



АГЕНТСТВО
ИННОВАЦИЙ
МОСКВЫ

Венчурный рынок России

9 месяцев 2023



© ГБУ «Агентство инноваций Москвы»

ИСТОЧНИКИ ДАННЫХ

Venture Guide на основе:

- открытых источников — СМИ, блоги, сайты компаний, публичные презентации и базы данных стартапов;
- информация, полученной 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](#)

1750+
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 рынок оживился: впервые в 2023 году количество сделок выросло. Объем инвестиций за 9 месяцев, напротив, сократился более чем в 6 раз по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (даже без учета трех крупных сделок).

9 МЕСЯЦЕВ 2023

82

количество сделок

\$41,6 млн

объем инвестиций

\$0,63 млн

средний чек

ПРИРОСТ ЗА 9 МЕСЯЦЕВ 2023

по сравнению с 9 месяцами 2022

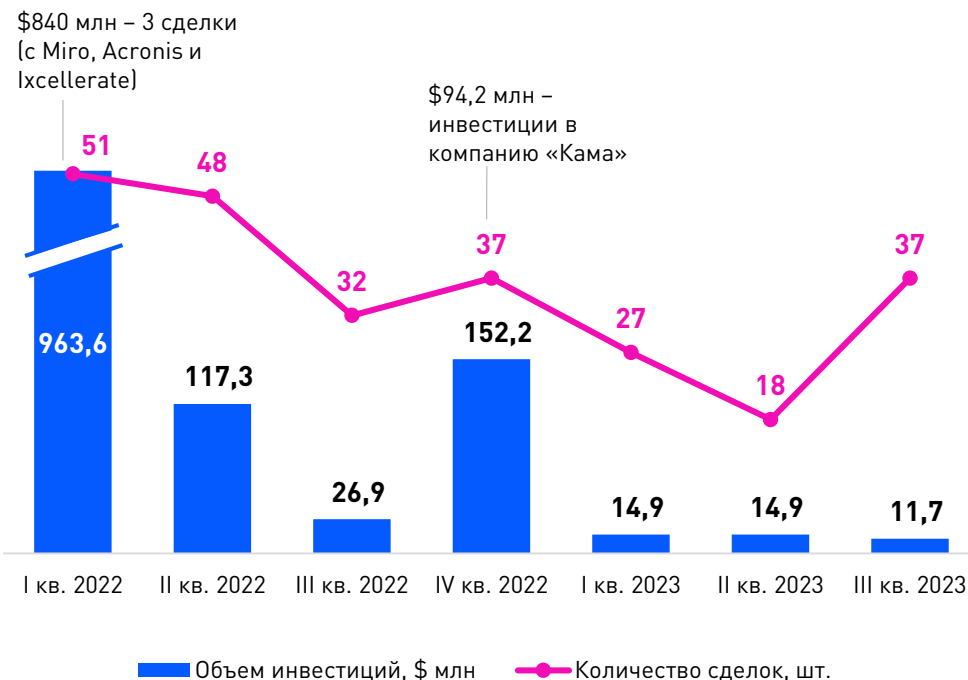
-37%

количество сделок

-96%

объем инвестиций

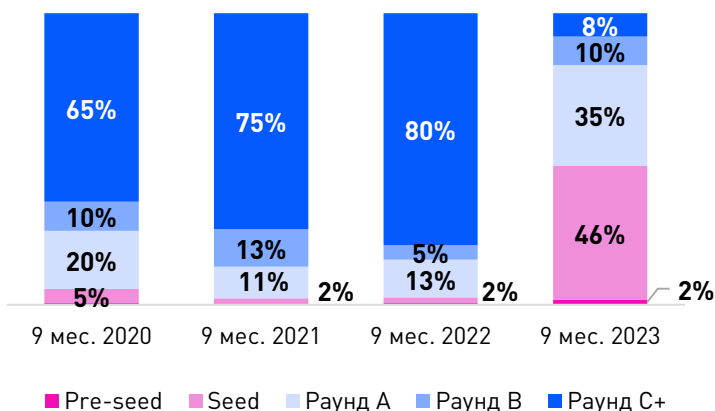
Динамика венчурных инвестиций в России



РОСТ СДЕЛОК РАННИХ СТАДИЙ ПРОДОЛЖАЕТСЯ

Объем инвестиций сократился на всех стадиях, но меньше всего на посевной. Продолжает увеличиваться доля сделок ранних стадий: по итогам трех кварталов на pre-seed и seed инвестиции пришлось 80% от общего количества сделок.

Распределение объема инвестиций по раундам

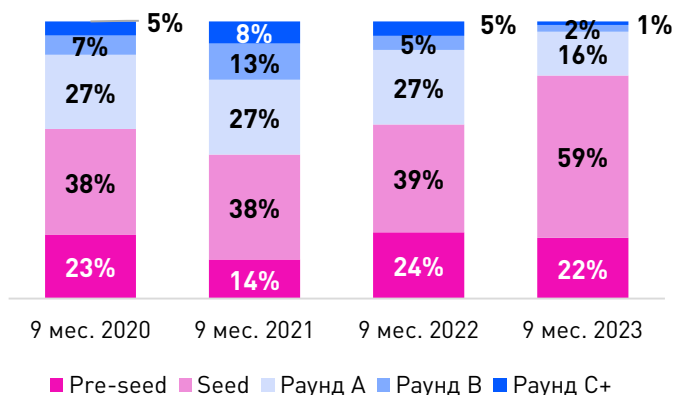


Ключевые цифры по раундам 2023

прирост за 9 месяцев 2023 года по сравнению с 9 месяцами 2022 года

	Объем инвестиций, \$ млн	Количество сделок, шт.	Средний чек, \$ млн
Pre-seed	0,7 / -87%	18 / -42%	0,05 / -74%
Seed	19,2 / -15%	48 / -6%	0,5 / -11%
Раунд А	14,4 / -90%	13 / -64%	1,2 / -71%
Раунд В	4,0 / -93%	2 / -71%	4 / -57%
Раунд С+	3,3 / -100%	1 / -83%	3,3 / -98%

Распределение количества сделок по раундам



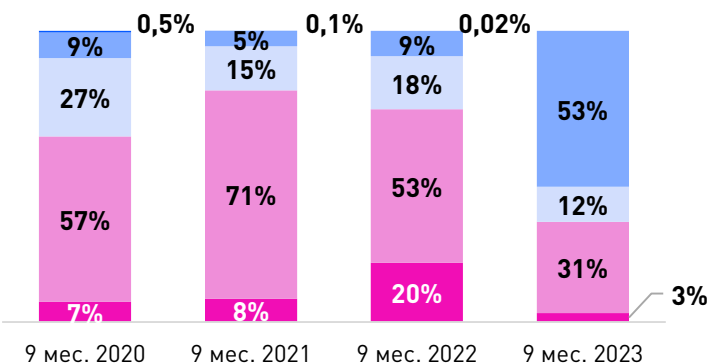
- **Объем инвестиций сократился на всех стадиях**, меньше всего сократились seed-инвестиции.
- **Продолжает расти доля сделок ранних стадий как по количеству, так и по объему инвестиций.** В III квартале 2023 года 32 из 37 сделок – это pre-seed и seed инвестиции. В результате по итогам 9 месяцев доля сделок ранних стадий увеличилась до 48% от общего объема и 80% от общего количества сделок.
- **66% сделок 9 месяцев 2023 года приходится на компании, привлекшие свой первый раунд инвестиций.** Причем в III квартале доля «новичков» на VC-рынке составила 76%.
- **Закономерно снизился средний чек** (на 94%) и, по итогам 9 месяцев 2023 года, составил \$0,6 млн.

БИЗНЕС-АНГЕЛЫ ПОДДЕРЖИВАЮТ РЫНОК

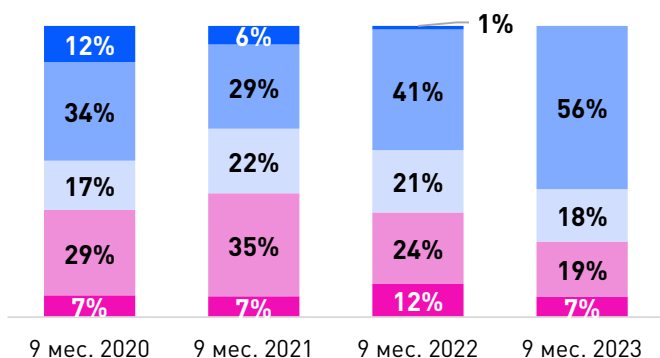
На фоне снижения активности частных и государственных фондов

Структура венчурных инвестиций России по типам инвесторов

ОБЪЕМ ИНВЕСТИЦИЙ



КОЛИЧЕСТВО СДЕЛОК



Прирост инвестиций за 9 месяцев 2023

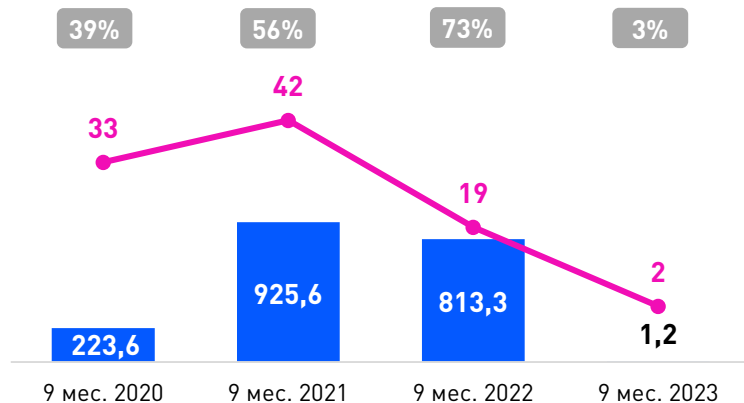
по сравнению с 9 месяцами 2022 года

	Объем инвестиций	Количество сделок
Акселераторы	-	-
Бизнес-ангелы	-77%	-31%
Корпорации и корпоративные фонды	-97%	-57%
Частные фонды	-98%	-60%
Государственные фонды	-99%	-68%

- Все инвесторы снизили активность в 2023 году, сильнее всего – государственные и частные фонды.** Среди государственных фондов продолжают инвестировать только Moscow Seed Fund (4 из 6 сделок с участием госфондов), Skolkovo Ventures и инвестиционно-венчурный фонд Республики Татарстан. Среди частных фондов наиболее активные – фонд «Восход» и Kama Flow. Акселераторы в России перестали инвестировать в стартапы.
- В 2023 году более половины сделок и по количеству, и по объему приходится на бизнес-ангелов.** Особенно активность частных инвесторов стала заметна в III квартале, когда почти 80% сделок прошли с их участием.
 - В 5 раз выросла доля сделок, которые бизнес-ангелы заключили через профессиональные сообщества, например, венчурный клуб «Синдикат», инвестклуб Coion (с 7% в январе–сентябре 2022 года до 36% в 2023 году).
 - Выросло количество сделок, где инвесторы воспользовались государственной поддержкой, возместив [до 50% вложенных инвестиций](#).

ИНОСТРАННЫЕ ИНВЕСТОРЫ ПЕРЕСТАЛИ ВКЛАДЫВАТЬ В РОССИЙСКИЕ КОМПАНИИ

Динамика иностранных венчурных инвестиций в России



■ Объем инвестиций, \$ млн ● Количество сделок, шт.

■ % Доля от общего объема инвестиций

Темпы прироста иностранных инвестиций за 9 месяцев 2023

% к 9 месяцам 2022 г.

-100%

Объем
инвестиций

-89%

Количество
сделок

В III квартале новых публичных сделок с участием иностранных инвесторов не было.

КУДА ВКЛАДЫВАЮТСЯ ИНВЕСТОРЫ В РОССИИ

Десятка лидеров заметно изменилась по сравнению с 9 месяцами 2022 года. По объему вперед вышли здравоохранение, транспорт и логистика. Впервые в десятку попали авиационные и космические технологии. ПО для бизнеса и кибербезопасность, напротив, покинули топ-10 рынков.

Топ-10 рыночных ниш в России за 9 месяцев 2023

	Объем инвестиций, \$ млн	Изменение позиции по сравнению с 9 мес. 2022 года по объему	Количество сделок, шт.
Healthcare	10,1	+6	11
Aero & SpaceTech	5,5	+19 Новый	3
Transport & Logistics	4,5	+2	9
FinTech	4,3	+7	7
EdTech	4,0	+3	10
FoodTech	3,8	+8	8
Telecom & Communication	3,7	-3	1
HR & WorkTech	2,2	-6	4
Advertising & Marketing	1,9	-3	6
RetailTech	1,8	+3	5

➤ **Инвестиции в медицину и здравоохранение увеличились на 40%** в III квартале по сравнению с первым полугодием 2023 года. Инвестиции привлекали производители лекарственных препаратов и вакцин, телемедицинские платформы, а также разработчики медицинских устройств для домашнего применения.

➤ **Впервые в десятку лидеров попал Aero & SpaceTech**, Все сделки обеспечены одним инвестором – фондом «Восход», который вложил в ракетную технику и беспилотники. Кроме того, фонд «Восход» совместно с АНО «Платформа НТИ» к началу 2024 года запустят специализированный Фонд аэрокосмических технологий объемом до 8 млрд рублей.

➤ **Основные инвестиции в транспорт и логистику произошли в III квартале** (по итогам первого полугодия отрасль не входила в десятку лидеров). Самая крупная сделка – инвестиции \$1,3 млн в электрозарядную инфраструктуру Нурег.

➤ **Впервые с 2020 года в десятку попал FoodTech**. В 2023 году инвестиции привлекали производители инновационных продуктов питания (например, сухих основ для напитков или продуктов на основе каннабиса), системы автоматизации ресторанов и маркетплейсы продуктов питания и готовых блюд.

ТОП-5 СДЕЛОК ЗА 9 МЕСЯЦЕВ 2023

Впервые за последние шесть лет на топ-5 сделок приходится менее половины (37%) общего объема венчурного рынка.

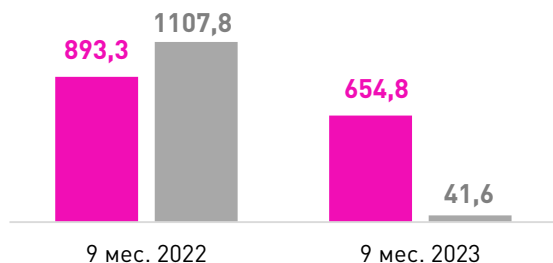
Компания	Описание	Объем инвестиций	Рыночная ниша	Инвесторы
Здоровье.ру	Онлайн-платформа для заботы о здоровье бесплатно по полисам ОМС	\$4 млн март 2023	Healthcare	Кама Flow, Венчурный клуб «Синдикат»
Looky	Социальная сеть (российский аналог Instagram*)	\$3,7 млн апр. 2023	Telecom & Communication	Бизнес-ангелы
CarMoney	Сервис онлайн-кредитования под залог авто и спецтехники	\$3,3 млн янв. 2023	FinTech	Инвестиционная платформа Rounds
Информация под NDA	Разработчик программно-аппаратных комплексов на базе многофункциональных БПЛА	\$2,5 млн янв. 2023	Aero & SpaceTech, Transport & Logistics	Фонд «Восход»
OSNOVA tech	Производитель сухих основ для приготовления напитков. Используются в кофейнях, вендинговых автоматах и т.п.	\$2 млн авг. 2023	FoodTech	Альфа-Инвестиции, Венчурный клуб «Синдикат»

* Instagram принадлежит компании Meta, признанной экстремистской организацией и запрещенной в РФ.

РОССИЙСКИЕ ФАУНДЕРЫ ПРОДОЛЖАЮТ СОЗДАВАТЬ СТАРТАПЫ И ПРИВЛЕКАТЬ ИНВЕСТИЦИИ ЗА РУБЕЖОМ

В 2023 году стартапы, созданные российскими фаундерами за рубежом, привлекли почти в 15 раз больше инвестиций, чем компании внутри страны. Доля стартапов, основанных в странах Ближнего Востока, выросла в 10 раз, при этом отраслевые фокусы не изменились.

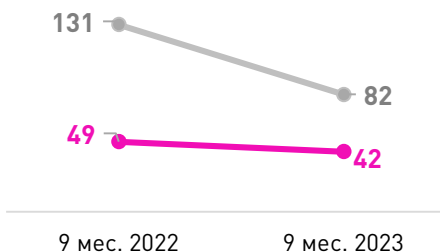
Объем венчурных инвестиций, \$ млн



■ Стартапы, основанные российскими фаундерами за рубежом

■ Российские стартапы внутри страны

Количество сделок, ед.



➤ **Российские фаундеры осваивают зарубежные рынки:** треть стартапов, привлечших инвестиции в 2023 году, были созданы за последние 1,5 года.

➤ **Большая часть сделок 9 мес. 2023 года (57%) – это follow-on инвестиции.** Для сравнения: в России эта доля составляет 34%.

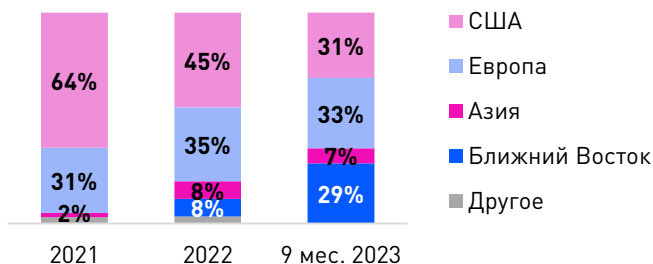
➤ **1/5 компаний, которые привлекли инвестиции за рубежом в 2023 году, были созданы в России,** но затем релоцировались, например, Get Outfit, Connected (панее StudyFree), inDrive.

➤ **Российские фаундеры стали ориентироваться на Восток.** В структуре сделок растет доля компаний, созданных на Ближнем Востоке (в первую очередь ОАЭ) и Азии, и, напротив, снижается доля компаний из США. Доля Европы остается стабильной с 2021 года.

➤ **FinTech и Business Software – основные области компетенций российских фаундеров.** Почти 40% общего количества сделок 2023 года приходится на эти рыночные ниши. В топ-5 отраслей также входят сервисы доставки и e-com, образование и HRTech.

География стартапов, привлечших инвестиции

% от общего количества сделок со стартапами, созданными российскими фаундерами



Средний чек 2023

\$19,8 млн

стартапы российских фаундеров за рубежом

\$0,6 млн

стартапы в России

* Российские фаундеры за рубежом – учитываются фаундеры, имеющие институциональный опыт в России (высшее образование, работа, предыдущий бизнес и т.п.) и открывшие стартап за рубежом. При этом не учитывали основателей, которые уехали из России в детстве.

Источник: анализ открытых источников.

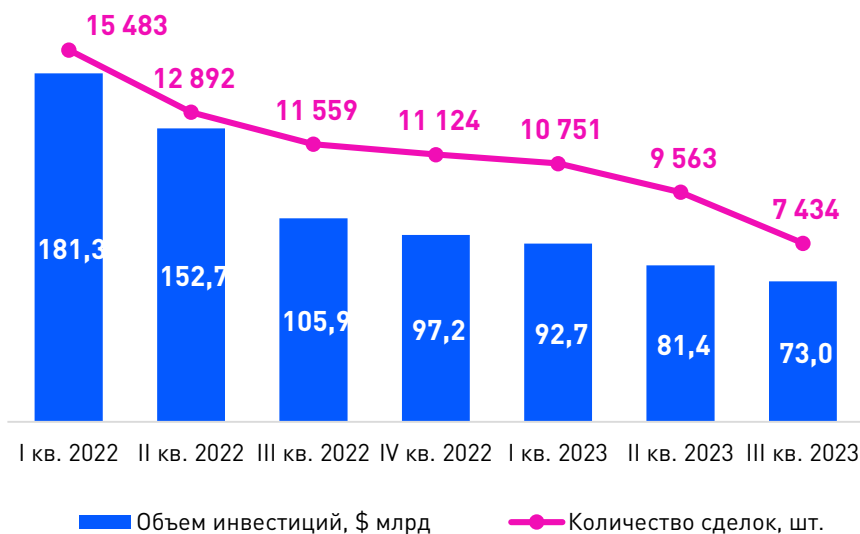
РОССИЙСКИЕ ФАУНДЕРЫ ЗА РУБЕЖОМ: ТОП-5 СДЕЛОК

Компания	Российские основатели	Описание	Страна	Объем инвестиций	Инвесторы
Arrival	Денис Свердлов Бывший замминистра связи и массовых коммуникаций РФ	Разработка и производство коммерческих электромобилей.	Великобритания	\$300 млн март 2023	Westwood Capital
inDrive (ранее inDriver)	Арсен Томский Компания изначально создана в Якутске	Международный интернет-агрегатор услуг пассажирских, грузовых и междугородних перевозок.	США	\$150 млн фев. 2023	General Catalyst
Mighty Buildings	Вячеслав Солоницын Работал в Сколково Дмитрий Стародубцев Сооснователь DI Group	Разработчик модульных 3D-печатных жилых зданий.	США	\$52 сент. 2023	Waed Ventures, Bold Capital Partners, Khosla Ventures
ID Finance	Борис Батин, Александр Дунаев Бывшие топ-менеджеры Deutsche bank и Royal Bank of Scotland в Москве)	Финтех-холдинг. Компания развивает бренды MoneyMan (сервис краткосрочного онлайн-кредитования), Plazo (приложение позволяет эмитировать электронную дебетовую карточку и оформить на нее овердрафт).	Испания	\$32,1 млн март 2023	Kingsway Capital
Collectly	Левон Брутян, Максим Мизотин Компания изначально создана в Москве	Сервис автоматизации процесса биллинга пациентов в США на основе анализа больших данных и машинного обучения.	США	\$29 млн июл. 2023	Y Combinator, Cabra VC, Burst Capital

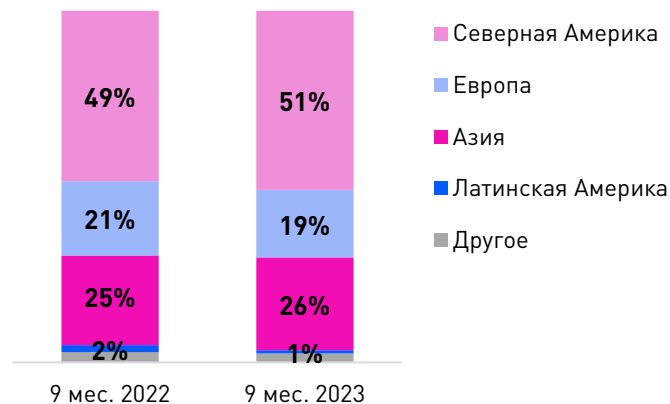
МИРОВОЙ ВЕНЧУРНЫЙ РЫНОК СЖИМАЕТСЯ

Начиная с 2022 года венчурные инвестиции в мире стабильно сокращаются как по объему, так и по количеству сделок. В третьем квартале 2023 года объем инвестиций сократился в 1,5 раза по сравнению с третьим кварталом прошлого года. Хотя общее сжатие венчурного рынка в мире не столь драматичное, как в России.

Динамика мировых венчурных инвестиций



Структура инвестиций по регионам, % от общего объема



Прирост за 9 месяцев 2023

по сравнению с 9 месяцами 2022

-31%

количество сделок

-44%

объем инвестиций

➤ **В отличие от России, в мире нет сдвига в сторону сделок ранних стадий.** На pre-seed и seed инвестиции приходится около четверти от общего количества сделок и эта доля стабильна на протяжении последних лет.

➤ **География сделок также практически не изменилась.** Половина инвестиций 9 мес. 2023 года приходится на стартапы из Северной Америки (в первую очередь США), на втором месте – Азия.



АГЕНТСТВО
ИННОВАЦИЙ
МОСКВЫ

По всем вопросам, связанным с данным исследованием, обращайтесь по адресу research@develop.mos.ru

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

