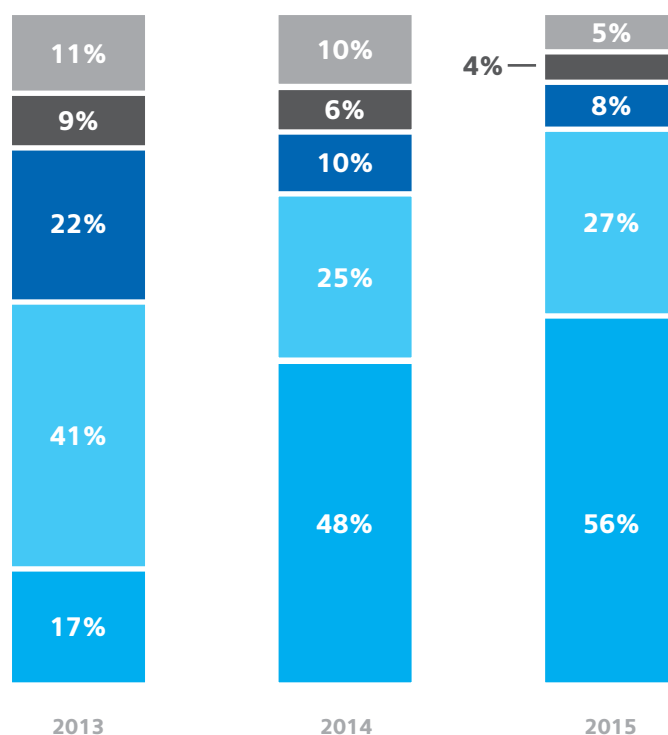
Крупные сделки на поздних стадиях:
2014: Ozon, HeadHunter, Auto.ru.
2015: 2ГИС, NVisionGroup, Touch Bank.



В структуре сделок в 2015 году по сравнению с 2014 годом увеличились доли сделок на предпосевной стадии (+8%) и доли посевных инвестиций (+2%).

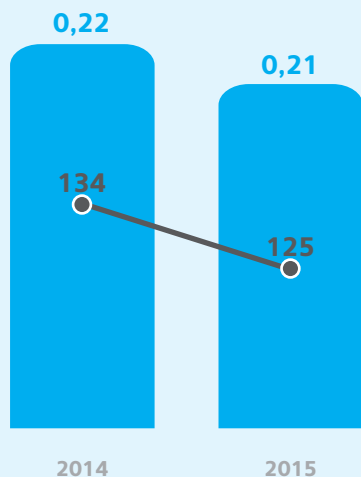
На более поздних раундах наблюдается сокращение числа сделок в общей структуре: раунды А и В – на 2%, поздние раунды – на 5%.

С 2013 года происходит стабильный рост доли инвестиций на предпосевной стадии. В 2014 году наблюдался рост более чем в 2 раза, в 2015 году (к 2013 году) – в 1,84 раза вследствие активизации инвесторов на ранних стадиях. И, одновременно, произошло сокращение доли сделок на поздних раундах: в 2015 году их число снизилось более чем в 2 раза.



ДИНАМИКА СДЕЛОК И ИНВЕСТИЦИЙ НА РАЗЛИЧНЫХ СТАДИЯХ, 2014 – 2015 гг.

Предпосевная стадия



● объем сделок (млрд руб.)

Объем инвестиций сократился на 5%.

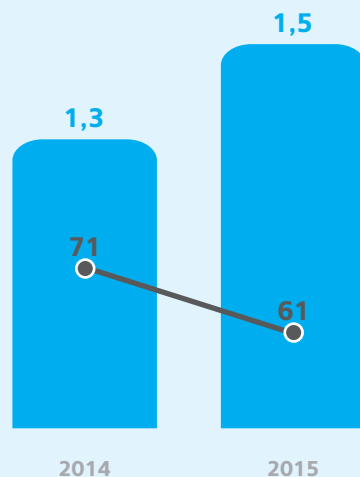
Количество сделок сократилось на 7%.

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.

Посевная стадия



● количество сделок

Объем инвестиций увеличился на 17%.

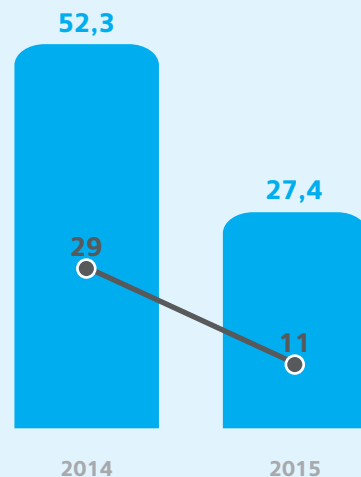
Количество сделок сократилось на 14%.

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%).

Поздние раунды и покупки



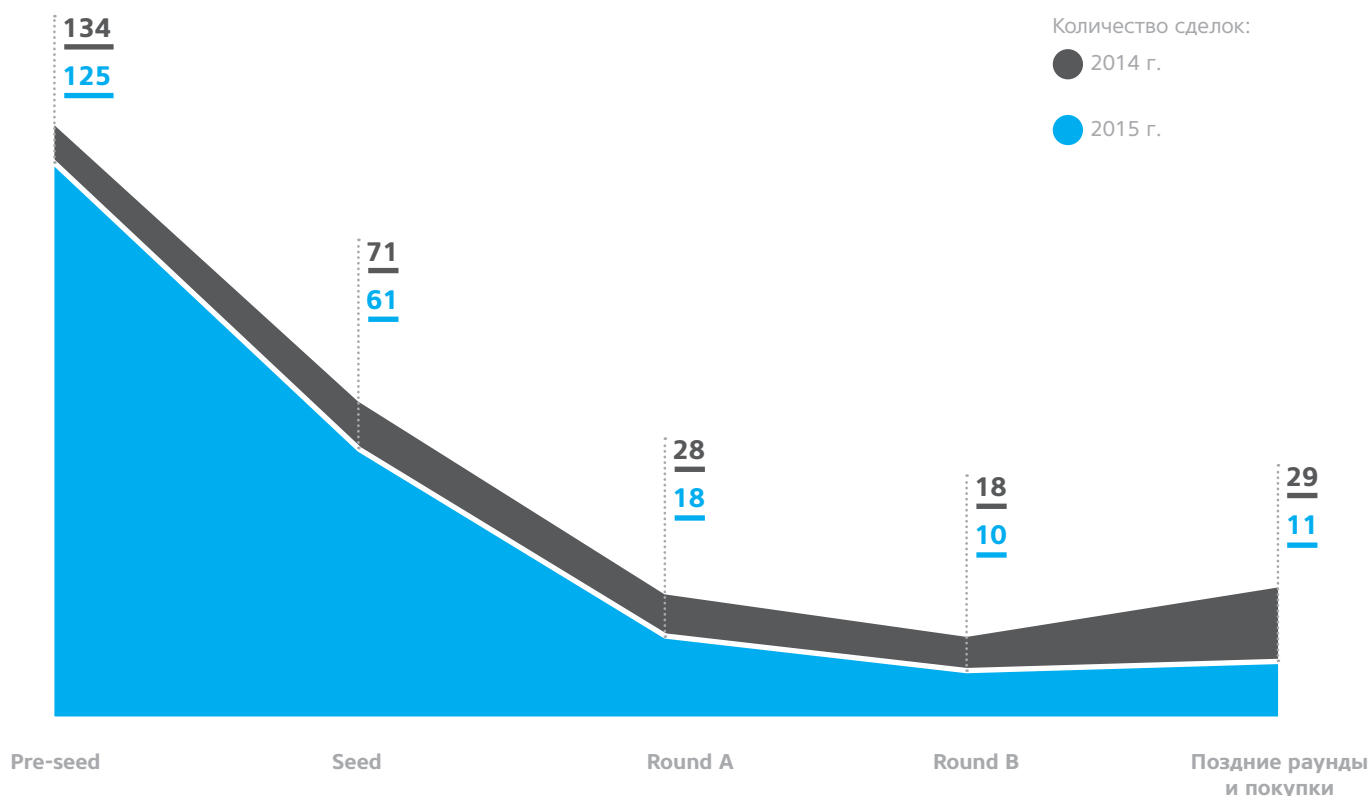
Объем инвестиций сократился на 48%.

Количество сделок сократилось на 62%.

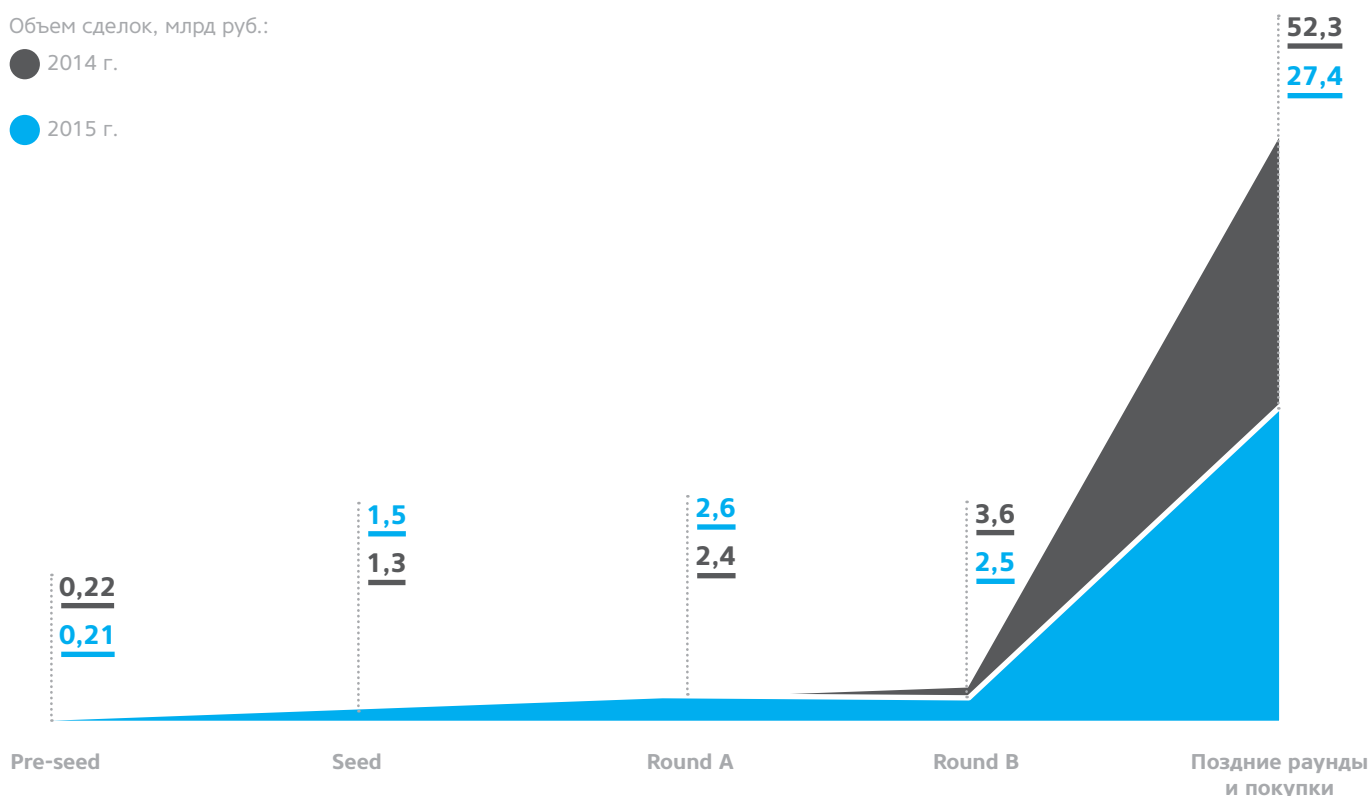
Средняя сумма сделки в 2015 году увеличилась на 38%, но в целом мы видим нисходящую динамику как по количеству, так и по объемам инвестиций.

Сокращение сделок и объемов 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 гг.

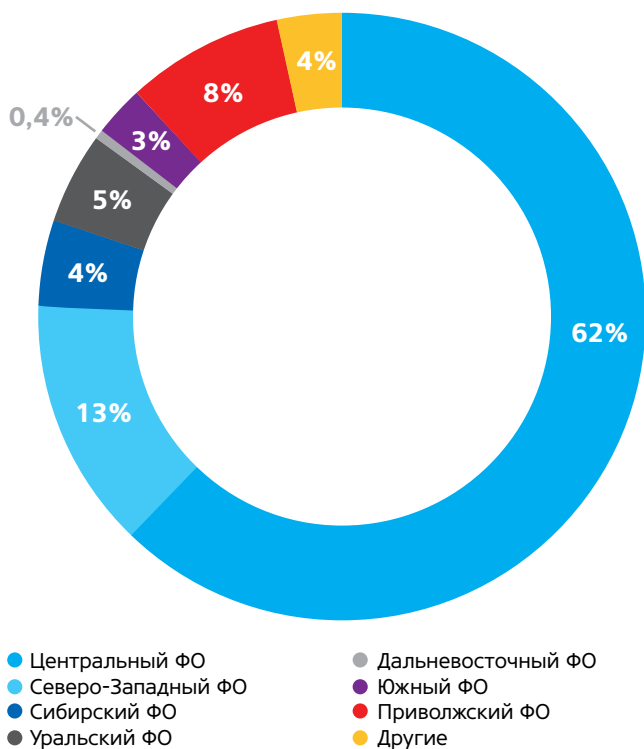


ОБЪЕМ СДЕЛОК ПО СТАДИЯМ ФИНАНСИРОВАНИЯ, 2014 – 2015 гг.



ГЕОГРАФИЯ ВЕНЧУРНЫХ СДЕЛОК

ГЕОГРАФИЯ ВЕНЧУРНЫХ СДЕЛОК, 2015 г.



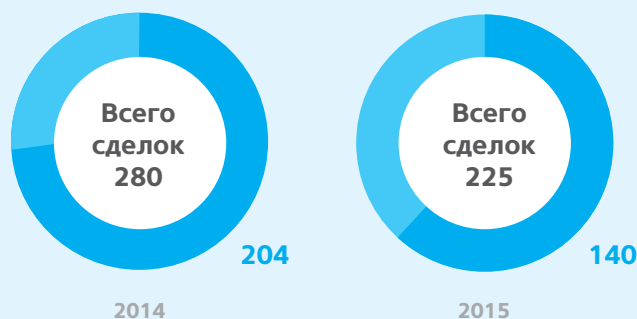
В 2015 году росло количество региональных стартапов, что привело к сокращению доли Москвы в общем объеме сделок с 71% до 56%, Центрального федерального округа – с 73% до 62%. Доля Москвы от сделок Центрального федерального округа составляет 91%.

Позитивная динамика роста 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 пришлось на регионы (61%). Считая от общего числа региональных сделок, ФРИИ осуществляет 47% всех региональных сделок.

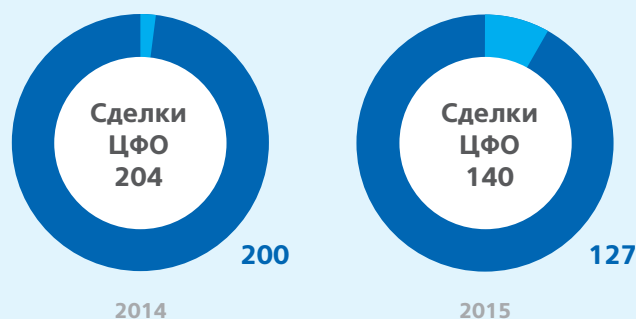
Количество сделок всего на рынке и в ЦФО



● Сделки в Центральном ФО

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%, что говорит о постепенной децентрализации инвестиций.

Количество сделок в ЦФО и в Москве



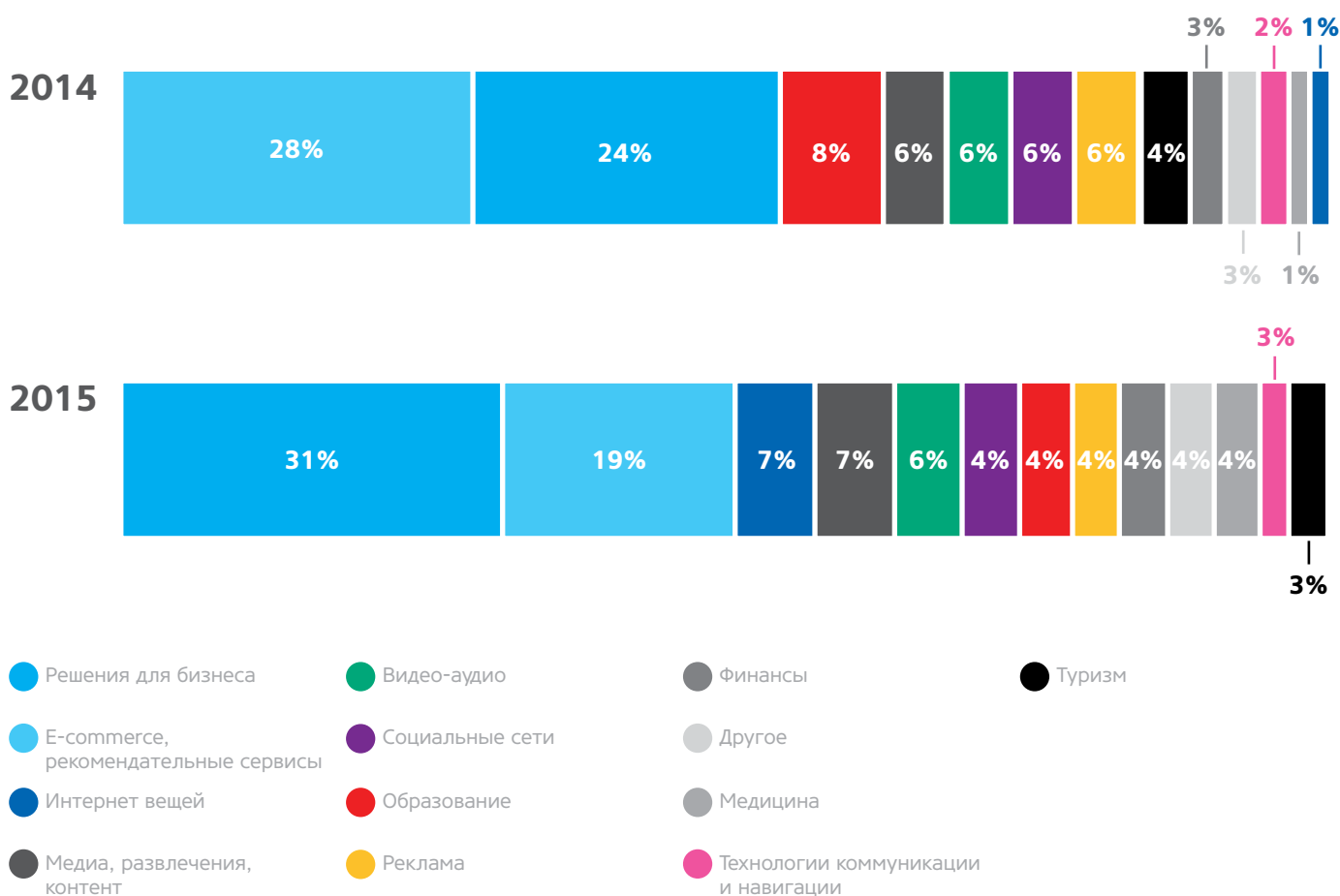
● Сделки в Москве

Если говорить более подробно о Центральном федеральном округе, то Москва является основным «поставщиком» сделок. Доля Москвы в составе ЦФО в 2014 году составила 98%, в 2015 году 91%. Количество сделок в других субъектах ЦФО (помимо Москвы) выросло в 2,5 раза.

Доля Москвы 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

ОТРАСЛЕВОЕ РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИЙ, 2014 – 2015 гг.



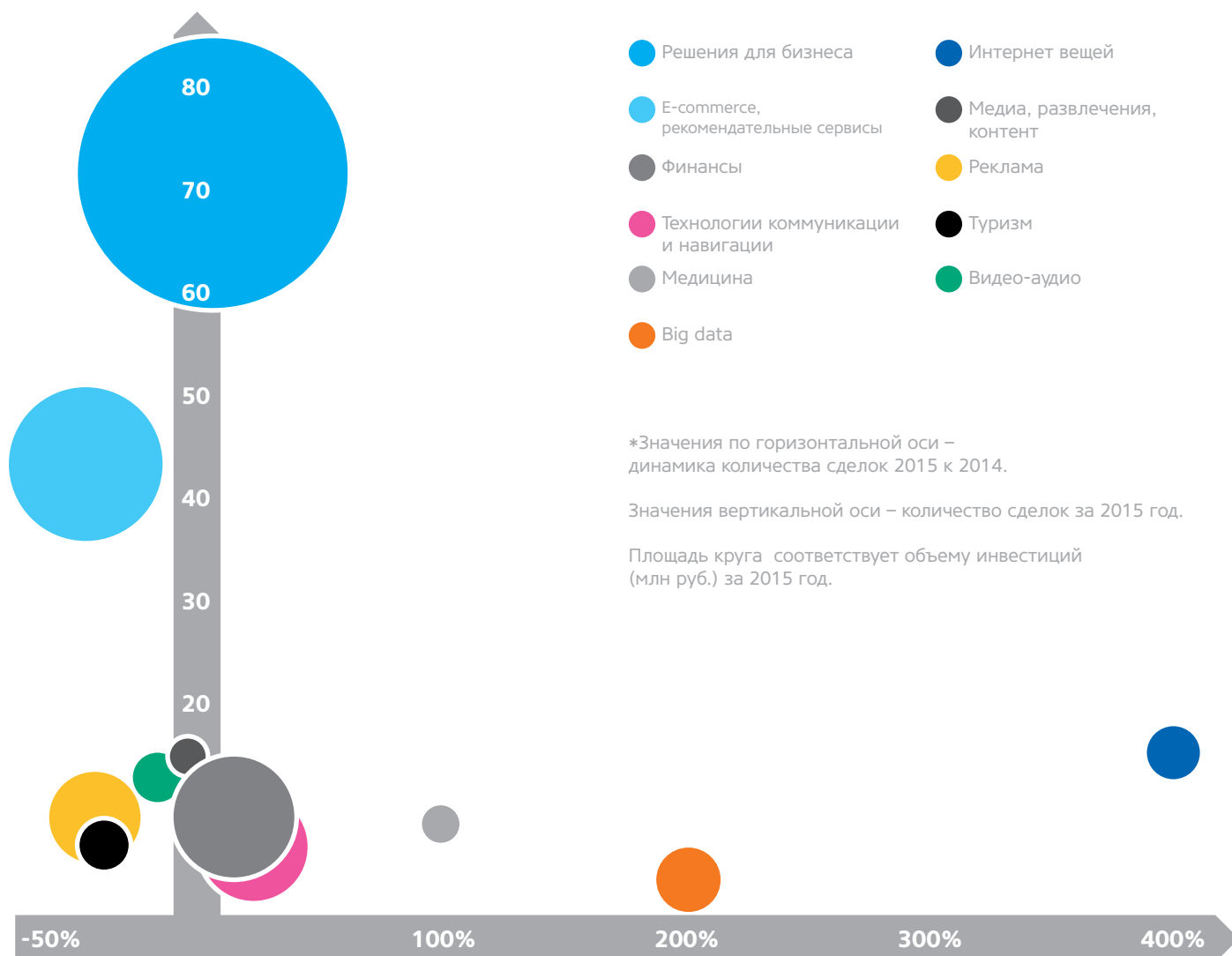
В 2014 году приоритетными отраслями считались: e-commerce и рекомендательные сервисы (28% от общего числа сделок), решения для бизнеса (24%), образование (8%).

В 2015 году наибольшие инвестиции наблюдаются в отраслях: решения для бизнеса (31%), e-commerce и рекомендательные сервисы (19%).

Появился интерес к инвестициям в интернет вещей (если в 2014 году доля этой отрасли в общем числе инвестиций составляла 1%, то в 2015 году – 7%) и медицину (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: ОБЪЕМ, КОЛИЧЕСТВО, ДИНАМИКА



Лидирующие отрасли по объему и количеству инвестиций: решения для бизнеса (17,88 млрд руб.), е-commerce и рекомендательные сервисы (5,33 млрд руб.).

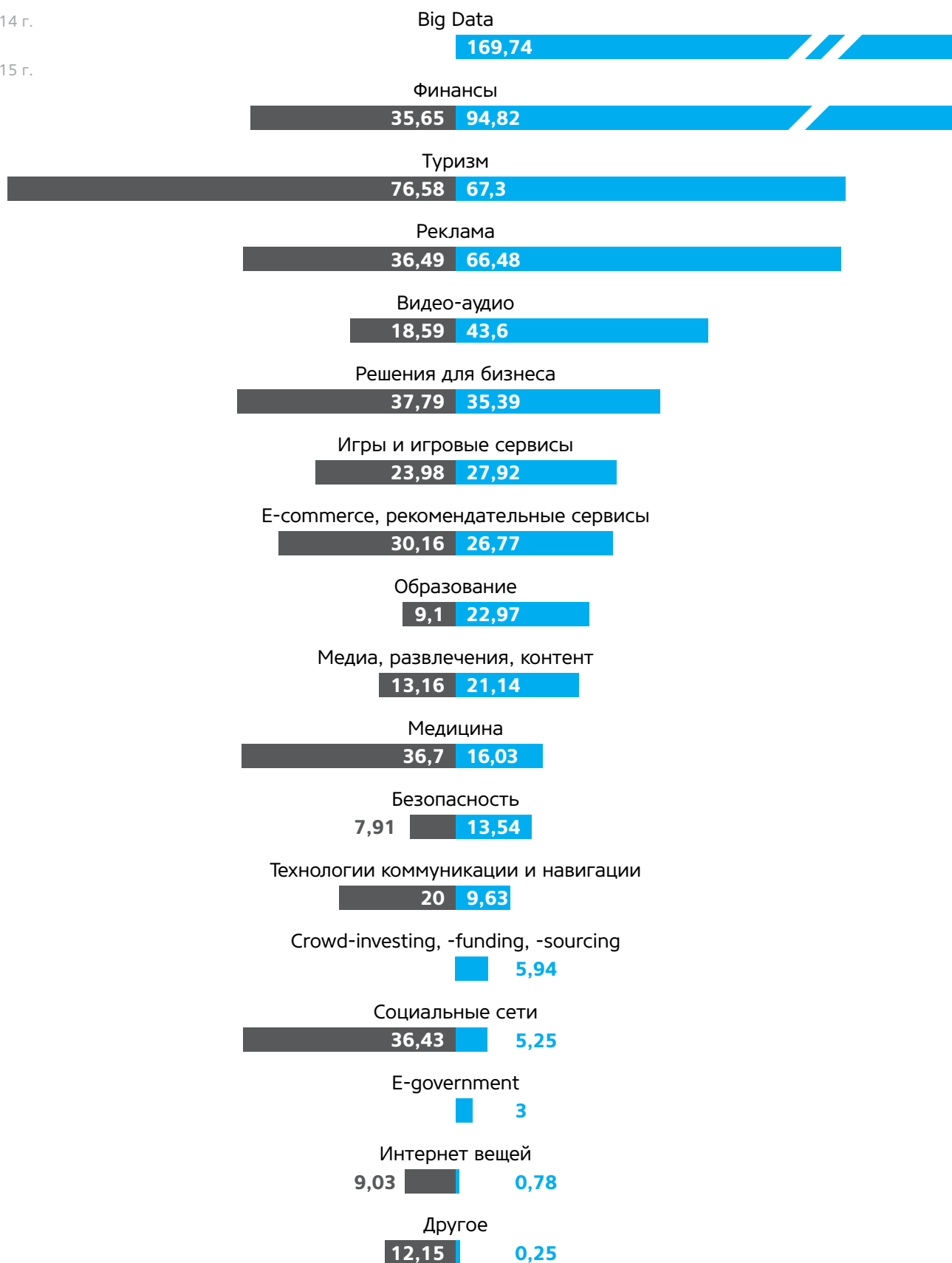
Наиболее активно растущие отрасли 2015 года: интернет вещей (рост числа сделок в 5 раз), Big data (в 2014 году – 0 сделок, в 2015 году 3 сделки), медицина (рост в 2 раза).

Инвестиции количественно сократились в такие отрасли, как: игры (-80%), реклама (-44%), е-commerce (-46%), социальные сети (-38%), туризм (-40%), видео-аудио (-19%).

СРЕДНЯЯ СУММА СДЕЛКИ ПО СЕГМЕНТАМ (МЛН РУБ.) В 2014 И 2015 ГОДУ (БЕЗ УЧЕТА ВЫХОДОВ)

● 2014 г.

● 2015 г.



РЕЙТИНГИ ПО КОЛИЧЕСТВУ СДЕЛОК

2014	2015
1 E-commerce, рекомендательные сервисы	1 Решения для бизнеса
2 Решения для бизнеса	2 E-commerce, рекомендательные сервисы
3 Образование	3 Медиа, развлечения, контент
4 Социальные сети	4 Интернет вещей, M2M, человеко-машинные интерфейсы, дополненная реальность
5 Видео-аудио	5 Видео-аудио

Топ-5 городов

2014	2015
1 Москва	1 Москва
2 Санкт-Петербург	2 Санкт-Петербург
3 Екатеринбург	3 Екатеринбург
4 Казань	4 Казань
5 Новосибирск	5 Новосибирск

МЕТОДОЛОГИЯ

Проанализировано 920 сделок с российскими интернет-компаниями и стартапами за период с января 2012 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 объемами инвестиций (2014 год – 1 сделка, 2015 год – 16 сделок).

В статистику рынка включаются только завершённые инвестиции и завершённые выходы.

Если компания получала инвестиции в результате двух и более раундов инвестиций, то каждый раунд рассматривался как отдельная инвестиция.

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 завершенных инвестиций, осуществленных институциональными и неинституциональными инвесторами компании-реципиента инвестиций в российские компании-реципиенты инвестиций в отчетный период.

Использованы данные: Rusbase, Venture DataBase, Firms.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