



АГЕНТСТВО  
ИННОВАЦИЙ  
МОСКВЫ

# Венчурный рынок России

9 месяцев 2024



© ГБУ «Агентство инноваций Москвы»

## ИСТОЧНИКИ ДАННЫХ

**Venture Guide** на основе:

- открытых источников — СМИ, блоги, сайты компаний, публичные презентации и базы данных стартапов;
- информация, полученная от первоисточников – инвесторов или компаний, привлечших инвестиции. Часть информации в сделках не разглашается (находится под NDA).

## РОССИЙСКИМИ КОМПАНИЯМИ СЧИТАЮТСЯ:

Компании, зарегистрированные на территории России (ИНН), или компании, зарегистрированные в другой стране / городе, но ведущие свою деятельность на территории России (например, есть центр разработки).

## ОСНОВНЫЕ ПОНЯТИЯ

**Венчурные инвестиции** — инвестиции в рискованные, технологичные и потенциально высокодоходные проекты.

**Выходы** — сделки, в ходе которых не привлекается дополнительное финансирование в сам проект, а один или несколько существующих акционеров продают свои доли в ходе сделки со стратегическим инвестором или IPO.

## ПРИ ОЦЕНКЕ ОБЪЕМА ВЕНЧУРНОГО РЫНКА

### 1. Учитывались:

- Приобретение акционерного, уставного капитала непубличной компании-реципиента инвестиций
- Предоставление долгового финансирования с возможностью конвертации долей или акций (equity), в том числе с отлагательными условиями
- Конвертируемые займы и частично заемные деньги

### 2. Не учитывались:

- Выходы
- Займы и гранты
- Размещение токенов



## Venture Guide

Интерактивная платформа по  
венчурным инвестициям  
России

**1800+**  
сделок и выходов с 2017 года,  
сгруппированных по:

**32**  
рыночным  
нишам

**17**  
технологическим  
направлениям

**Стартапы** найдут здесь инвесторов, вкладывающих в аналогичные проекты, и посмотрят, какие компании из их сферы привлекают наибольшие инвестиции.

**Инвесторы (фонды, корпорации)** могут как скаутить стартапы для расширения своего портфеля, так и использовать платформу для анализа перспективных рыночных и технологических направлений.

Информация о сделках собирается из открытых источников и обновляется ежемесячно.

# ДИНАМИКА ВЕНЧУРНОГО РЫНКА РОССИИ

В III квартале 2024 года венчурный рынок увеличился по объему на 85% по сравнению с аналогичным периодом 2023 года. При этом количество сделок сократилось на 31%. Объем инвестиций растет второй квартал подряд.

## 9 МЕСЯЦЕВ 2024

**105**

количество сделок

**70%**

доля Москвы по количеству

**\$53,0 млн**

объем инвестиций

**71%**

доля Москвы по объему сделок

**\$0,59 млн**

средний чек

**14%**

доля сделок с нераскрытыми суммами

## ПРИРОСТ ЗА 9 МЕСЯЦЕВ 2024

по сравнению с 9 месяцами 2023

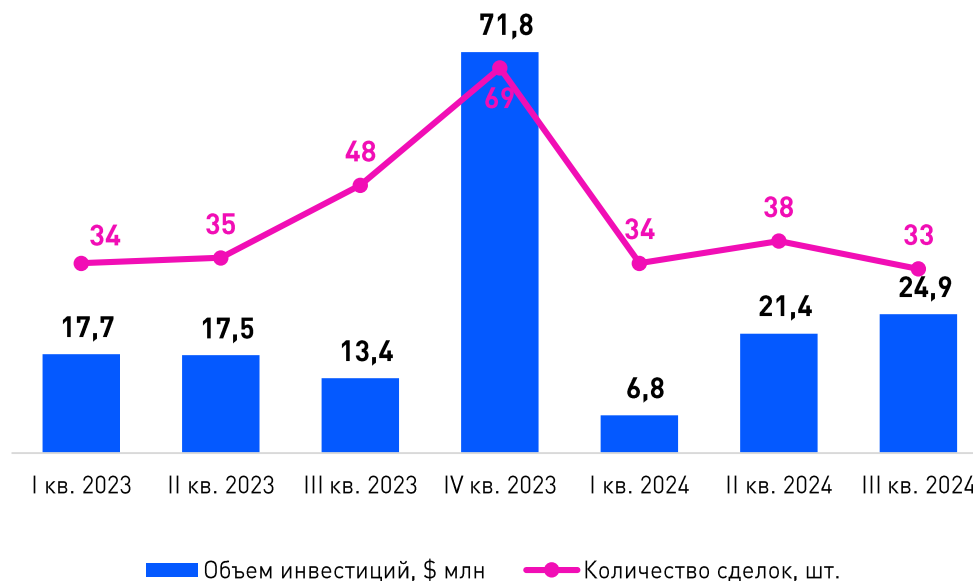
**-10%**

количество сделок

**8%**

объем инвестиций

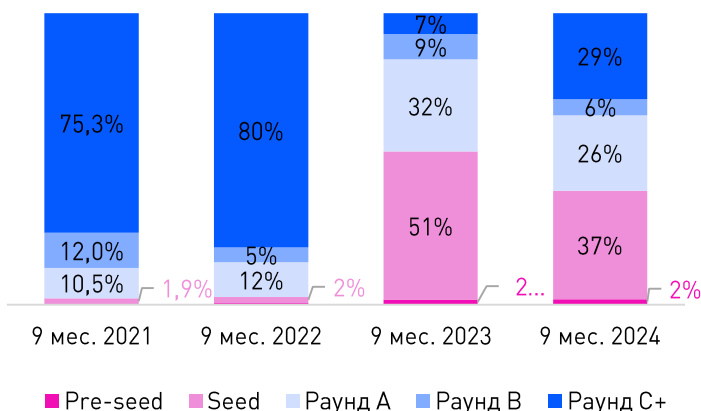
## Динамика венчурных инвестиций в России



# РОСТ СДЕЛОК РАННИХ СТАДИЙ ОСТАНОВИЛСЯ

В течение 9 месяцев 2024 года доля сделок ранних стадий немного сократилась после стабильного увеличения с 2021 года. Она составила 39% по объему против 53% в аналогичном периоде 2023 года.

## Распределение объема инвестиций по раундам

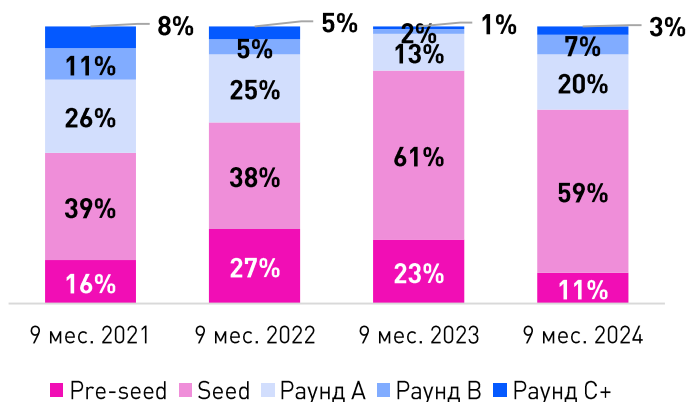


## Ключевые цифры по раундам 2024

-42% прирост за 9 месяцев 2024 года по сравнению с 9 месяцами 2023 года

	Объем инвестиций, \$ млн	Количество сделок, шт.	Средний чек, \$ млн
Pre-seed	0,9 / 17%	11 / -58%	0,09 / 111%
Seed	20,0 / -22%	63 / -13%	0,4 / -23%
Раунд А	13,6 / -9%	20 / 25%	0,8 / -30%
Раунд В	3,2 / -22%	8 / 300%	0,6 / -84%
Раунд С+	15,4 / 362%	3 / 200%	5,1 / 54%

## Распределение количества сделок по раундам



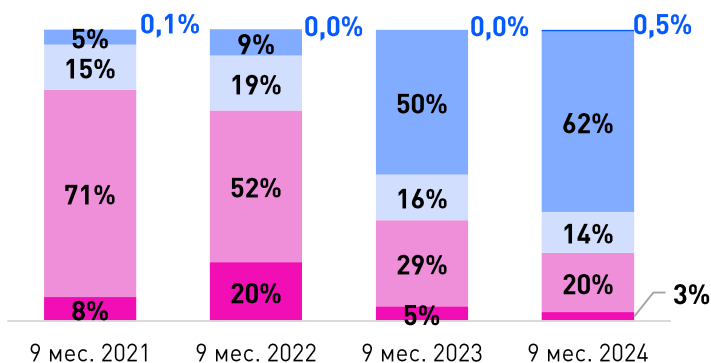
- **Объем инвестиций увеличился более чем в 3 раза на раунде С+.** За 9 месяцев 2024 года было закрыто 3 сделки на сумму \$15,4 млн.
- **Доля сделок ранних стадий немного сократилась.** С 2021 года сделки ранних стадий стабильно наращивали свою долю и по количеству, и по объему. В течение 9 месяцев 2024 года этого не произошло, хотя они продолжают доминировать на венчурном рынке. Доля сделок pre-seed и seed составила 70% по количеству сделок и 39% по объему.
- **46% сделок 9 месяцев 2024 года приходится на компании, привлекшие свой первый раунд инвестиций.** Причем в III квартале доля «новичков» на VC-рынке составила 64%.
- **Средний чек сильнее всего вырос на стадии pre-seed** (на 111%). На остальных стадиях он сократился, кроме стадии С+ (вырос на 54%).

# БИЗНЕС-АНГЕЛЫ НАРАЩИВАЮТ ДОЛЮ В СТРУКТУРЕ СДЕЛОК

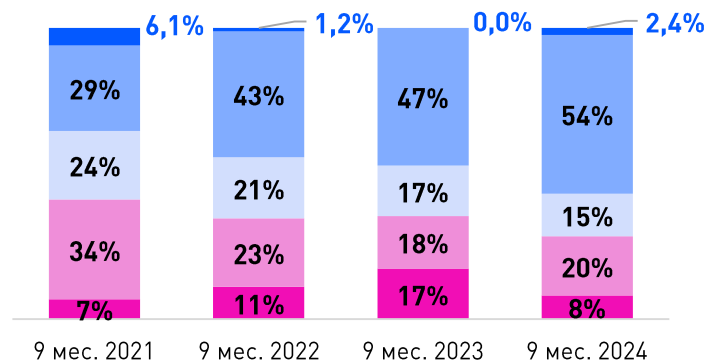
Бизнес-ангелы стабильно наращивают свою долю в структуре сделок с 2021 года. Остальные инвесторы снизили активность. С другой стороны, темпы снижения замедлились по сравнению с 9 месяцами 2023 года.

## Структура венчурных инвестиций России по типам инвесторов

### ОБЪЕМ ИНВЕСТИЦИЙ



### КОЛИЧЕСТВО СДЕЛОК



## Прирост инвестиций за 9 месяцев 2024

по сравнению с 9 месяцами 2023 года

	Объем инвестиций	Количество сделок
Акселераторы*	+100%	+100%
Бизнес-ангелы	39%	12%
Корпорации и корпоративные фонды	-1%	-18%
Частные фонды	-23%	9%
Государственные фонды	-33%	-55%

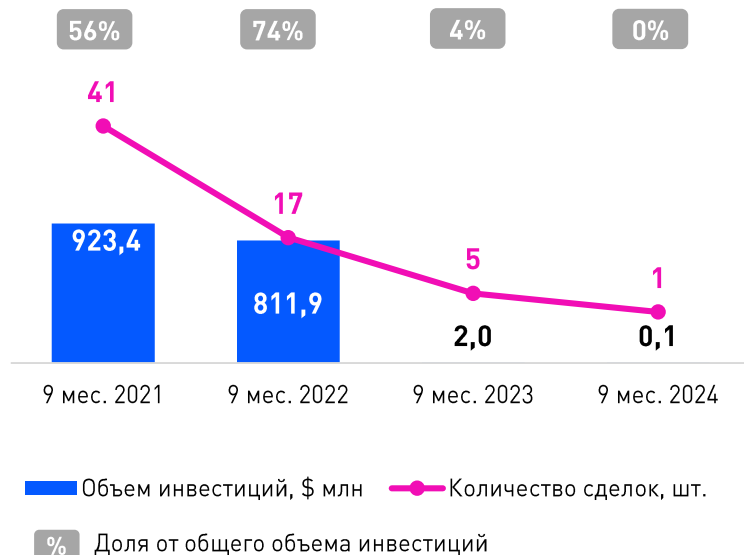
- **Бизнес-ангелы нарастили долю в общей структуре сделок и по количеству, и по объему инвестиций.** Этому, в том числе, способствуют городские меры и программы поддержки. 18 из 64 сделок, закрытых бизнес-ангелами, были совершены через сервисы платформы i.moscow\*\*.
- **Частные фонды впервые с 2021 года немного увеличили долю в общем количестве сделок.** При этом объем инвестиций продолжил сокращение, но не столь драматичное, как в 2023 году по сравнению с 2022 годом. Самые активные частные фонды — «Восход» (6 сделок) и ФРИИ (5 сделок).
- **Остальные типы инвесторов снизили активность.** Среди государственных фондов в 2024 году вкладывался только Московский венчурный фонд. В течение 9 месяцев 2024 года Фонд закрыл 10 сделок на сумму \$3,2 млн (+14% по сравнению с аналогичным периодом 2023 года). Падение активности государственных фондов объясняется отсутствием сделок среди других фондов, которые вкладывались в 2023 году: Инвестиционно-венчурный фонд республики Татарстан и RBF Ventures.

\* Прирост 100% обоснован отсутствием сделок в 2023 году. В 2024 было 3 сделки на сумму \$250 тыс.

\*\* Подробно о вкладе i.moscow в венчурный рынок России на стр. 12.

# ИНОСТРАННЫЕ ИНВЕСТОРЫ ПРАКТИЧЕСКИ ПЕРЕСТАЛИ ВКЛАДЫВАТЬ В РОССИЙСКИЕ КОМПАНИИ

## Динамика иностранных венчурных инвестиций в России



## Темпы прироста иностранных инвестиций за 9 месяцев 2024 % к 9 месяцам 2023 г.

**-94%**

Объем  
инвестиций

**-80%**

Количество  
сделок

В III квартале 2024 года была закрыта 1 публичная сделка с участием иностранного инвестора.

Международная компания Forpex [вложила](#) \$112,2 тыс. в московского разработчика сервиса Bewise.ai, создающего нейросотрудников для отдела продаж с возможностью встраивать их в CRM.

# КУДА ВКЛАДЫВАЮТСЯ ИНВЕСТОРЫ В РОССИИ

Десятка лидеров заметно изменилась по сравнению с 9 месяцами 2023 года. По объему вперед вышли здравоохранение, ассистивные технологии, медиа и развлечения.

## Топ-10 рыночных ниш в России за 9 месяцев 2024

	Объем инвестиций, \$ млн	Изменение позиции по сравнению с 9 мес. 2023 года по объему	Количество сделок, шт.
Healthcare	14,5	=	9
AssistiveTech	10,7	+16	2
Media & Entertainment	9,6	+13	10
Business software	9,4	+5	12
Consumer goods & services	5,9	+17	4
Foodtech	5,9	=	9
Edtech	4,7	-2	11
Travel	3,8	-6	2
RetailTech	2,6	+15	8
IndustrialTech	1,9	-2	6

➤ **Инвестиции в медицину и здравоохранение лидируют в структуре сделок по объему сделок.** При этом все инвестиции были совершены в первом полугодии 2024 года. В III квартале их не было. В этом году инвестиции привлекают в основном решения для людей с ОВЗ: роботизированные протезы и нейрокомпьютерные интерфейсы для взаимодействия «человек-компьютер».

➤ **Впервые в десятку лидеров попали сразу три рыночные ниши:**

- **Медиа и развлечения:** в этом году инвесторы наиболее часто вкладывались в решения для кинотеатров и сервисы, создающие изображения с помощью генеративного ИИ.
- **Потребительские товары:** решения в сфере шеринг-экономики составляют ровно половину всех сделок в нише (2 из 4). Одна сделка была в сервис аренды пауэрбанков, другая – в сервис хранения багажа по модели Airb'nb.
- **Решения для розничной торговли:** 65% от общего объема сделок в нише пришлось на компанию Briskly – разработчика технологической платформы для торговли без продавцов.

# ТОП-5 СДЕЛОК ЗА 9 МЕСЯЦЕВ 2024

На топ-5 сделок приходится 49% объема венчурного рынка.

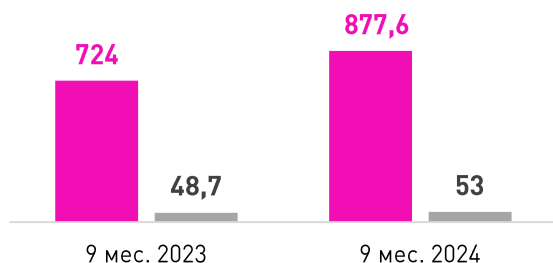
Компания	Описание	Объем инвестиций	Рыночная ниша	Инвесторы
<b>Моторика</b>	Разработчик роботизированных протезов конечностей	<b>\$10,2 млн</b> июнь 2024	AssistiveTech, Healthcare	Бизнес-ангелы
<b>Городские зарядки</b>	Сервис аренды пауэрбанков	<b>\$5,7 млн</b> июль 2024	Consumer Goods & Services	Бизнес-ангелы
<b>Angie</b>	Разработчик коммерческого веб-сервера	<b>\$3,9 млн</b> авг. 2024	Business Software	ГС-Инвест; Игорь Ведехин
<b>Neiry</b>	Разработчик нейрокомпьютерных интерфейсов для взаимодействия «человек-машина»	<b>\$3,4 млн</b> июнь 2024	Business Software, EdTech, Healthcare, Media & Entertainment	Фонд «Восход»; Бизнес-ангелы
<b>Погнали</b>	Соцсеть в сфере туристических сервисов. Позволяет делиться личными впечатлениями из путешествий и информацией о локациях	<b>\$2,7 млн</b> сен. 2024	Media & Entertainment, Travel	Александр Макаричев



# РОССИЙСКИЕ ФАУНДЕРЫ ПРОДОЛЖАЮТ СОЗДАВАТЬ СТАРТАПЫ И ПРИВЛЕКАТЬ ИНВЕСТИЦИИ ЗА РУБЕЖОМ

В 2024 году стартапы, созданные российскими фаундерами за рубежом\*, привлекли почти в 17 раз больше инвестиций, чем компании внутри страны.

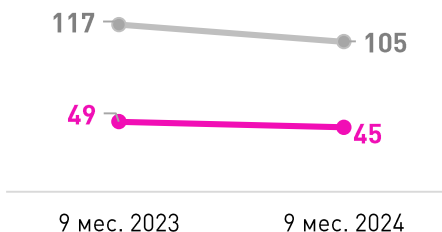
Объем венчурных инвестиций, \$ млн



■ Стартапы, основанные российскими фаундерами за рубежом

■ Российские стартапы внутри страны

Количество сделок, ед.



Средний чек 2024

**\$23,1 млн**  
стартапы российских фаундеров за рубежом

**\$0,6 млн**  
стартапы в России

➤ **Российские фаундеры осваивают зарубежные рынки:** 42% стартапов, привлечших инвестиции, – это впервые привлеченные.

➤ **В географической структуре наибольшее количество сделок приходится на стартапы, базирующиеся в США.** В 2024 году их доля составила 42%, что на 5 п.п. выше чем за 9 месяцев 2023 года. На втором месте стартапы из ОАЭ (16%), на третьем – из Великобритании (9%).

➤ **Финтех, Транспорт и ПО для бизнеса** – основные рыночные ниши стартапов с российскими основателями за рубежом. В 2024 году на них пришлось 80% от общего объема сделок и 40% от общего количества.

➤ **В структуре по раундам по количеству преобладают сделки ранних стадий.** На них пришлось 56% от общего количества.

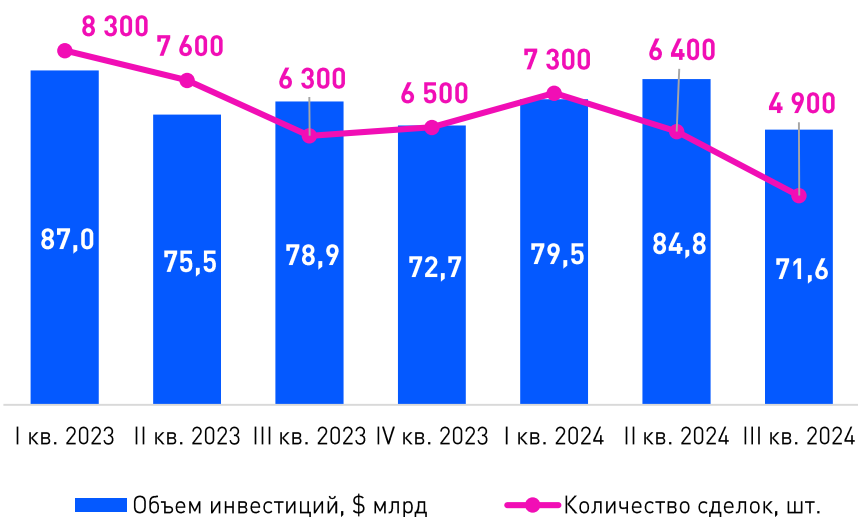
# РОССИЙСКИЕ ФАУНДЕРЫ ЗА РУБЕЖОМ: ТОП-5 СДЕЛОК

Компания	Российские основатели	Описание	Страна	Объем инвестиций	Инвесторы
<b>Revolut</b>	Николай Сторонский Окончил МФТИ	Финтех-сервис по обмену и переводу денег в разных валютах без банковских комиссий.	Великобритания	<b>\$250 млн</b> сен. 2024	Mubadala
<b>inDrive (ранее - inDriver)</b>	Арсен Томский Компания изначально создана в Якутске	Разработчик международного сервиса пассажирских перевозок, работающего по децентрализованной модели.	США	<b>\$150 млн</b> март 2024	General Catalyst
<b>Uzum</b>	Борис Добродеев Бывший гендиректор VK Джасур Джумаев Основатель и генеральный директор ГК «Квантум А» (Москва)	Цифровая экосистема для онлайн-покупок, платежей и бизнес-услуг.	Узбекистан	<b>\$114 млн</b> март 2024	FinSight Ventures; Частные инвесторы; Xanara Investment Management
<b>Zededa</b>	Роман Шапошник выходец из корпорации: ранее был руководителем по open source решениям в компании Pivotal, а также работал в Sun Microsystems, Yahoo!, Cloudera	IoT-стартап, который разрабатывает облачные подходы к управлению и безопасности приложений в режиме реального времени.	США	<b>\$72 млн</b> фев. 2024	Chevron Technology Ventures; Smith Point Capital ; Almaz Capital; Lux Capital; Coast Range Capital; Juniper Networks; Emerson Ventures; Rockwell Automation; Porsche Ventures.; 5G Open Innovation Lab
<b>Finom</b>	Андрей Петров окончил Самарский государственный экономический университет Яков Новиков окончил МГУ им. Ломоносова	Электронный документооборот для МСП.	Нидерланды	<b>\$54 млн</b> фев. 2024	Target Global; Northzone; S16 Angel Fund; General Catalyst

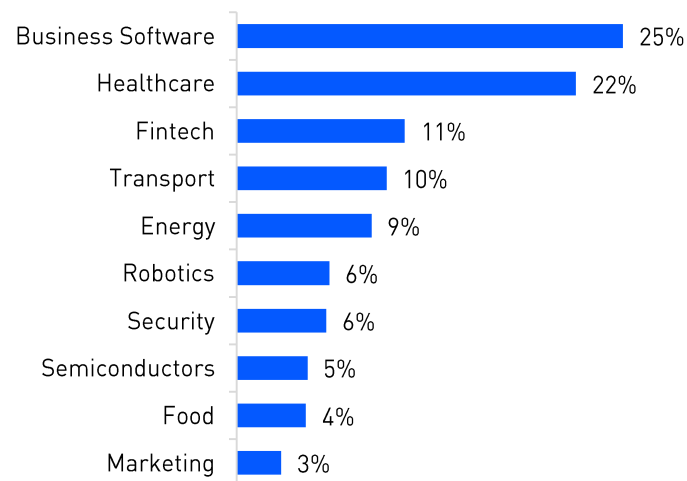
# МИРОВОЙ ВЕНЧУРНЫЙ РЫНОК ПОКАЗЫВАЕТ ПРИЗНАКИ СТАБИЛИЗАЦИИ

Мировой венчурный рынок остался практически на том же уровне, что и в 2023 году. Темпы сокращения замедлились и объем инвестиций почти равен уровню 2023 года.

## Динамика мировых венчурных инвестиций



## Структура инвестиций по рыночным нишам, % от общего объема



### Прирост за 9 месяцев 2024 по сравнению с 9 месяцами 2023

**-16%**

количество сделок

**-2%**

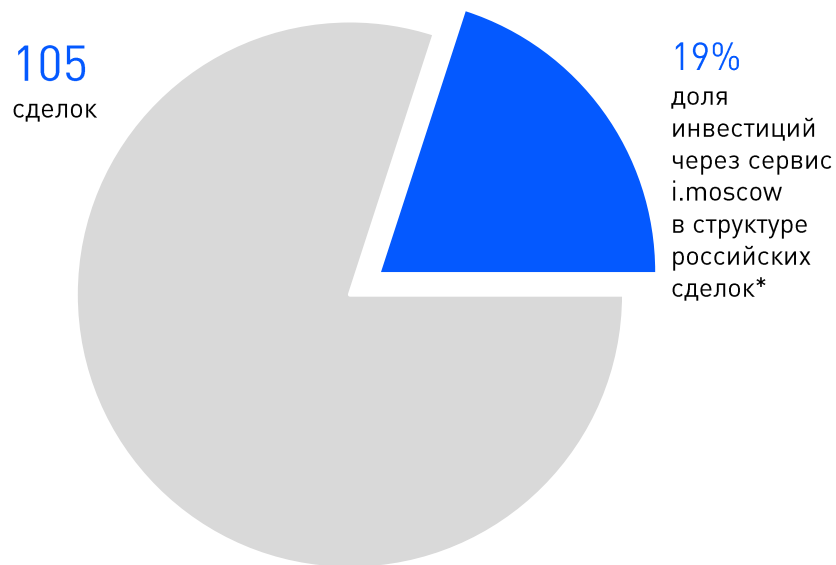
объем инвестиций

➤ **США, Китай и Великобритания лидируют по объему сделок в географической структуре сделок.** При этом, по сравнению с 2023 годом объем инвестиций вырос только в США (8%). Самый большой прирост в инвестициях зафиксирован в Индии (32%), которая сейчас занимает четвертую позицию.

## Сервис i.moscow развивает венчурный рынок России

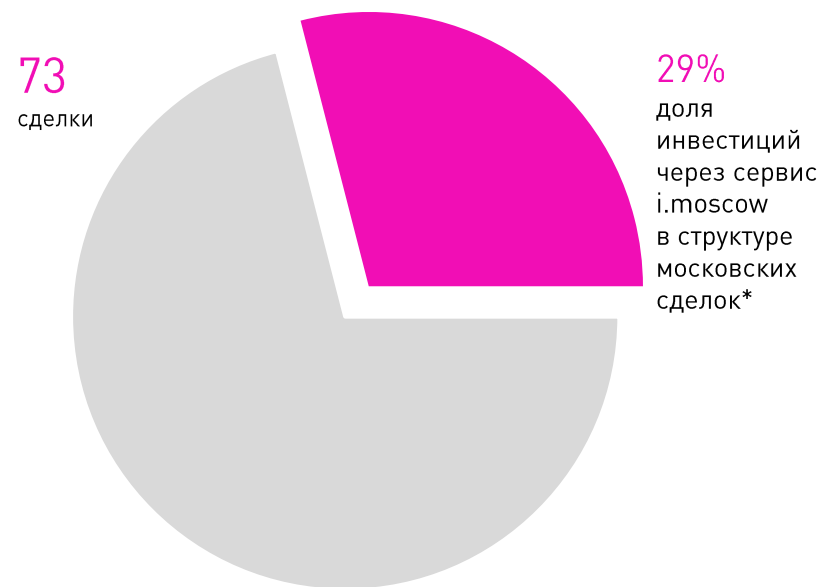
За 9 месяцев 2024 года в России заключено 105 венчурных сделок, 20 из которых состоялись благодаря сервисам и мерам поддержки платформы i.moscow Московского инновационного кластера. Этот показатель вырос в 5 раз по сравнению с 2022 годом, когда доля таких сделок составляла всего 4%. В структуре московских сделок доля i.moscow выросла почти в 6 раз по сравнению с 2022 годом и составила 29%.

Венчурный рынок в России в 2024 (янв.-сен.)



\*Рост почти в 5 раз по сравнению с аналогичным показателем за 2022 год

Венчурный рынок в Москве в 2024 (янв.-сен.)



\*Рост в 6 раз по сравнению с аналогичным показателем за 2022 год



АГЕНТСТВО  
ИННОВАЦИЙ  
МОСКВЫ

По всем вопросам, связанным с данным исследованием, обращайтесь по адресу [research@develop.mos.ru](mailto:research@develop.mos.ru)

Агентство инноваций Москвы  
<https://innoagency.ru/analytics/list>

