

ОБЗОР
РОССИЙСКОГО
РЫНКА
ВЕНЧУРНЫХ
ИНВЕСТИЦИЙ



VENTURE
RUSSIA

2022

Содержание

Содержание	1
Методология	2
Основные моменты	4
Рынок в цифрах	5
ФОНДЫ	7
ИНВЕСТИЦИИ	30
Число и объем VC инвестиций	31
Число и объем VC инвестиций по кварталам 2019-2022	32
Число и объем VC инвестиций с участием фондов с государственным участием	33
Число и объем VC инвестиций с участием частных Фондов	34
Число и объем VC инвестиций с участием корпоративных фондов	35
Число и объем VC инвестиций с участием посевных фондов	36
Число VC инвестиций по отраслевым секторам	37
Объем VC инвестиций по отраслевым секторам, млн долл.	37
Число и объем VC инвестиций в секторе ИКТ	38
VC инвестиции Биотехнологии	39
VC инвестиции в секторе Промышленные технологии	40
VC инвестиции в секторе Другое	41
Распределение VC инвестиций по секторам	42

Методология

Обзор подготовлен на основе разработанной в 2014 году и дополненной в 2015-2017 годах [«Методологии сбора и анализа основных параметров деятельности российских фондов прямых и венчурных инвестиций»](#).

Фонды

В исследование вошли данные о деятельности российских и зарубежных PE и VC фондов, инвестирующих в российские компании.

Основные термины

VC фонд – фонд, преимущественно осуществляющий VC инвестиции (по объему).

PE фонд – фонд, преимущественно осуществляющий PE инвестиции (по объему).

Российский фонд – фонд, в портфеле которого более половины объема инвестиций осуществлено в российские компании.

Зарубежный фонд – фонд, в портфеле которого менее половины объема инвестиций осуществлено в российские компании.

Инвестиции

В исследовании рассматриваются VC инвестиции, осуществленные с участием российских и зарубежных PE и VC фондов исключительно в российские компании.

Основные термины

VC инвестиция – инвестиция в компанию на венчурных стадиях (посевная, начальная, ранняя и в отдельных случаях расширение); Объем инвестиции – менее 100 млн долл.

Российская компания – более 50% объема продаж продукта/услуг реализуется на территории Российской Федерации.

Выходы

В исследование вошли данные о выходах PE и VC фондов из российских компаний. Под числом выходов понимается число компаний, из которых фондами были осуществлены выходы.

Для более точного позиционирования данных, представленных в настоящем обзоре, ниже приведены сведения по ключевым различиям

методологий актуальных исследований, посвященных российскому рынку PE&VC:

КЛЮЧЕВЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ МЕТОДОЛОГИИ		ОБЗОР РАВИ	PREQVECA MONTHLY	«Венчурная Россия»	Исследование Inc	MoneyTree™ Навигатор венчурного рынка	Рейтинг активности венчурных инвесторов
ДАнные	Публичные	✓	✓	✓	✓	✓	
	Непубличные (инсайд)	✓	✗	✓	✗	✓	✓
РЫнКИ	PE	✓	✓	✗	✗	✗	✗
	VC	✓	✓	✓	✓	✓	✓
ИНВЕСТОрЫ	Институциональные (фонды PE&VC)	✓	✓	✓	✓	✓	✓
	Неинституциональные (бизнес-ангелы)	✗	✗	✓	✓	✓	✓
	Прочие инвесторы	✗	✗	✓	✓	✓	✓
КОМПАНИИ	"Российские" компании (рынок РФ – основной)	✓	✓	✓	✓	✓	✓
	"Зарубежные" компании (Рынок РФ – не основной)	✗	✗	✗	✗	✗	✓

Основные моменты

События 2022 года, отразившиеся на всех сферах экономической деятельности, стали одним из самых серьезных вызовов для российской венчурной отрасли за все время ее существования. По мнению экспертов рынка, именно сейчас открывается новая глава отечественной венчурной отрасли, и какой она будет, сейчас – в условиях неопределенности – уверенно предсказать не берется никто.

Наблюдается активная реакция игроков рынка: корректируется структура капитала, сделок, транзакций и логистики, идет трансграничная реструктуризация, инвестиционная стратегия корректируется в сторону более «зрелых» стадий. В части отраслей инвестиционная активность падает в ожидании «определенности», в части – инвесторы видят новые возможности в связи с освобождением сегментов, где доминировали компании из недружественных стран. Активнее инвесторы и компании стали искать возможности на рынках Ближнего Востока, Азии, Южной Америки.

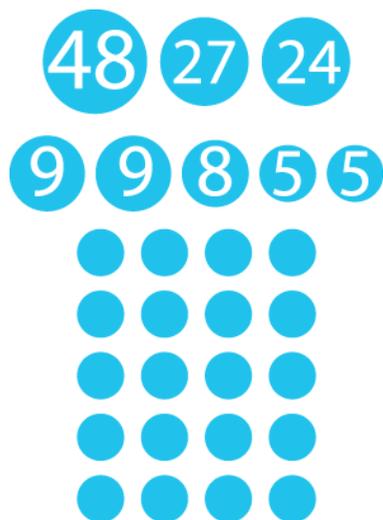
Тем не менее, на конец 2022 года зафиксировано 28 инвестиции в российские компании с участием венчурных фондов. Примечательно, что объем инвестиционных сделок превысил показатели 2021 года и составил 158 млн. долл. (в 2021 году – 117).

Конец февраля 2022 года стал очевидным «водоразделом» для рынка: наиболее «весомые» объемы инвестиций пришлось именно на первый квартал, что говорит о логичном завершении сопровождающих инвестиции процессов предыдущего, 2021, года. Именно в это время – с января по март было осуществлено 11 сделок (число сопоставимое с активностью двух последующих кварталов вместе взятых) на 84 млн долл. – показатель, превышающий почти вдвое квартальный максимум 2020 года. Причем полноту объема 78 млн. долл. составили 5 сделок. Ожидаемо сектор ИКТ стал лидером как по объему привлеченных инвестиций, так и по интенсивности сделок.

Важно заметить, что в 2022 году в поле зрения вышли 7 новых венчурных фондов, в большинстве своем активно вовлекшись в инвестиционный процесс.

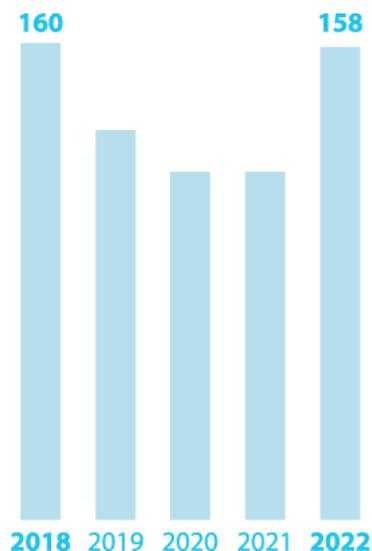
Рынок в цифрах

Структура инвестиций



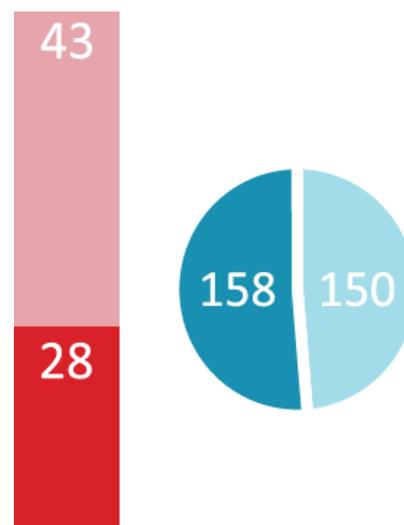
Из 28 зафиксированных сделок с участием VC-фондов 7 можно отнести к числу крупных

Объем инвестиций



Благодаря ряду крупных сделок, осуществленных преимущественно в первом квартале 2022 года, показатели по объему венчурных инвестиций с участием VC-фондов сопоставимы с показателями прежних лет и уже являются самыми высокими за последние 4 года

Венчурная активность



При большей интенсивности инвестирования вклад неинституциональных инвесторов в общий объем VC-инвестиций составил примерно треть от общего объема

Новые фонды 2022

7

в 2022 году в поле зрения вышли 7 новых венчурных фондов, в большинстве своем активно вовлекшись в инвестиционный процесс.

ФОНДЫ



Число и объем действующих VC фондов



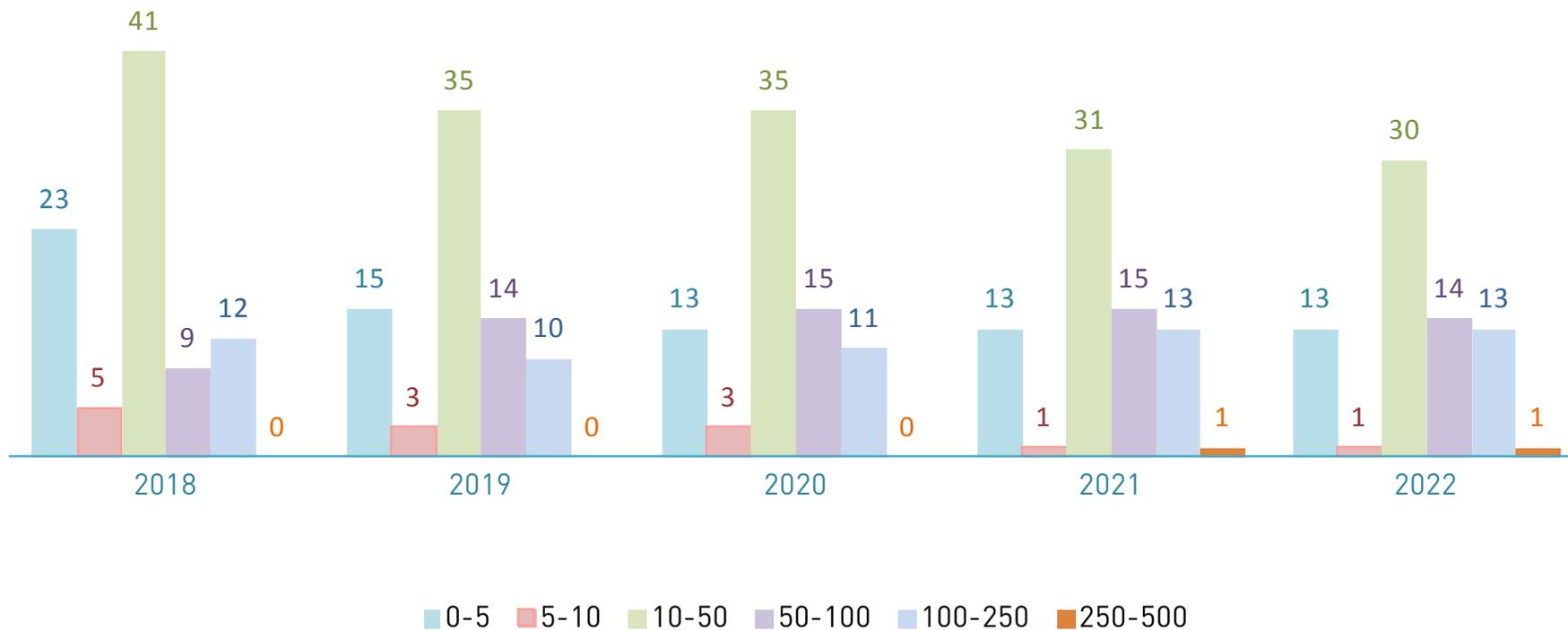
Число действующих VC фондов



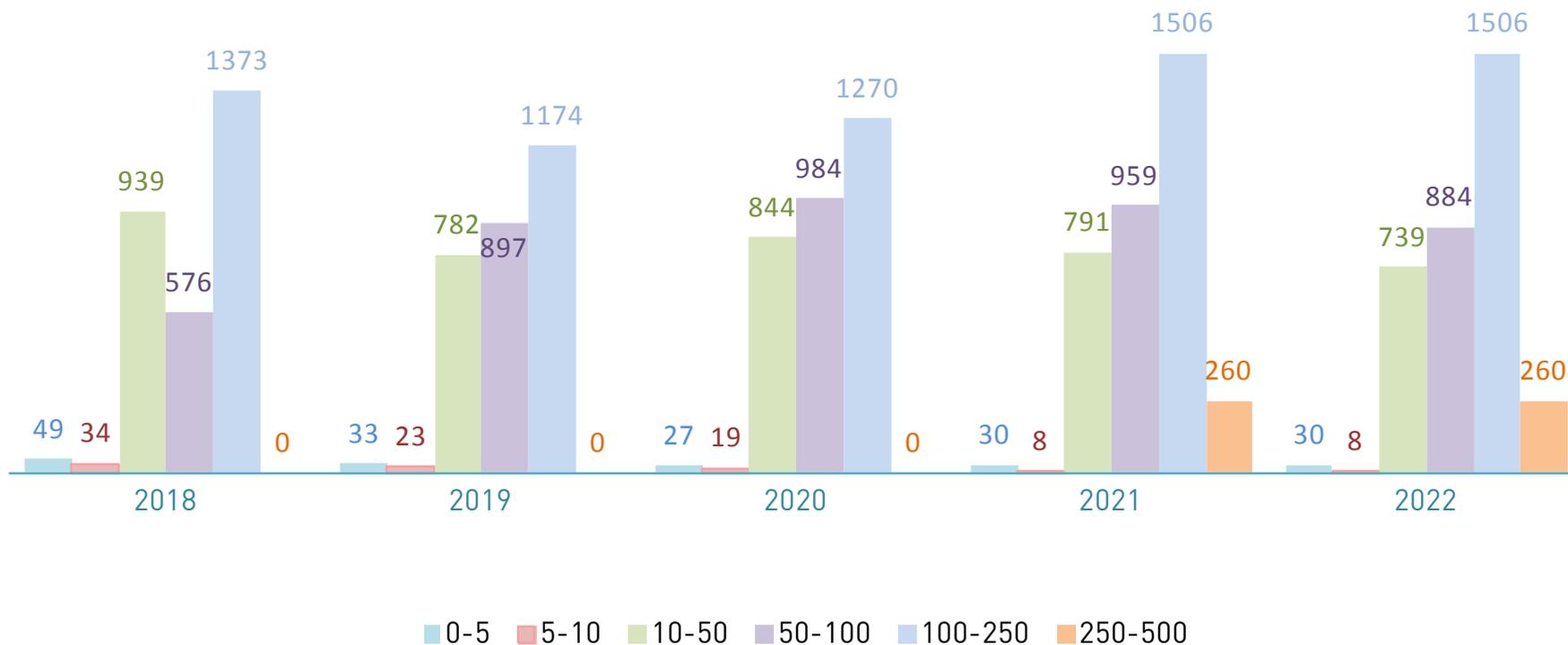
Объем действующих VC фондов



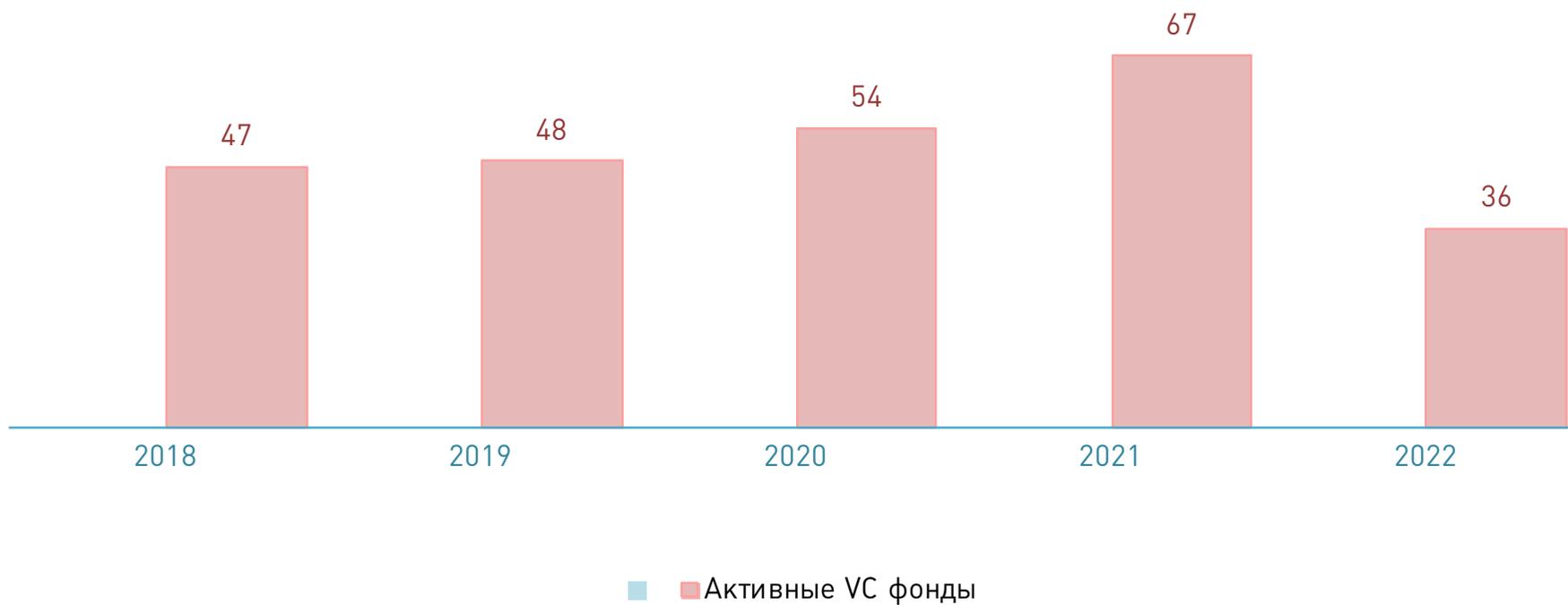
Число VC фондов по диапазонам



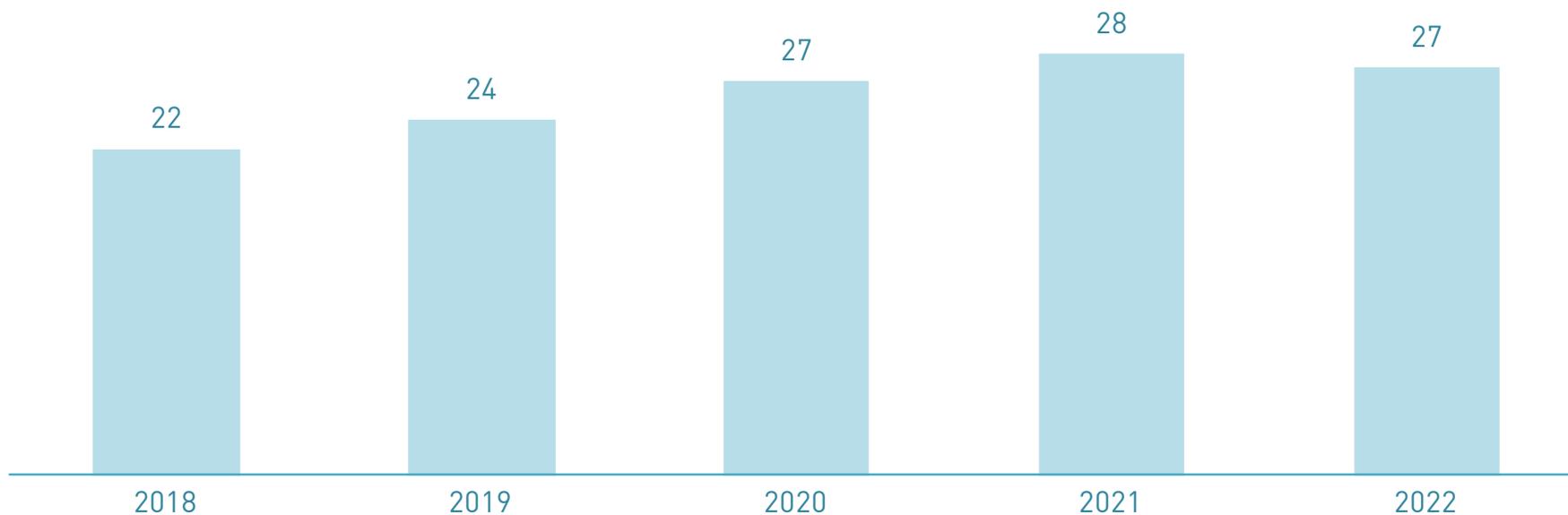
Объемы VC фондов по диапазонам



Активность VC фондов по годам

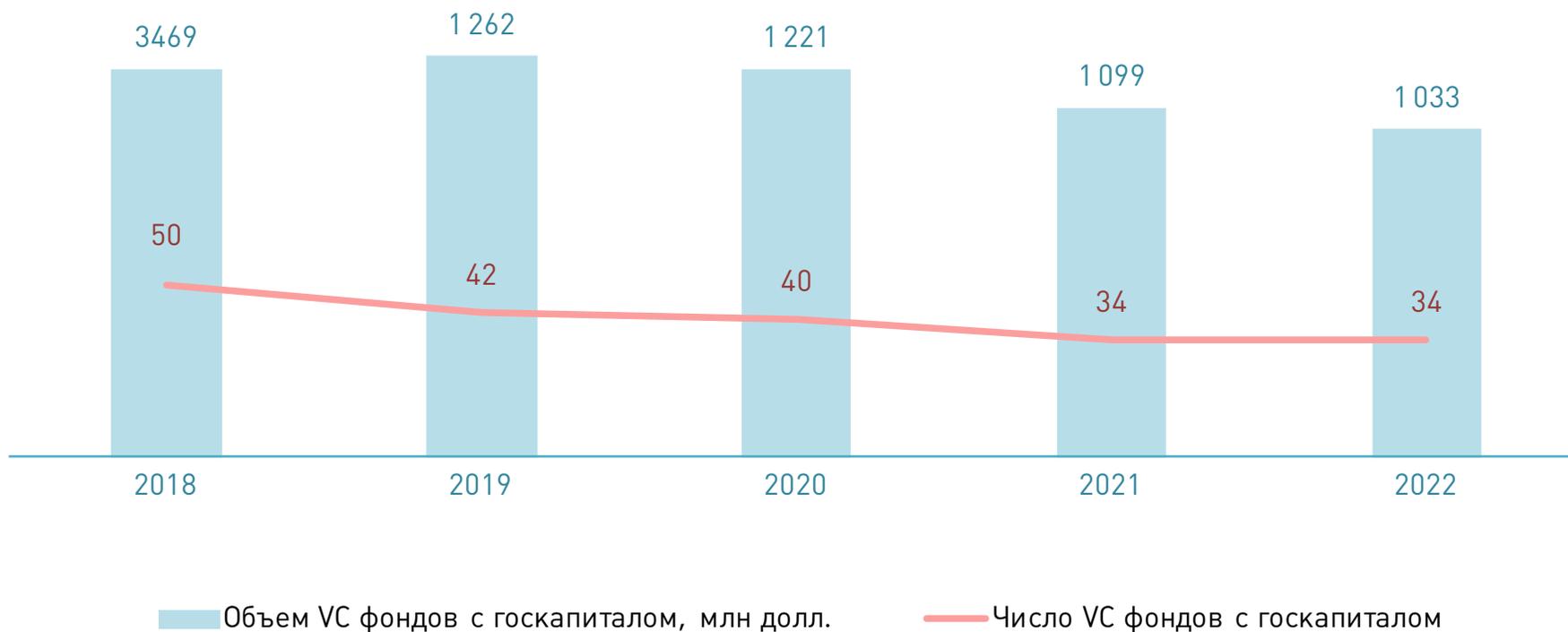


Средний размер VC фондов

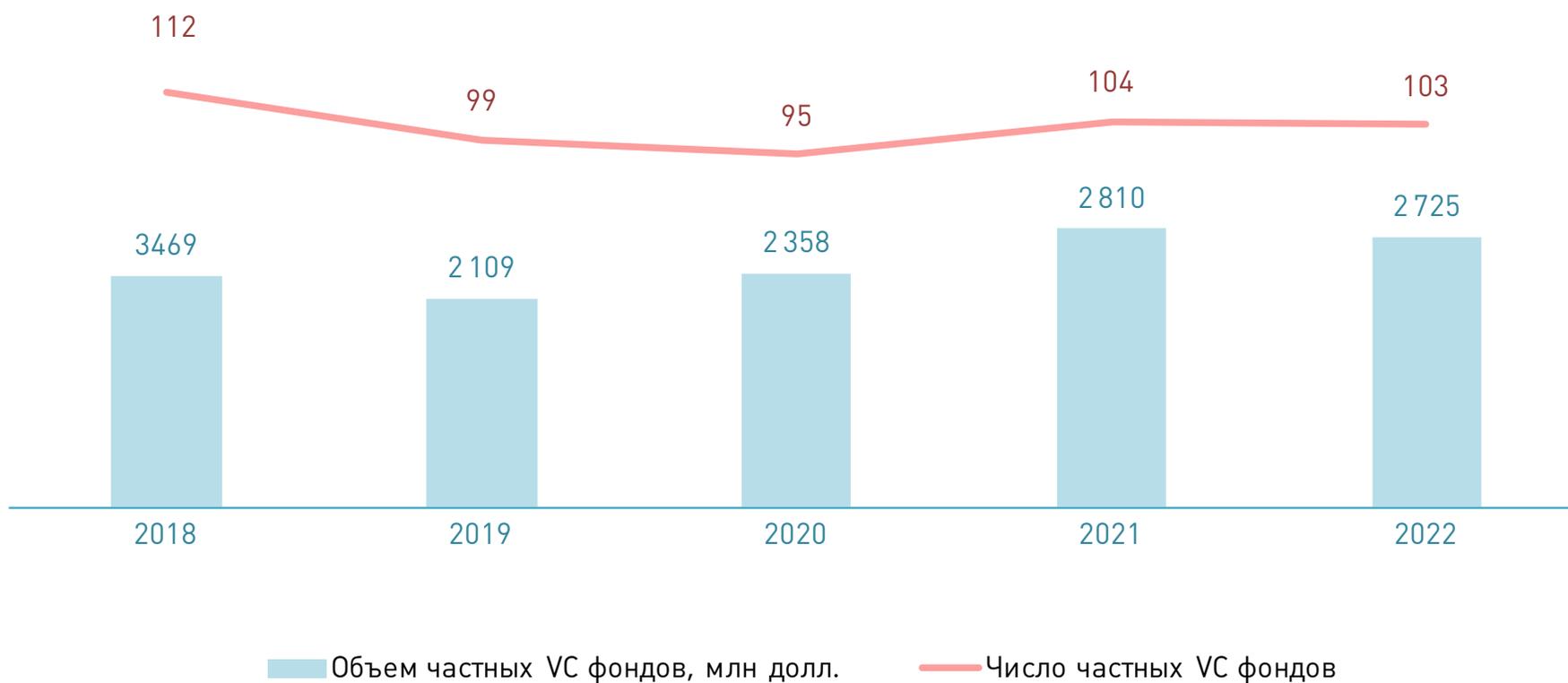


■ Средний размер VC фондов, млн долл.

Число и объем действующих VC фондов с госкапиталом



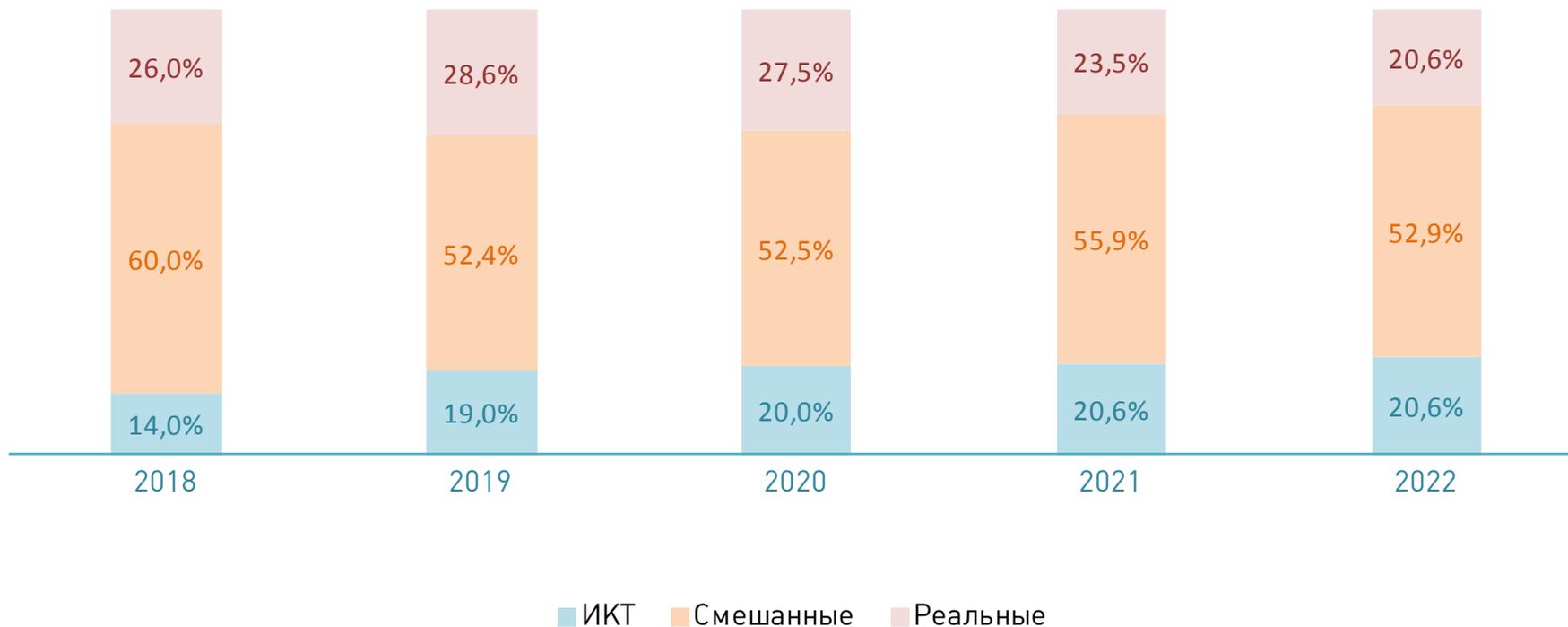
Число и объем частных действующих VC фондов



Распределение отраслевых предпочтений действующих VC фондов



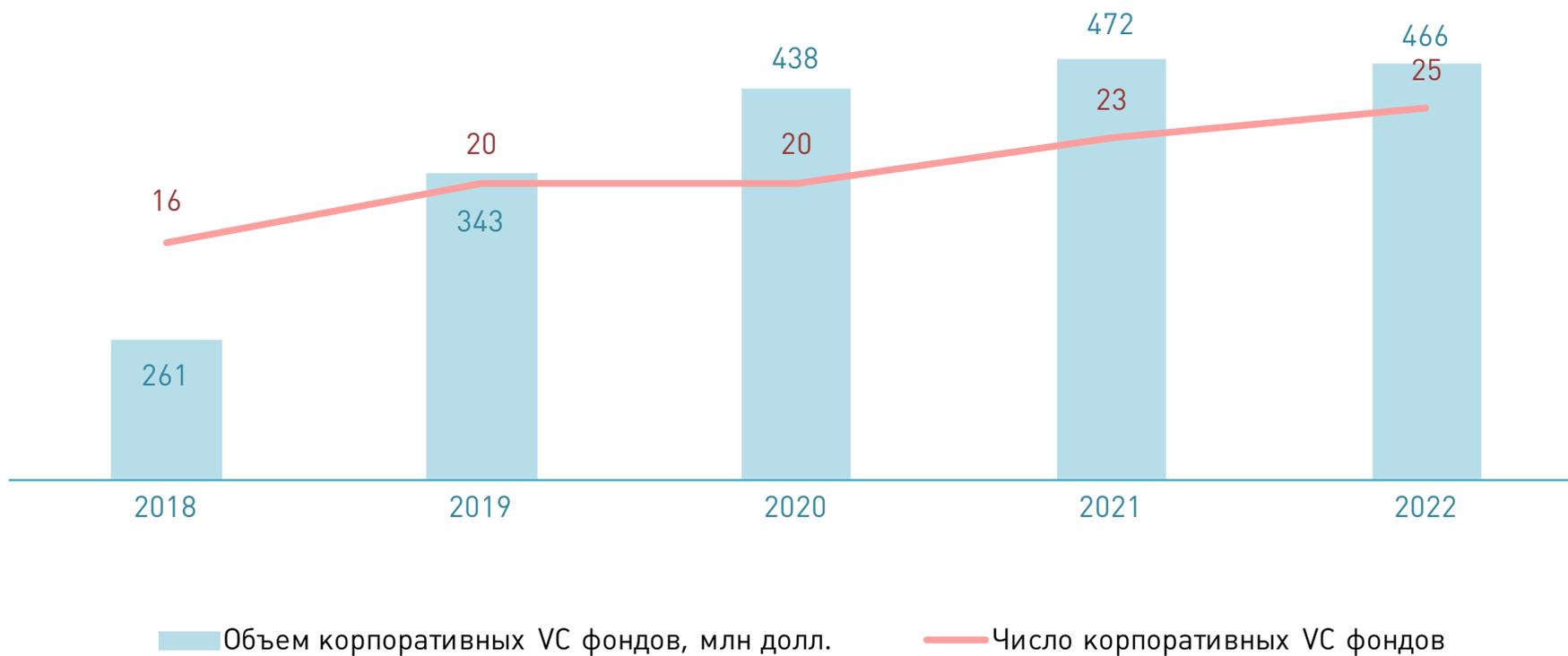
Распределение отраслевых предпочтений VC фондов с госкапиталом



Распределение отраслевых предпочтений частных VC фондов



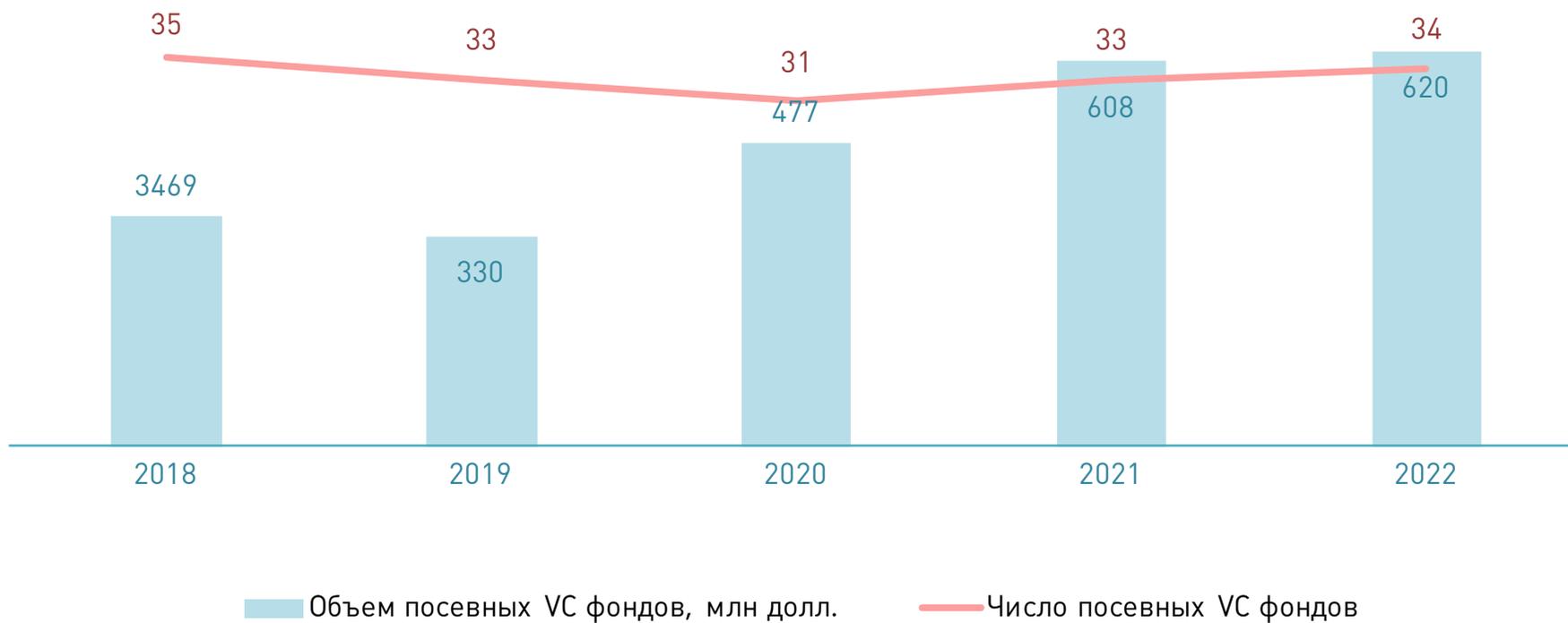
Число и объем корпоративных VC фондов



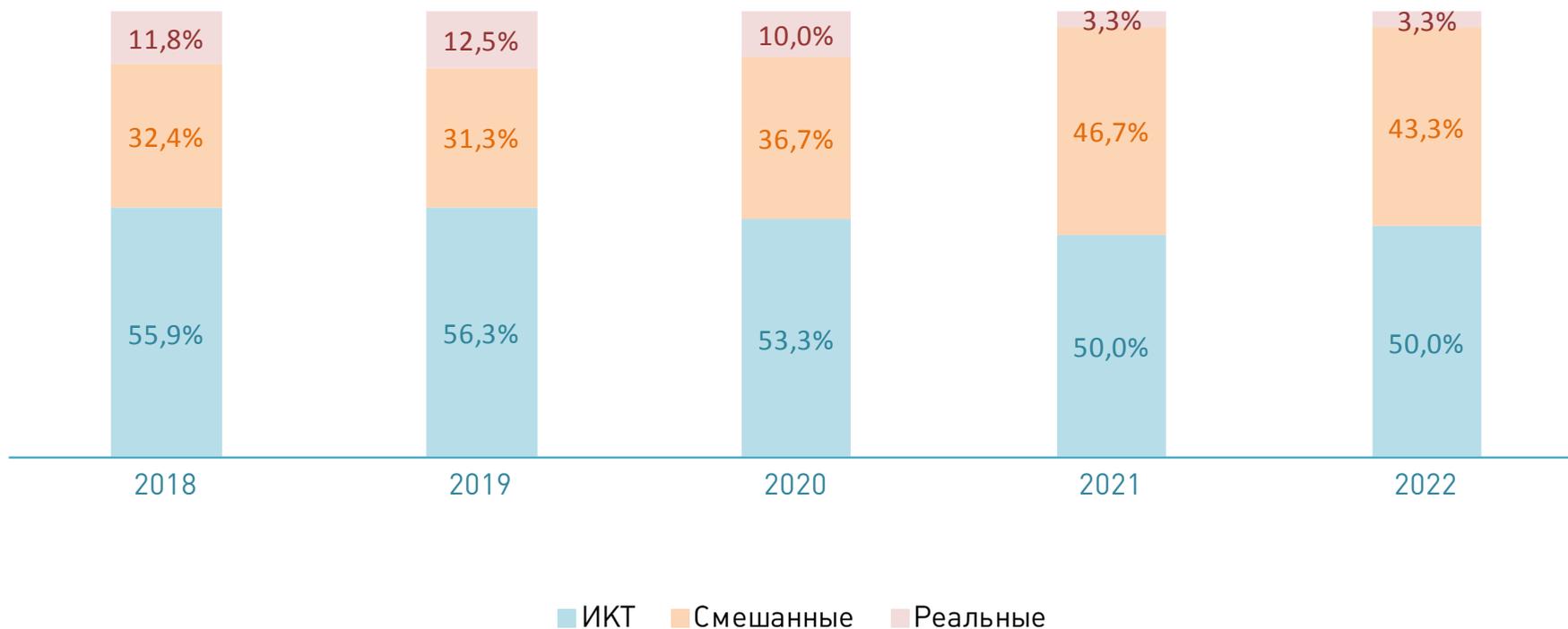
Распределение отраслевых предпочтений корпоративных VC фондов



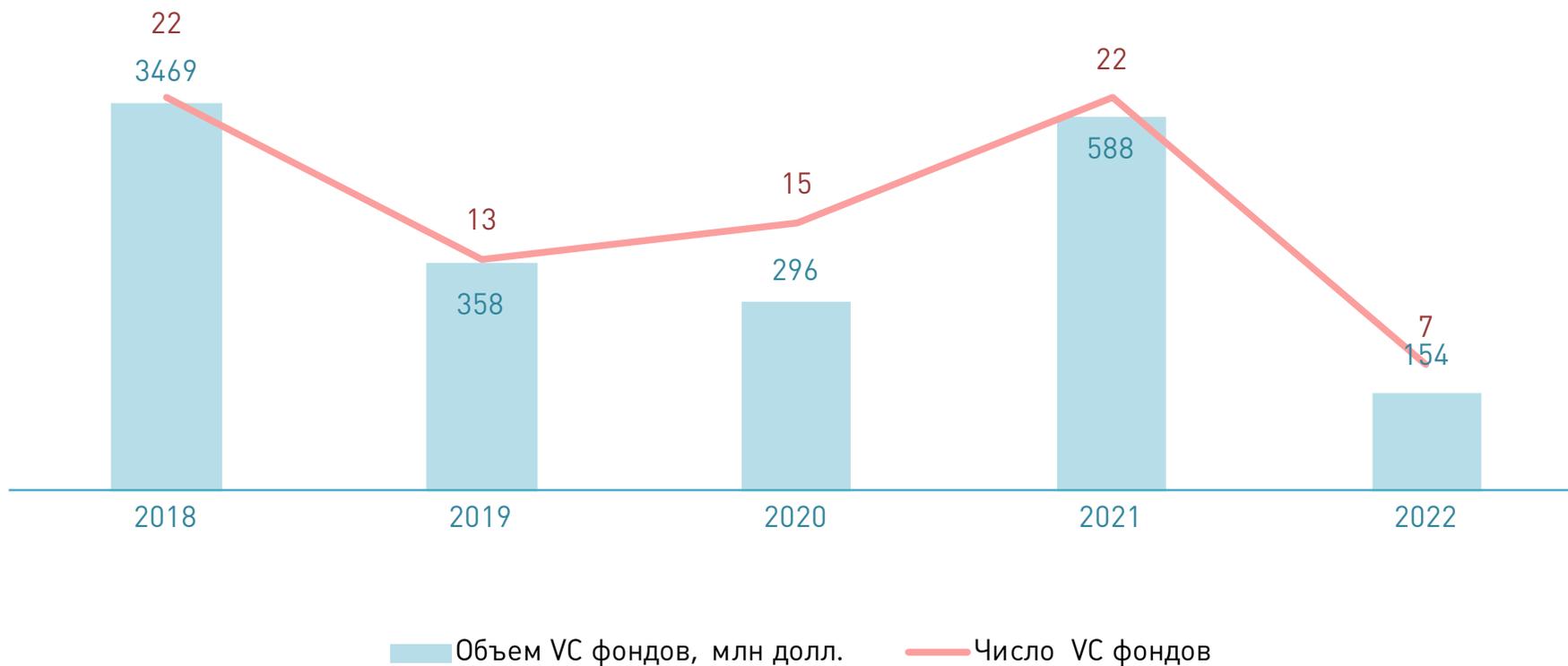
Число и объем посевных VC фондов



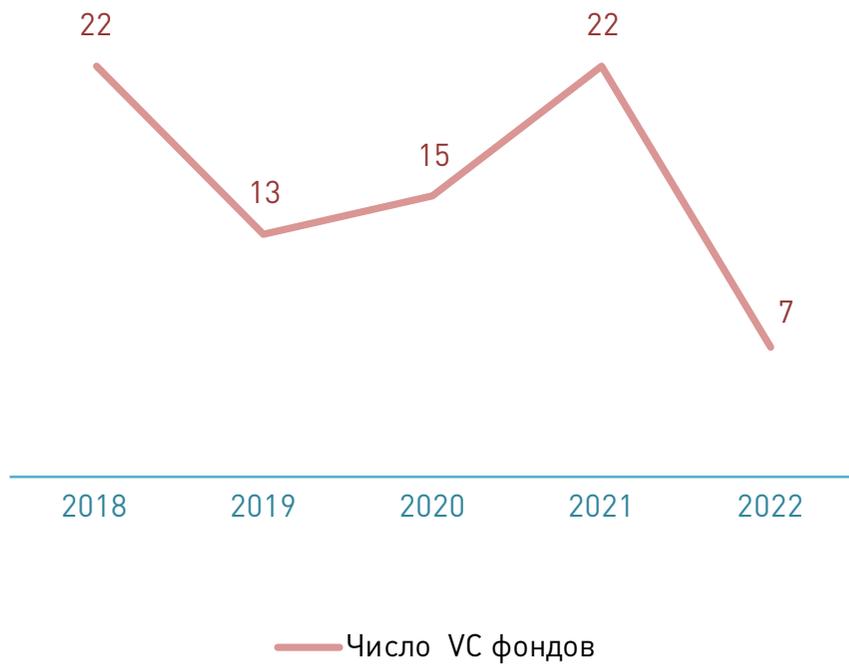
Распределение отраслевых предпочтений посевных VC фондов



Число и объем новых VC фондов



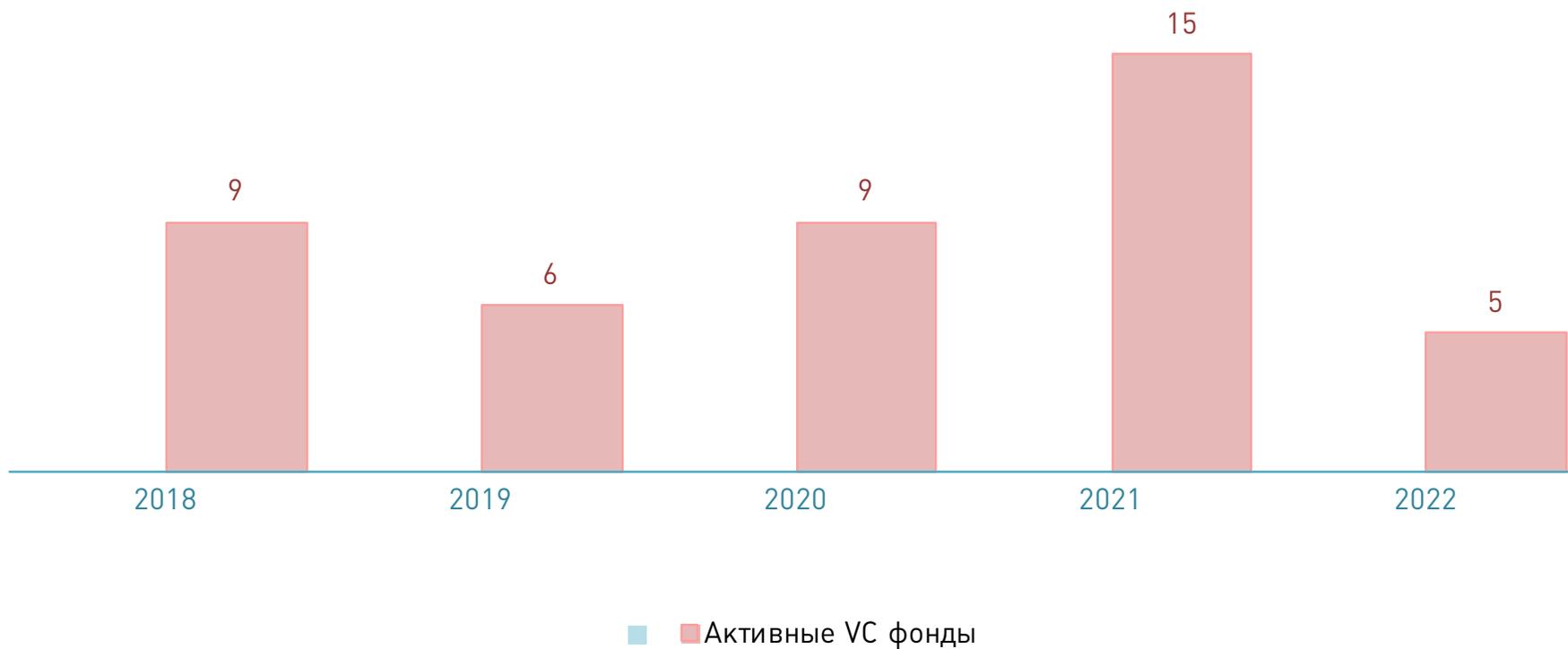
Число новых VC фондов



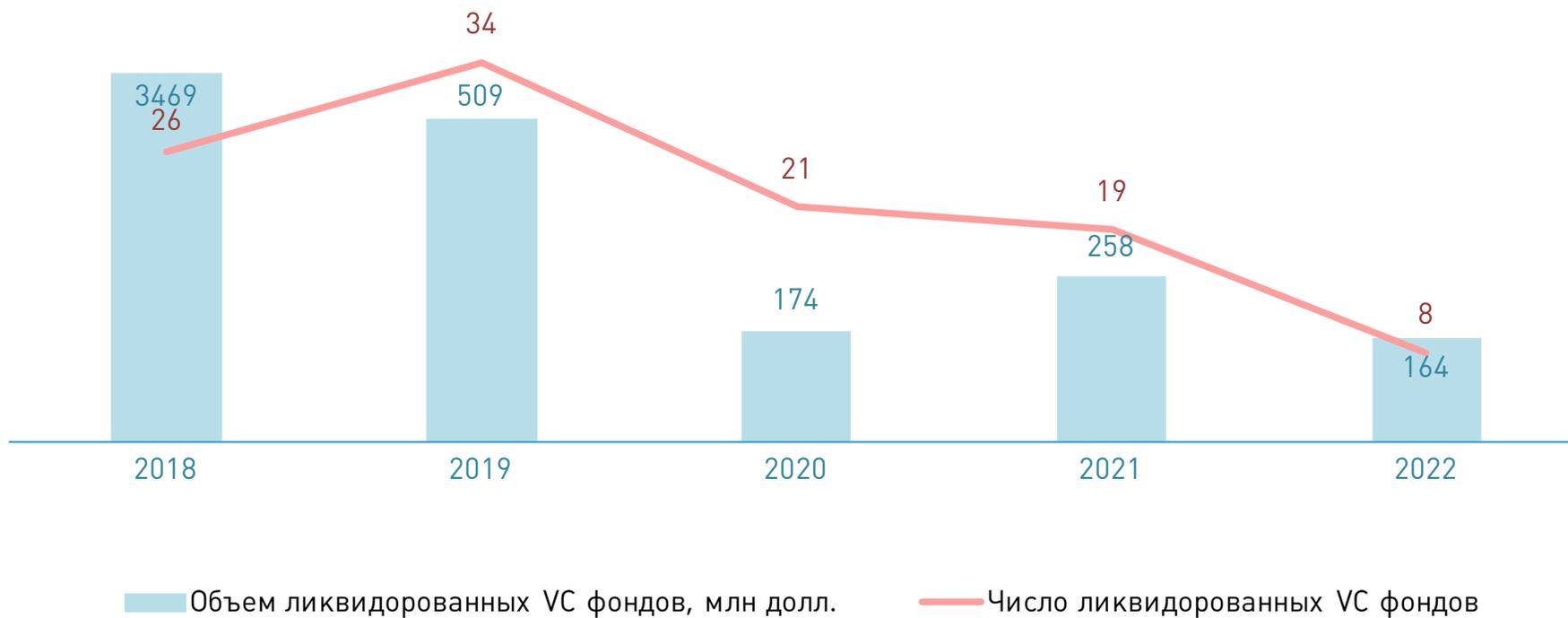
Объем новых VC фондов



Активность новых VC фондов по годам



Число и объем ликвидированных VC фондов



Число ликвидированных VC фондов

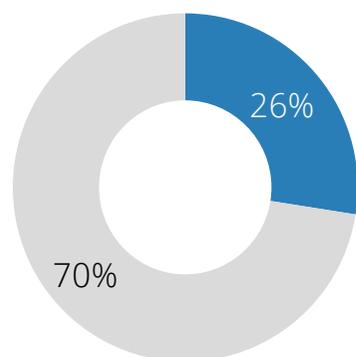


Объем ликвидированных VC фондов



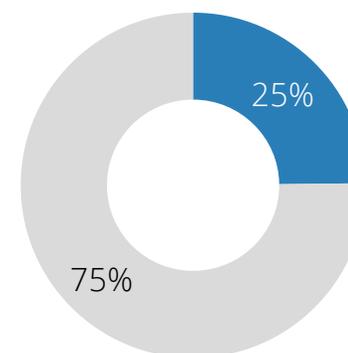
Соотношение действующих частных VC фондов и VC фондов с госкапиталом

По объему



- Объем VC фондов с госкапиталом
- Объем частных VC фондов

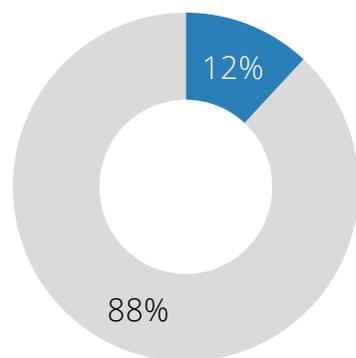
По числу



- Число VC фондов с госкапиталом
- Число частных VC фондов

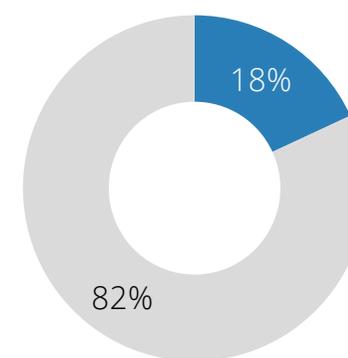
Соотношение объемов действующих корпоративных и некорпоративных VC фондов

По объему



- Объем корпоративных VC фондов
- Объем некорпоративных VC фондов

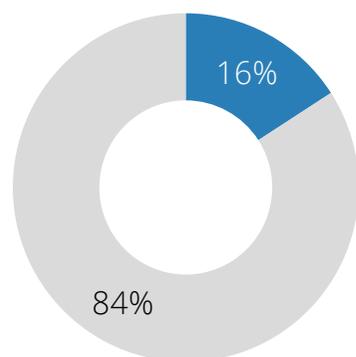
По числу



- Число корпоративных VC фондов
- Число некорпоративных VC фондов

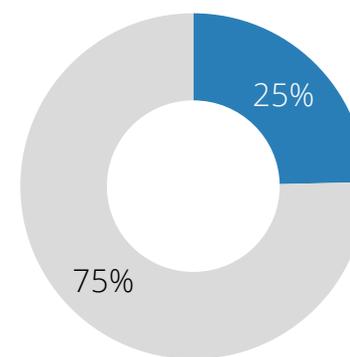
Соотношение действующих посевных и непосевных VC фондов

По объему



- Объем посевных VC фондов
- Объем непосевных VC фондов

По числу



- Число посевных VC фондов
- Число непосевных VC фондов

ИНВЕСТИЦИИ



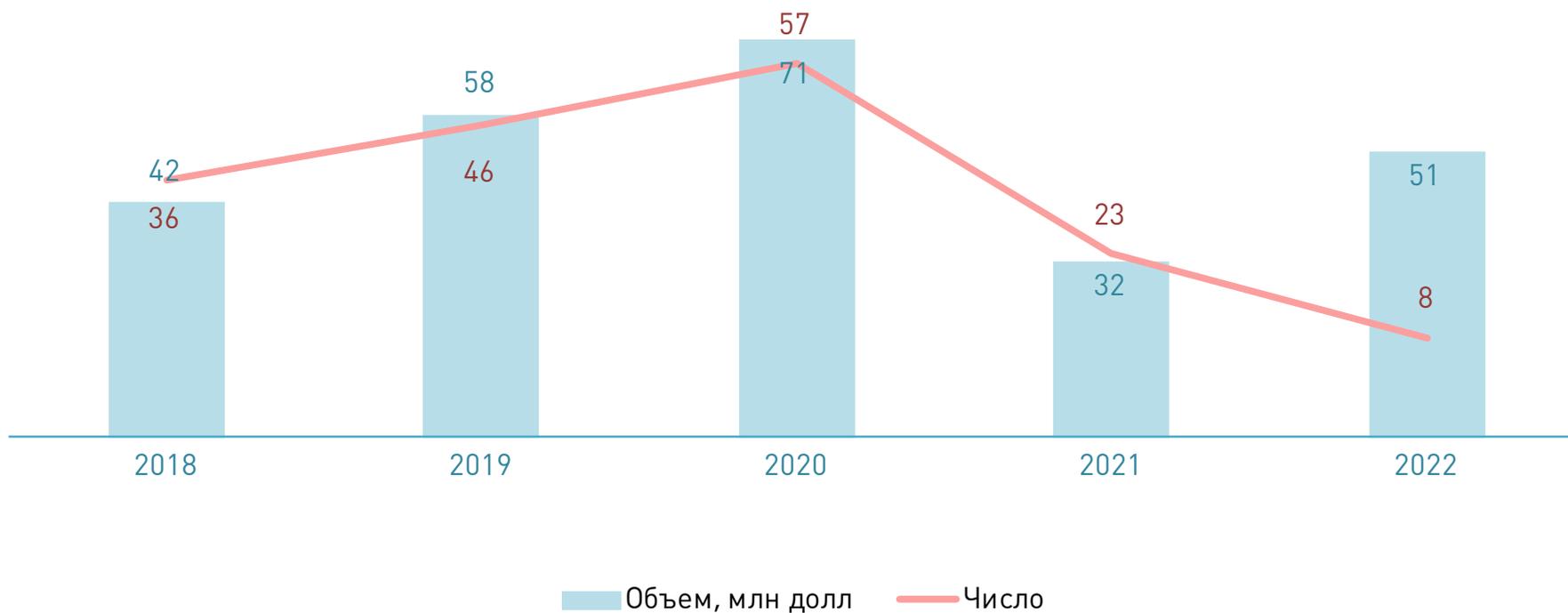
Число и объем VC инвестиций



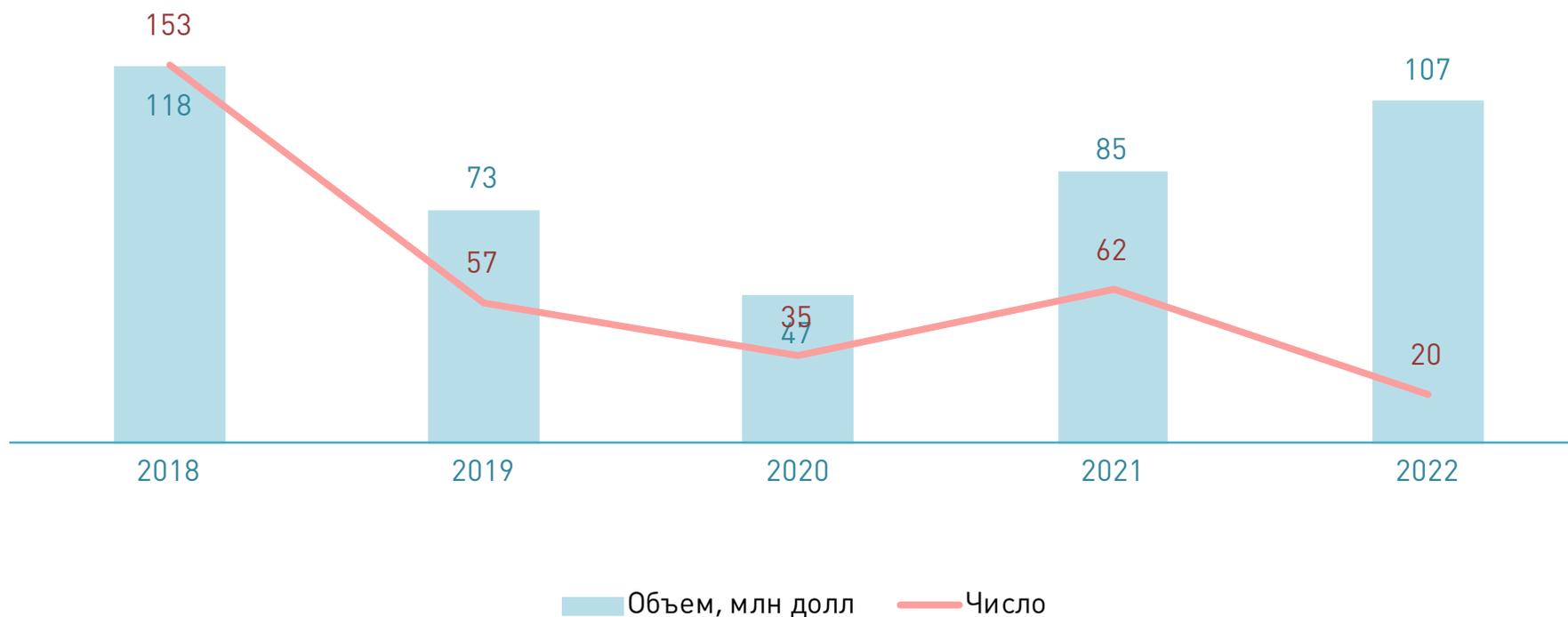
Число и объем VC инвестиций по кварталам 2019-3Q2022



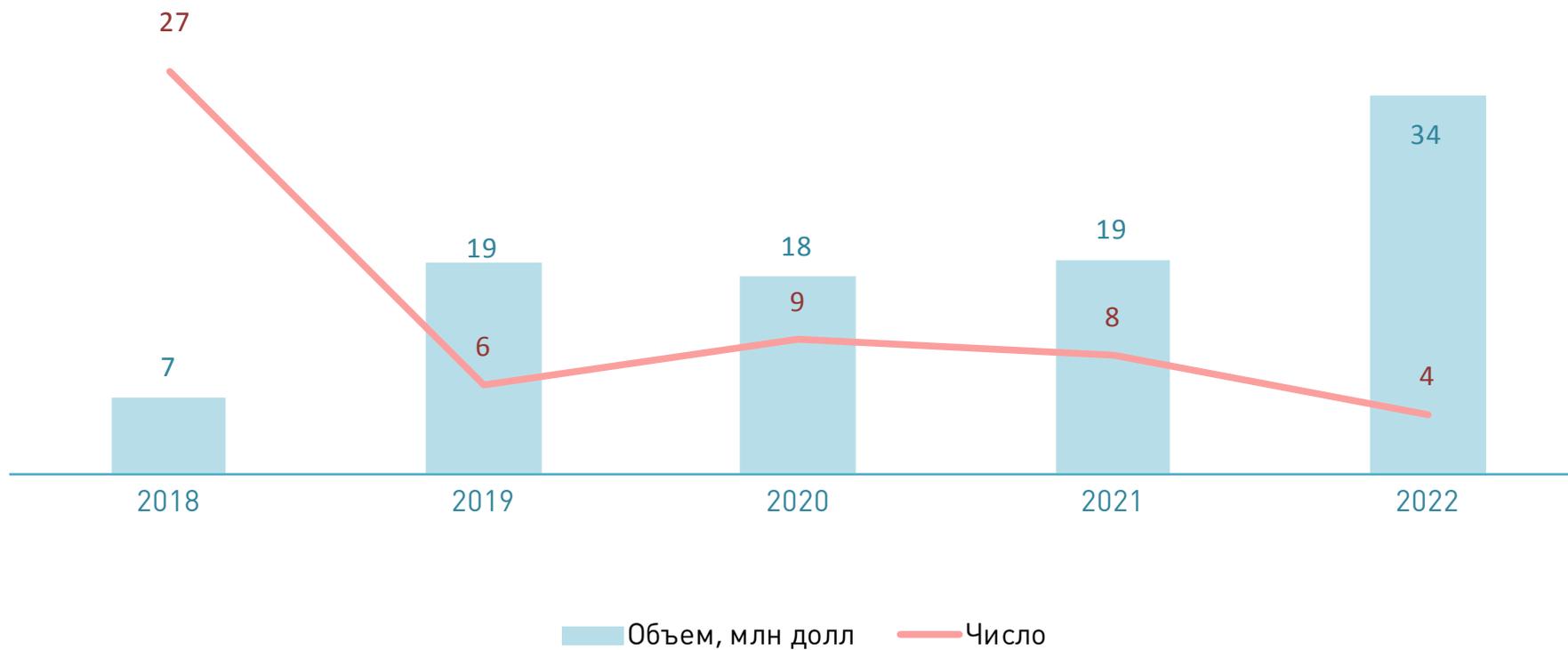
Число и объем VC инвестиций с участием фондов с государственным участием



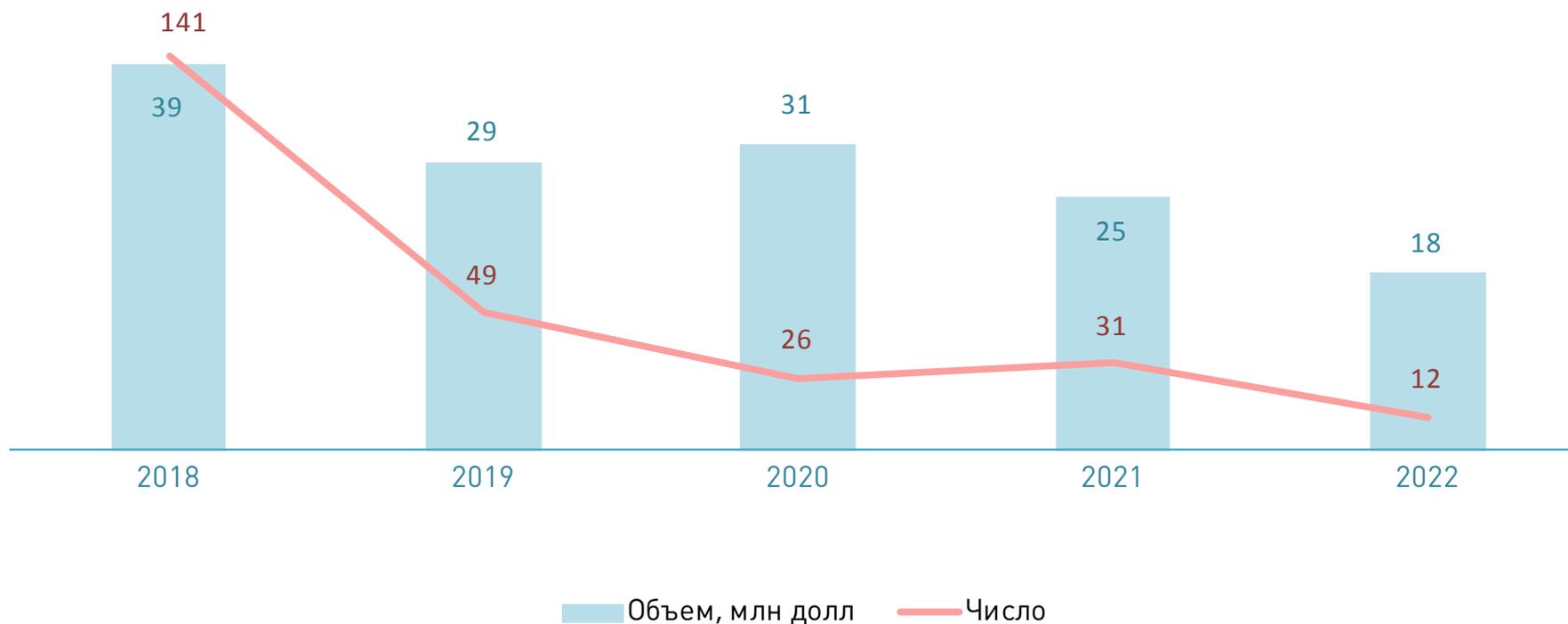
Число и объем VC инвестиций с участием частных Фондов



Число и объем VC инвестиций с участием корпоративных фондов



Число и объем VC инвестиций с участием посевных фондов



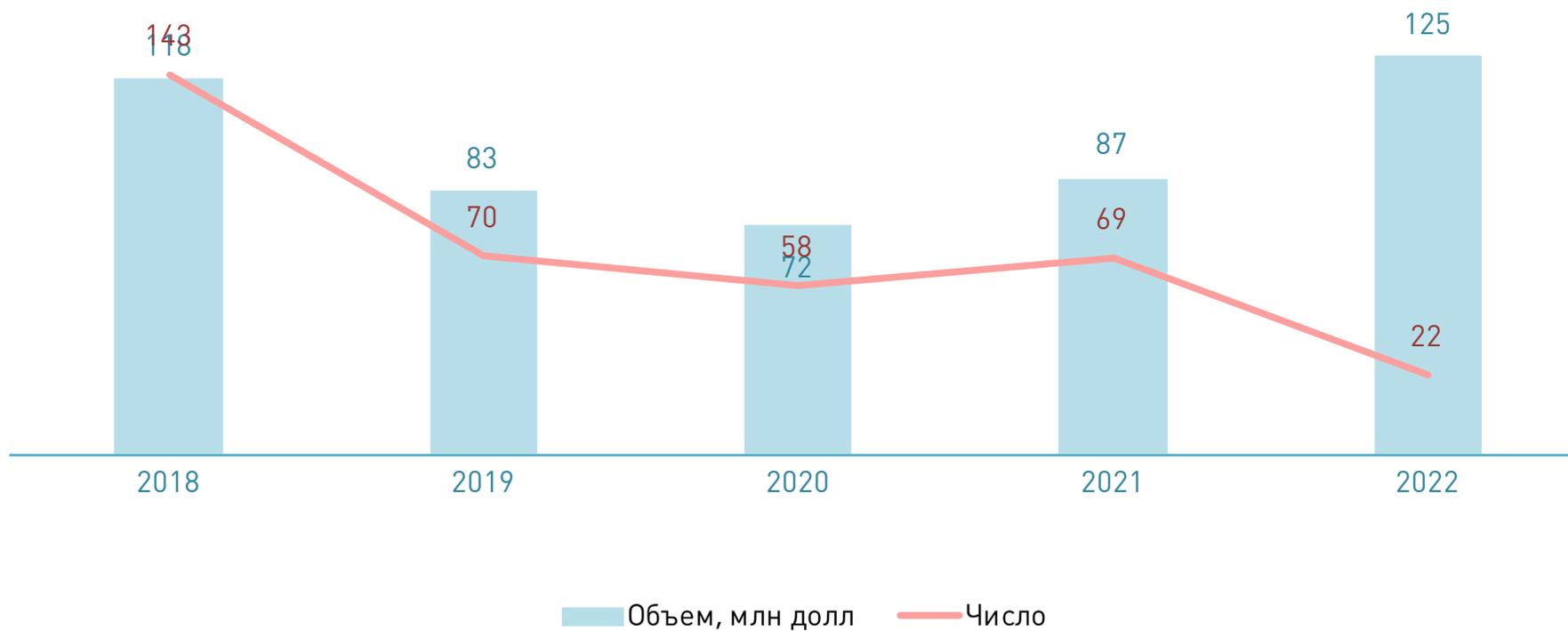
Число VC инвестиций по отраслевым секторам



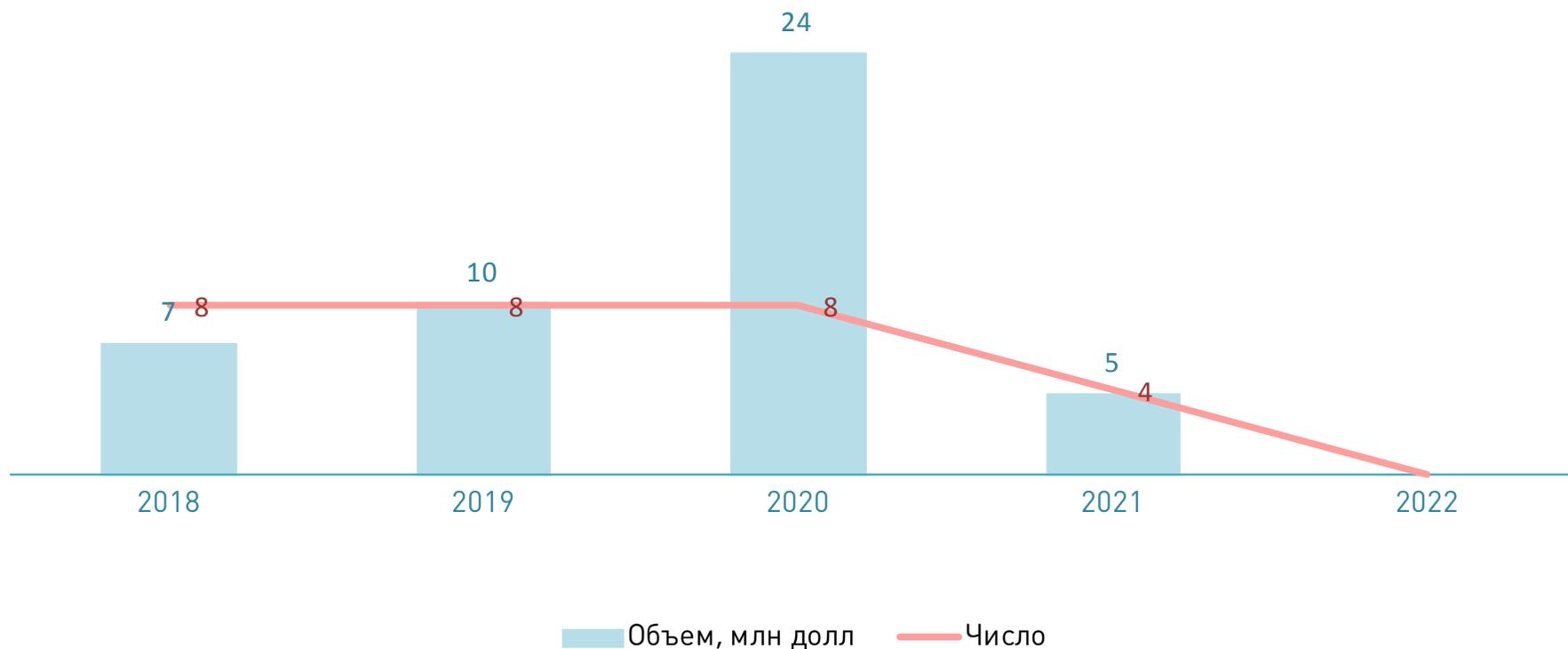
Объем VC инвестиций по отраслевым секторам, млн долл.



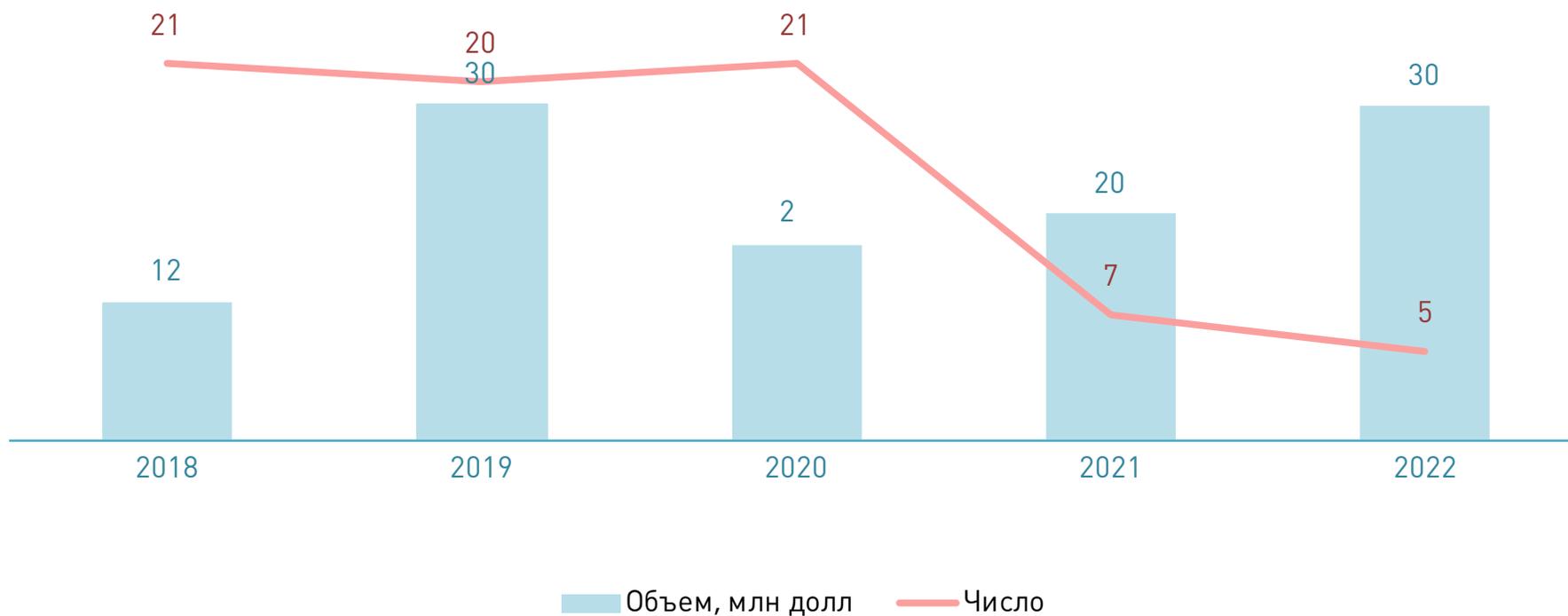
Число и объем VC инвестиций в секторе ИКТ



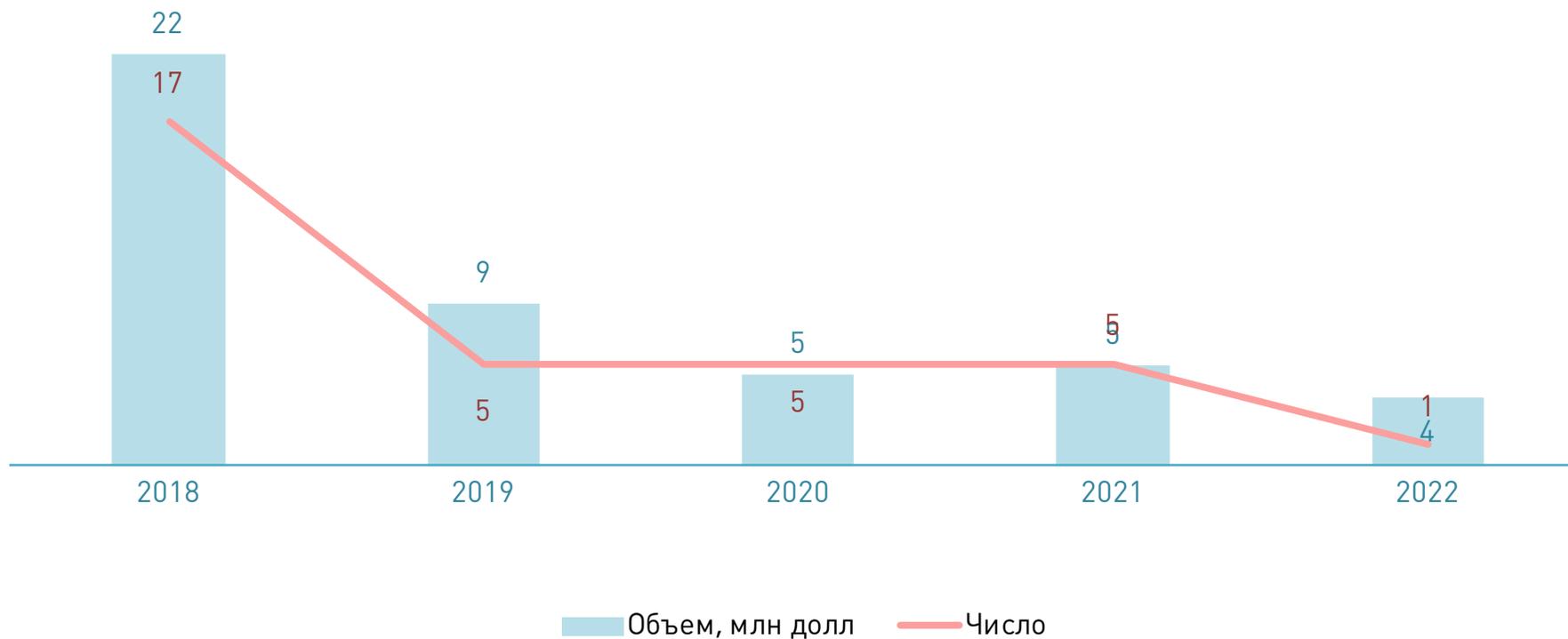
VC инвестиции Биотехнологии



VC инвестиции в секторе Промышленные технологии

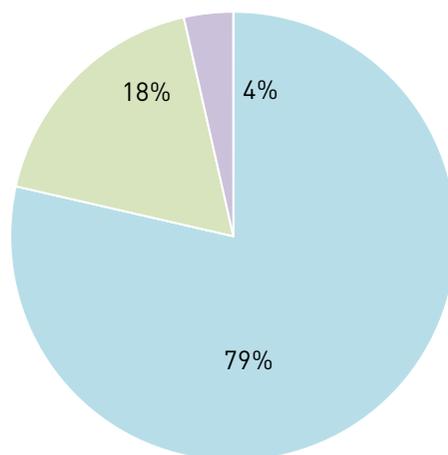


VC инвестиции в секторе Другое



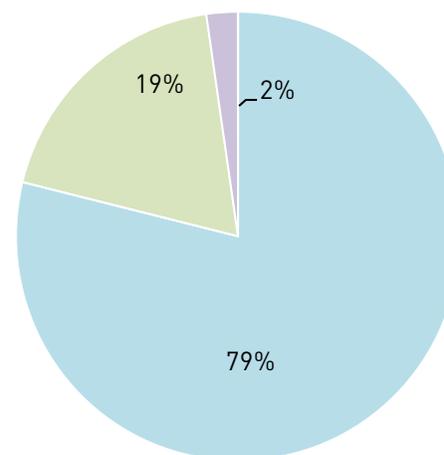
Распределение VC инвестиций по секторам

По числу



- ИКТ
- Биотехнологии и медицина
- Промышленные технологии
- Другое

По объему



- ИКТ
- Биотехнологии и медицина
- Промышленные технологии
- Другое