

Market Watch
Венчурный рынок России, 2013 г.
Май 2014 года

Венчурный рынок является одним из основных источников финансирования инновационных проектов. В прошлом году общий объем российского рынка превысил \$3 млрд, в т.ч. новое фондирование превысило \$800 млн. Компания J'son & Partners Consulting представляет краткие результаты исследования, посвященного венчурному рынку Российской Федерации в 2013 г.

Методология

При анализе данных учитывались фактически полученные венчурные инвестиции, осуществленные бизнес-ангелами, инвестиционными компаниями, частными, корпоративными или государственными венчурными фондами в ходе одного раунда финансирования. Если компания получала инвестиции в результате двух и более раундов, то каждый раунд рассматривался как отдельная сделка. Под венчурным инвестированием подразумевается приобретение акционерного, уставного капитала новых или растущих компаний, при этом приобретенная доля обычно меньше контрольного пакета. Инвестируемые средства направляются преимущественно на развитие бизнеса, а не на выкуп долей существующих акционеров (основателей) компании.

Также учитывались в общем объёме нового финансирования инвестиции основателей компаний в собственные предприятия, а также прямые инвестиции (private equity), осуществленные в венчурные компании на зрелой стадии развития.

При расчете венчурного рынка Российской Федерации эксперты J'son & Partners принимали во внимание все сделки с российскими стартапами (как с российскими инвесторами, так и зарубежными), а также российские инвестиции в зарубежные стартапы, включая синдицированные сделки.

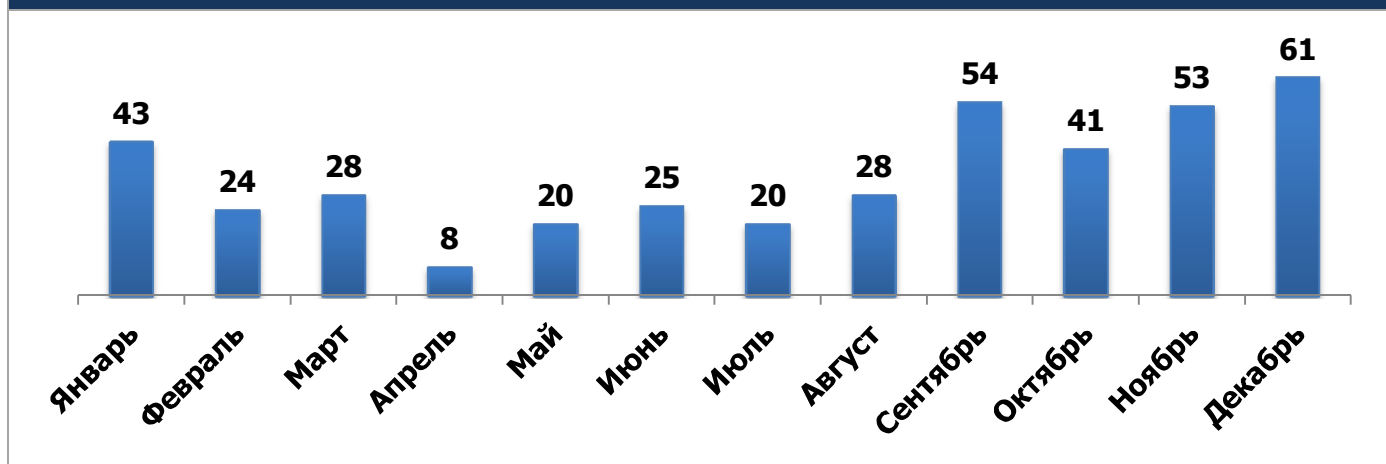
Определение ИКТ

ИКТ – это информационные коммуникационные технологии, используемые для создания, хранения, управления и обработки данных. Термин охватывает не только понятие компьютерных технологий, но и телефонию, телерадиовещание, все типы передачи и обработки аудио- и видеосигнала, конвергенции технологий в процессе обработки и доставки контента.

Основные итоги рынка венчурных инвестиций 2013 г.

В 2013 г. 278 инвесторов приняли участие в 419 сделках на общую сумму \$3,25 млрд. Средний объем сделки составил \$7,7 млн. Объем сделок cash-out составил \$2,34 млрд или 13 сделок. Объем нового финансирования (cash-in) в общей структуре составил \$912,5 млн или 406 сделок. Средний объем сделки с привлечением нового финансирования составил \$2,24 млн.

Рис.1. Динамика венчурных сделок в 2013 г., ед.

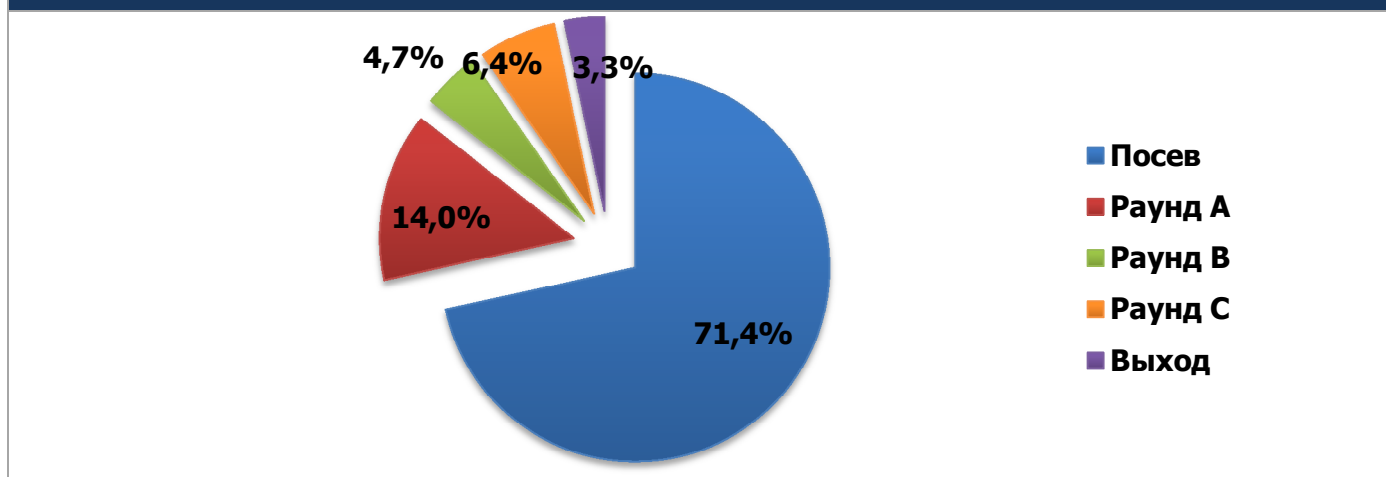


Источник: J'son & Partners Consulting

Достаточно высока доля синдицированных сделок в общей структуре (36%). Превалирует доля стартапов, ориентированных на сегмент B2C: в количественном выражении это 72% сделок, в денежном – 82%.

В структуре раундов доминируют сделки на посевной стадии финансирования – 72%.

Рис.2. Структура рынка по раундам инвестирования в 2013 г., %



Источник: J'son & Partners Consulting

Краткий анализ стартапов

На долю иностранных проектов пришлось чуть менее 15% сделок, которые привлекли около 30% всех инвестиций. Средний размер инвестиции в целом равен и для российских, и для иностранных проектов, однако, российские проекты стоят несколько дороже. Максимальная разница зафиксирована на раунде В – российские проекты оцениваются выше в среднем на 30%.

Отраслевая принадлежность стартапов:

- Наибольшее количество сделок приходится на ИКТ-стартапы (317 сделок).
- В структуре рынка по сегментам больше всего сделок было закрыто в сегменте интернет-сервисов (160 сделок).
- По объёму привлеченных инвестиций лидером стал сегмент электронной коммерции (\$371,6 млн.).

Краткий анализ инвесторов

Среди 278 инвесторов большая часть представляет венчурные фонды. Ниже представлена структура инвесторов в количественном выражении.



Источник: J'son & Partners Consulting

Лидером по количеству венчурных инвестиций в 2013 г. стал Фонд Развития Интернет Инициатив.

Рэнкинг сделок

Топ-5 всех сделок на венчурном рынке Российской Федерации:

1. «Тинькофф Кредитные Системы»;
2. «Вконтакте»;
3. «Московская Биржа»;
4. QIWI;
5. Lamoda.

Топ-5 сделок с новым капиталом:

1. Lamoda;
2. Maykor;
3. Avito;
4. Delivery Hero;
5. Ostrovok.ru.

Топ-5 инвестиций в иностранные стартапы:

1. Planet Labs;

Авторское право © 2014, J'son & Partners Consulting. СМИ могут использовать текст, графики и данные, содержащиеся в данном обзоре рынка, только с использованием ссылки на источник информации – J'son & Partners Consulting или с активной ссылкой на портал JSON TV www.json.tv.

™ J'son & Partners [зарегистрированная торговая марка]

2. GenapSys;
3. DeliveryHero;
4. CocCoc;
5. Nafen.

Топ-5 сделок с участием иностранных инвесторов:

1. Lamoda;
2. Avito;
3. Ostrovok.ru;
4. Травелата;
5. "МартМания".

Мнение венчурных инвесторов

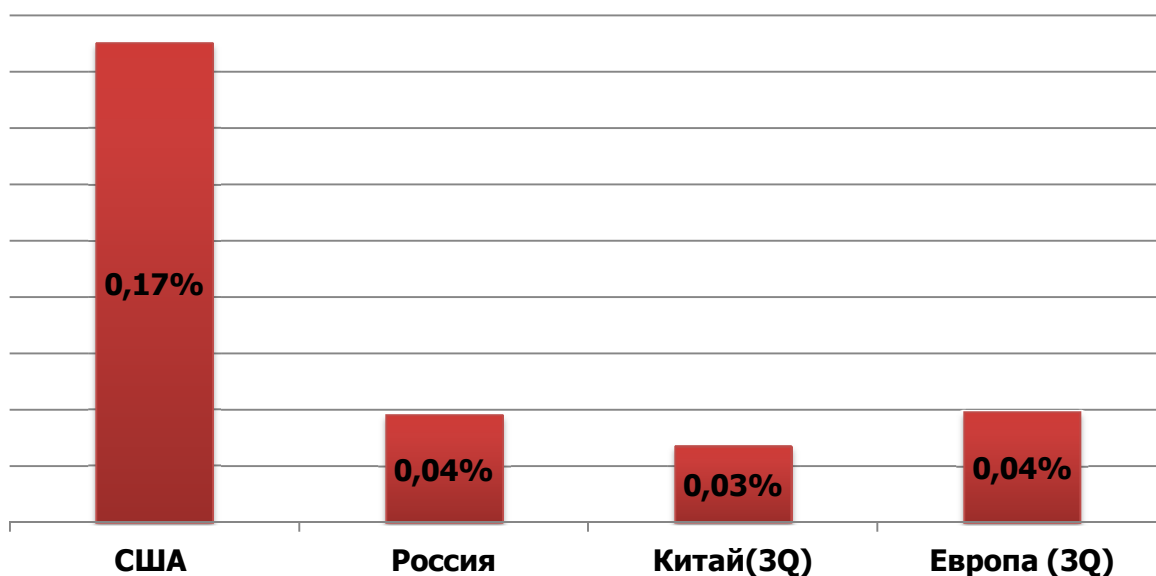
Согласно проведенному экспертами J'son & Partners Consulting в начале 2014 г. опросу инвесторов, фонды в среднем получили в прошлом году 1200 обращений за инвестированием. При этом доля проектов в индустрии ИКТ и контента составила 90%. Процент встреч с венчурными предпринимателями составил 10%, число сделок от общего количества заявок – лишь 1%.

По мнению респондентов, венчурный рынок России в 2013 г. увеличился на 25%. Венчурные инвесторы полагают, что в 2014 г. рынок вырастет на 20%. Барометр «венчурного настроения» российских инвесторов составил 65 из 100 баллов.

Международное сравнение

В США по сравнению с Россией доля венчурного капитала относительно ВВП страны выше на 0,13% или в 4,25 раз в абсолютном исчислении. Россия по данному относительному показателю находится на одном уровне с Китаем и Европой.

Рис.4. Сравнение венчурного рынка США и России в структуре ВВП в 2013 г., %



Источник: J'son & Partners Consulting

Заключение

Российская венчурная индустрия достигла той стадии зрелости, когда на рынке наблюдается значимые выходы из сделанных инвестиций. При этом рынок продолжает активно развиваться, чему свидетельствует значительное количество инвестиций на ранней и посевной стадии.

Позитивным фактом является вовлеченность игроков российского рынка в международные процессы: привлекаются инвестиции из зарубежных фондов, российские инвесторы активно вкладывают средства в зарубежные проекты.

**Детальные результаты исследования представлены
в полной версии отчета
«Венчурный рынок России: результаты 2013 года» (101 стр.)**

Отчет предназначен для венчурных фондов, бизнес-ангелов, фондов прямых инвестиций, основателей стартапов.

Содержание исследования:

Методология отчёта и источники информации

Глава 1 Венчурный рынок Российской Федерации

- 1.1. Краткие итоги 2013 г.
- 1.2. Объём рынка в натуральном и стоимостном выражении
- 1.3. Динамика венчурных сделок в 2013 г.
- 1.4. Классификация сделок по раундам инвестиций
- 1.5. Классификация сделок по объёму инвестирования
- 1.6. Крупнейшие венчурные сделки в России в 2013 г.

Специальный раздел: опрос венчурных инвесторов

Глава 2. Анализ проектов 2013 г.

- 2.1. Общая характеристика
- 2.2. Географическая классификация компаний
- 2.3. Отраслевая структура проектов
- 2.4. B2B и B2C
- 2.5. Поддержка мобильных приложений

Глава 3. Инвесторы на венчурном рынке РФ в 2013 г.

- 3.1. Общая характеристика инвесторов
- 3.2. Географическая классификация инвесторов
- 3.3. Синдицированные сделки с иностранными инвесторами
- 3.4. Типология инвесторов
- 3.5. Профили крупнейших инвесторов

Глава 4. Cash-out сделки в 2013 г.

- 4.1. Общая характеристика выходов инвесторов в 2013 г.
- 4.2. Крупнейшие «выходы»
- 4.3. Прямые инвестиции

Глава 5. Мировой рынок венчурных инвестиций

- 5.1. Общая структура рынка и основные участники
 - 5.2. Межстрановое сравнение венчурных рынков США и РФ в 2013 г.
- Специальный раздел: краткий обзор мировых стартапов стоимостью более \$1 млрд.

Глава 6. Инфраструктура на мировом и российском венчурном рынке

- 6.1. Государственные институты развития венчурного бизнеса
- 6.2. Роль транснациональных корпораций
- 6.3. Международная инфраструктура: технопарки, инкубаторы, акселераторы, университетская и научная среда
- 6.4. Инфраструктура в России: технопарки, инкубаторы, акселераторы, университетская и научная среда

Заключение

Список компаний, упоминающихся в отчёте

Список таблиц

- Табл. 1. Средние и медианные сделки по раундам, в \$ млн
- Табл. 2. Профиль сделки с Lamoda
- Табл. 3. Профиль сделки с Avito
- Табл. 4. Профиль сделки с DeliveryHero
- Табл. 5. Профиль сделки с Ostrovok.ru
- Табл. 6. Профиль сделки с Game Insight
- Табл. 7. Профиль сделки с E96
- Табл. 8. Профиль сделки с SocCoc
- Табл. 9. Сегменты и объёмы инвестирования, млн долл.
- Табл. 10. Крупнейшие инвесторы по количеству сделок
- Табл. 11. Профиль ФРИИ
- Табл. 12. Профиль Altair Capital
- Табл. 13. Профиль Runa Capital
- Табл. 14. Профиль Александра Бородича
- Табл. 15. Профиль Moscow Seed Fund
- Табл. 16. Профиль Prostor Capital
- Табл. 17. Профиль Microsoft Seed Fund
- Табл. 18. Профиль Start Fellows
- Табл. 19. Профиль Фонда предпосевных инвестиций
- Табл. 20. Крупнейшие инвесторы по объёму сделок
- Табл. 21. Все «выходы» инвесторов
- Табл. 22. Профиль IPO Тинькофф Кредитные Системы
- Табл. 23. Профиль сделки с Вконтакте
- Табл. 24. Профиль IPO QIWI
- Табл. 25. Профиль IPO Luxoft
- Табл. 26. Профиль сделки с Foto.ru
- Табл. 27. Профиль IPO Живой Офис
- Табл. 28. Профиль сделки с DealAngel
- Табл. 29. Профиль сделки с WeHostels
- Табл. 30. Профиль инвестиции в Maykor
- Табл. 31. Стартапы с капитализацией более \$1 млрд
- Табл. 32. Стартапы с наибольшей месячной клиентской базой
- Табл. 33. Профиль Accel Partners
- Табл. 34. Профиль Sequoia Capital
- Табл. 35. Профиль CITIC Private Equity
- Табл. 36. Профиль Wellington Partners
- Табл. 37. Типология институтов развития
- Табл. 38. Рейтинг инкубаторов/акселераторов

Список рисунков:

- Рис. 1. Структура рынка по типу финансовых потоков, %
- Рис. 2. Доля основателей в общей структуре инвесторов в количественном выражении, %
- Рис. 3. Динамика венчурных сделок в 2013 г., ед.

- Рис. 4. Динамика сделок по объёму инвестирования в 2013 г., \$ млн.
- Рис. 5. Структура рынка по раундам инвестирования в 2013 г., %
- Рис. 6. Монетарная структура рынка по раундам инвестирования 2013 г., %
- Рис. 7. Количественная структура рынка по объёму инвестирования 2013 г., %
- Рис. 8. Структура рынка в денежном выражении по объёму инвестирования 2013 г., %
- Рис. 9. Структура сделок размером до \$1 млн. в 2013 г. в количественном выражении, %
- Рис. 10. Структура сделок размером до \$1 млн. в 2013 г. в денежном выражении, %
- Рис. 11. Доли российских и иностранных проектов по количеству проведённых сделок 2013 г., %
- Рис. 12. Доли российских и иностранных проектов по объёму инвестирования в 2013 г., %
- Рис. 13. Средний размер инвестиций в иностранные проекты, \$ млн.
- Рис. 14. Средний размер инвестиций в российские проекты, \$ млн.
- Рис. 15. Медианный размер инвестиций в иностранные проекты, \$ млн.
- Рис. 16. Медианный размер инвестиций в российские проекты, \$ млн.
- Рис. 17. Структура компаний в разрезе индустрий в натуральном выражении, %
- Рис. 18. Структура компаний в разрезе индустрий в денежном выражении, %
- Рис. 19. Количественная структура компаний в разрезе сегментов, %
- Рис. 20. Средние суммы сделок по раундам по сегментам, \$ млн
- Рис. 21. Структура компаний по сегментам в денежном выражении, %
- Рис. 22. Количественная структура B2B и B2C компаний, %
- Рис. 23. Монетарная структура инвестиций в B2B и B2C компании, %
- Рис. 24. Распределение B2B и B2C компаний по раундам сделок, ед.
- Рис. 25. Распределение B2B и B2C компаний по раундам сделок, \$ млн
- Рис. 26. Распределение сделок с B2B компаниями по сегментам, ед.
- Рис. 27. Распределение сделок B2C компаний по сегментам, ед.
- Рис. 28. Распределение сделок B2B компаний по сегментам, %
- Рис. 29. Распределение сделок B2C компаний по сегментам, \$ млн
- Рис. 30. Средний объём инвестиций по раундам B2B/B2C, \$ млн
- Рис. 31. Медианный объём инвестиций по раундам B2B/B2C, \$ млн
- Рис. 32. Структура компаний в разрезе поддержки мобильных приложений в количественном выражении, %
- Рис. 33. Инвестиции в мобильные приложения в денежном выражении, %
- Рис. 34. Распределение инвесторов, %
- Рис. 35. Распределение инвесторов по количеству сделок, %
- Рис. 36. Распределение инвесторов по объёму сделок, %
- Рис. 37. Доля синдицированных сделок в общей структуре по количеству сделок, %
- Рис. 38. Доля синдицированных сделок в общей структуре по объёму инвестирования, %
- Рис. 39. Структура инвесторов в количественном выражении, %
- Рис. 40. Структура выходов в количественном выражении, %
- Рис. 41. Структура выходов в денежном выражении, %
- Рис. 42. Объём венчурных инвестиций в странах-лидерах, 2006-2012 гг., \$ млрд
- Рис. 43. Количество сделок по стадиям в США, ед.
- Рис. 44. Структура сделок по отраслям на американском рынке, 2012 г.
- Рис. 45. Динамика доли венчурного рынка в структуре ВВП США в 2009-2013 гг., %
- Рис. 46. Сравнение венчурного рынка США и России в структуре ВВП в 2013 г., %
- Рис. 47. Сравнение долей раундов венчурных рынков по количеству сделок, %

- Рис. 48. Сравнение долей раундов венчурных рынков по объёму сделок, %
Рис. 49. Структура стартапов в количественном выражении по индустриям, ед.
Рис. 50. Структура стартапов в денежном выражении по индустриям, %
Рис. 51. Классификация стартапов по индустриям в США, ед.
Рис. 52. Классификация стартапов по индустриям в Европе, ед.
Рис. 53. Классификация стартапов по индустриям в Китае, ед.
Рис. 54. Классификация стартапов по бизнес-моделям, ед.
Рис. 55. Классификация стартапов по типам услуг, %
Рис. 56. Структура кластера и взаимодействие объектов инновационной инфраструктуры
Рис. 57. Расположение: технопарки и удаленность от города в мире
Рис. 58. Требования к компаниям – кандидатам на поселение в технопарк

Информационный бюллетень подготовлен компанией J'son & Partners Consulting. Мы прилагаем все усилия, чтобы предоставлять фактические и прогнозные данные, полностью отражающие ситуацию и имеющиеся в распоряжении на момент выхода материала. J'son & Partners Consulting оставляет за собой право пересматривать данные после публикации отдельными игроками новой официальной информации.

ЗА ДОПОЛНИТЕЛЬНОЙ ИНФОРМАЦИЕЙ ОБРАЩАЙТЕСЬ:

Павел Ермолич

Коммерческий директор

Pavel@json.ru



www.json.ru