



## ЦЕНТР МАКРОЭКОНОМИЧЕСКОГО АНАЛИЗА И КРАТКОСРОЧНОГО ПРОГНОЗИРОВАНИЯ

Тел.: 8-499-129-17-22, e-mail: [mail@forecast.ru](mailto:mail@forecast.ru), <http://www.forecast.ru>

# Мониторинг и анализ технологического развития России и мира

Спецвыпуск – «Венчурные инвестиции: история и современные тенденции»

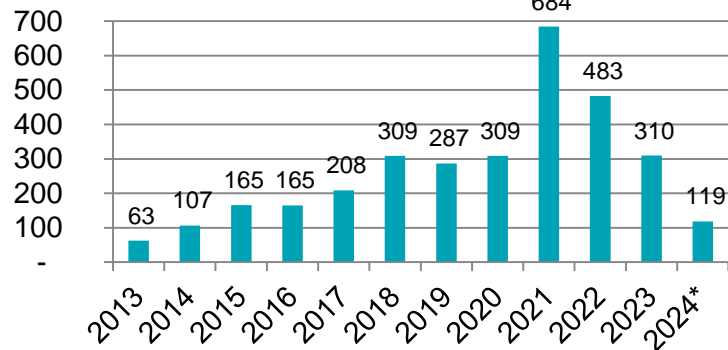
# Содержание

1. **Динамика развития венчурного рынка**
  - 1.1. Динамика инвестиций
  - 1.2. Динамика появления новых компаний-единорогов
2. **Современные направления венчурных инвестиций**
  - 2.1. ИТ: Искусственный интеллект
  - 2.2. ИТ: Платформы и ПО для бизнеса
  - 2.3. ИТ: Новые технологии и платформенные решения
  - 2.4. Полупроводники, робототехника, транспорт
  - 2.5. Фармацевтика и пищевые товары
3. **Выводы**

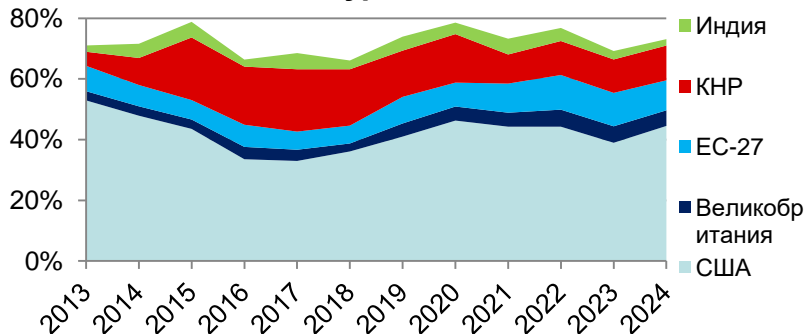
# 1. Динамика венчурных инвестиций

## 1.1. Динамика инвестиций

**Сумма венчурных инвестиций по всем странам мира, млрд долл США в текущих ценах**



**Доля стран мира в общемировом объёме венчурных инвестиций, %**



**После пика 2021-22 годов общемировые венчурные инвестиции вернулись на уровень 2018-20 годов – около 300 млрд долл США в год**

В 2013-18 годах наблюдалась тенденция к росту объёма венчурных инвестиций с 63 до 309 млрд долл США в год.

В 2018-20 годах объём венчурных инвестиций находился в районе 300 млрд долл в США в год.

В 2021 году произошёл скачок объёма венчурных инвестиций до 684 млрд долл США, после чего в 2022 году сократился до 483 млрд долл США.

В 2023 году объём венчурных инвестиций вернулся на уровень 2018-20 годов и составил 310 млрд долл США. По итогам 4,5 месяцев 2024 года объём венчурных инвестиций составил 119 млрд долл.

**После роста доли КНР в 2014-16 годах, США частично отыграли падение и выросла доля ЕС**

В 2014-17 годах доля КНР в глобальных венчурных инвестициях выросла с 9% до 21% за счёт сокращения доли США с 53% до 33%.

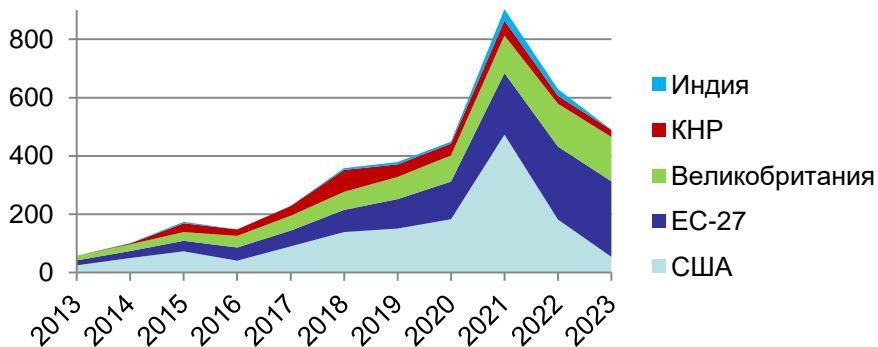
В 2018-20 годах доля США выросла до 46%, в то время как доля КНР сократилась до 16%.

В это же время выросла доля ЕС с 6% в 2018 году до 11% в 2022 году.

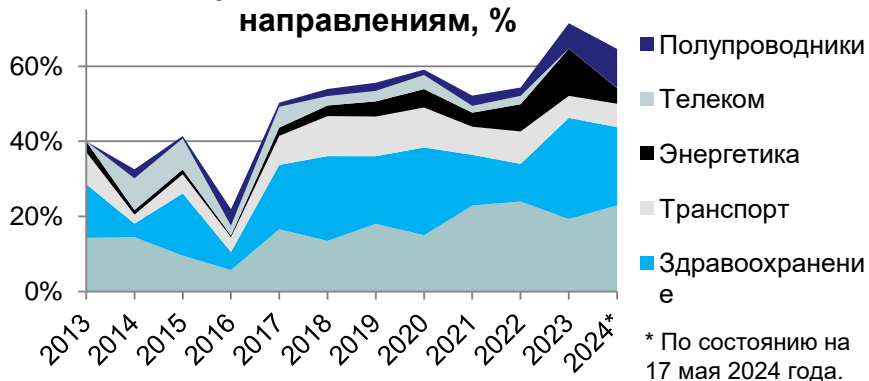
Здесь и далее источник - [dealroom.co](https://dealroom.co)

## 1.2. Динамика появления новых компаний-единорогов

Количество новых компаний-единорогов по странам мира



Распределение новых компаний-единорогов по технологическим направлениям, %



\* По состоянию на 17 мая 2024 года.

### Количество новых компаний-единороговросло в 2013-2021 годах во всех основных странах

Пик 2021 года был обеспечен в основном за счёт компаний-единорогов из США.

После пика в 2021 году общемировое количество новых компаний-единорогов сокращается, но растёт доля Великобритании и стран Евросоюза.

**В разрезе по технологическим направлениям** с 2017 года сохраняется устойчивая доля 40-50% новых компаний-единорогов из трёх крупнейших направлений: финансовые технологии, здравоохранение, транспорт.

Интересно, что до пандемии Covid-19 была высокая доля новых компаний-единорогов в области здравоохранения (17%-23%). Сокращение их доли в 2021-22 годах объясняется более быстрым ростом других направлений. В 2022-23 годах количество компаний-единорогов в области здравоохранения (32-36 шт) вернулось к уровню 2017 года, что ниже уровня 2018-19 годов (72 и 78 шт).

Любопытно отметить **рост доли компаний-единорогов, работающих в области полупроводников** до 13% в 2023 году. Большинство из них ведут свою деятельность в КНР, что указывает на усилия по поддержке данного направления.

\* «Единорогами» называют компании, достигшие оценки стоимости 1 млрд долл США, но пока не вышедшие на IPO.

## **2. Современные направления венчурных инвестиций**

## 2.1. ИТ: Искусственный интеллект

По состоянию на 15 мая 2024 года известно 49 компаний, ставших единорогами в 2024 году.

Представлено несколько компаний из США, обеспечивающих инфраструктуру для развития искусственного интеллекта: доступ к мощностям GPU, цифровую платформу для создания ИИ или системы поддержки программиста на основе ИИ. Продолжают расти компании из США, КНР и Индии, специализирующиеся на обработке информации на естественном языке.

Обращает на себя внимание, что ИИ-«единороги», как правило были основаны всего 1-2 года назад, что указывает на высокий уровень инвестиций в это направление.

### Платформы GPU

#### Lambda

2012\*, США

Облачная платформа доступа к графическим процессорам для обучения ИИ.

#### io.net

2019, США

Платформа с доступом к 1 млн графических процессоров.

### Платформа для ИИ

#### Together AI

2022, США, ИИ

Разработка и оптимизация технологий генеративного ИИ, облачная платформа для создания и запуска генеративного искусственного интеллекта.

### ИИ для программирования

#### Cognition labs

2023, США

Разработка ИИ, способного к написанию и адаптации кода, работе с репозиториями GitHub по запросу пользователя на естественном языке, а так же способного к исправлению ошибок и отладке кода.

#### Augment Computing

2022, США

Разработка систем поддержки работы программиста на основе ИИ.

### ИИ - прочие

#### Perplexity AI

2022, США

Поисковая система на основе ИИ, способная

разговаривать с пользователем на естественном языке.

#### Krutrim

2023, Индия

Поисковая система на основе ИИ, способная разговаривать с пользователем на естественном языке.

#### Moonshot AI

2023, КНР

Интеллектуальная система обработки текста.

#### ElevenLabs

2022, США

Онлайн платформа для озвучивания текста при помощи ИИ на разных языках в разных стилях с человеческой интонацией.

*\* Здесь и далее указан год основания компании.*

## 2.2. ИТ: Платформы и ПО для бизнеса

Несколько компаний-единорогов, преимущественно из ЕС, занимаются автоматизацией процессов управления бизнесом. Три компании из США специализируются на информационной безопасности.

Отдельного внимания заслуживает компания, автоматизирующая обслуживание компьютеров и иных устройств. В число компаний-единорогов вошли интернет-магазин из США и маркетплейс из Узбекистана.

### Управление бизнесом

#### Jama Software

2007, США

ПО для управления крупными междисциплинарными проектами, в т.ч. в промышленности.

#### Planisware

1996, Франция

ПО для управления процессами.

#### Pennylane

2020, Франция

Платформа для управления финансами предприятия, ведения учёта и формирования отчётности.

#### Pigment

2019, Франция

ПО для анализа, планирования и прогнозирования бизнес-процессов.

#### DataSnipper

2017, Нидерланды

Платформа, позволяющая обрабатывать и сопоставлять файлы excel для проведения аудита.

#### Mews

2012, Нидерланды

Платформа для управления в индустрии гостеприимства.

### Информационная безопасность

#### Syera

2021, США

Платформа, обеспечивающая безопасность данных.

#### ThreatLocker

2017, США

ПО для обеспечения безопасности пользовательских устройств.

#### Bugcrowd

2012, США

Платформа для тестирования цифровых продуктов на устойчивость к кибер-угрозам.

### Управление устройствами

#### NinjaOne (ранее NinjaRMM)

2013, США

Платформа для управления компьютерами и иными устройствами: установка приложений, настройка, техобслуживание и т.п.

### Интернет-магазин и маркетплейс

#### Flip

2019, США

Интернет-магазин.

#### Uzum

2022, Узбекистан

Маркетплейс с быстрой доставкой еды из магазинов и ресторанов, платёжным сервисом, цифровым банкингом и инструментами для развития цифрового бизнеса.



## 2.3. ИТ: Новые технологии и платформенные решения

Два новых «единорога» из США и Великобритании развивают технологии блокчейн.

Три компании-единорога работают в сфере финансовых технологий, из которых две работают в развивающихся странах.

Две компании из США и Великобритании развивают платформы.

Две компании-единорога из ЕС развивают мобильные приложения и компьютерные игры

### Блокчейн

#### **Polyhedra Network**

2022, США

Разработка быстрого алгоритма для Web3, совмещающего децентрализацию и высокую защищённость с высокой скоростью обработки транзакций.

#### **Berachain**

Каймановы острова (Великобритания)  
Блокчейн для смарт-контрактов.

### Финтех

#### **Hashkey**

2018, Индия

Платформа для торговли виртуальными активами.

#### **Altruist**

2018, США

Платформа для управления личными финансами и взаимодействия с финансовыми консультантами.

#### **QI Tech**

2018, Бразилия

Платформа для оказания финансовых услуг.

### Платформы

#### **Minute Media**

2011, Великобритания

Контент-платформа для спортсменов.

#### **Lumeris**

2007, США

Платформа по страхованию и обеспечению медицинской помощи.

### Прочие ИТ компании

#### **Bending Spoons**

2013, Италия

Создание и продвижение мобильных приложений для обработки фото и видео.

#### **Techland**

1991, Польша

Разработка компьютерных игр.

## 2.4. Полупроводники, робототехника, транспорт

Две компании-единорога из Индии и КНР специализируются на производстве полупроводниковых устройств.  
Компания из Великобритании разрабатывает оборудование и ПО для квантовых вычислений.  
Компания из США разрабатывает гуманоидных роботов.  
Три компании из КНР развивают технологии экологически чистого или интеллектуального транспорта.  
Компания из КНР специализируется на разработке солнечных электростанций.

### Полупроводники

#### Silicon Vox

2021, Индия  
Разработка и производство полупроводниковых устройств.

#### DJEL

2014, КНР  
Оборудование и ПО для производства интегральных микросхем.

### Квантовые технологии

#### Quantinuum

2021, Великобритания  
Оборудование и ПО для квантовых вычислений.

### Робототехника

#### Figure

2022, США  
Гуманоидные роботы с ИИ.

### Транспорт

#### Pateo

2009, КНР  
Платформа и ПО для интеллектуального транспорта.

#### Zhizi Automobile

2022, КНР  
Разработка технологий электрического, водородного транспорта и информационных транспортных систем.

#### Tianjin Chunhydrogen Ecological Technology

2023, КНР  
Разработка автомобилей, работающих на спирте и водороде

### ВИЭ

#### Sunshine New Energy Development

1997, КНР  
Разработка солнечных электростанций

## 2.5. Фармацевтика и пищевые товары

В области фармацевтики и биотехнологий 7 из 10 новых компаний-единорогов базируются в США. 5 компаний занимаются диагностикой и лечением онкологических заболеваний, из которых 4 компании базируются в США. Одна компания из Великобритании занимается нейродегенеративными заболеваниями. Одна компания из Германии занимается терапией болезнью сердца на основе РНК.

Особняком стоит компания из США, производящая напитки и достигшая капитализации 1 млрд долл США.

### Онкология

#### Freenome

2014, США

Методы ранней диагностики онкологии.

#### ProfoundBio

2018, США

Таргетная терапия онкологии.

#### Fusion Pharmaceuticals

2014, США

Лечение онкологии при помощи таргетной радиотерапии альфа-частицами.

#### Mariana Oncology

2020, США

Радиотерапия онкологии.

### D3 Bio

2020, КНР

Разработка лекарств в области онкологии и иммунологии.

### Нейродегенеративные заболевания

#### IntraBio

2015, Великобритания

Лекарства от нейродегенеративных заболеваний.

### Генная терапия

#### Cardior Pharmaceuticals

2016, Германия

Лечение сердечной недостаточности на основе РНК.

### Фарма-прочие

#### Areteia Therapeutics

2022, США

Разработка перорального препарата для лечения эозинофильной астмы.

#### Aiolos Bio

2023, США

Фармацевтическая компания.

### Напитки

#### Liquid Death Mountain Water

2017, США

Прохладительные напитки.

После пика 2021-22 годов венчурные инвестиции остаются на высоком уровне.

В число стран-лидеров входят США, КНР и страны Европы.

Наиболее «горячими» направлениями венчурного инвестирования являются технологии ИИ, разнообразные цифровые платформы и биофармацевтические технологии.

**США**, терявшие позиции по доле венчурных инвестиций в 2013-16 годах, смогли стабилизировать свою долю на уровне 40% от глобальных венчурных инвестиций.

Обращает на себя внимание лидерство США в трёх областях:

- 1) **Платформы для развития ИИ**,
- 2) **Системы, упрощающие работу программиста**, что может иметь долгосрочные последствия, трансформируя структуру рынка труда ИТ разработчиков,
- 3) **Биофармацевтические технологии**.

Все три новые компании-единороги, специализирующиеся на **информационной безопасности**, работают в США. Интересно отметить, что две из них разрабатывают платформенные решения: для обеспечения безопасности данных и для тестирования цифровых решений на устойчивость к киберугрозам.

В 2022-23 годах заметно выросла доля Великобритании и стран ЕС по компаниям, достигшим капитализации 1 млрд долл США.

Стоит заметить, что в 2024 году новыми **британскими единорогами** стали компании, разрабатывающие новые технологии на долгосрочную перспективу: **блокчейн, квантовые вычисления, лечение нейродегенеративных заболеваний**.

В то же время, в странах **ЕС** «единорогами» становятся в основном компании, занимающиеся **повышением эффективности бизнес-процессов**.

**Китай**, активно теснивший США по доле венчурных инвестиций в 2013-16 годах, заметно сократил свою долю в 2018-22 годах. В 2024 году КНР демонстрирует лидерство в области **технологий транспорта**, но так же обладает компаниями-единорогами,

работающими в области ИИ, фармацевтики и других сферах.

В развитии технологий **ИИ** активно участвуют компании из КНР и Индии, но более фундаментальные платформенные решения разрабатываются компаниями из США.

Обращает на себя внимание рост доли компаний, специализирующихся на полупроводниках. В январе-мае 2024 года достигли капитализации 1 млрд долл США две такие компании из **КНР и Индии**. В мире всего несколько стран и компаний способны разрабатывать полупроводники и производить оборудование для их производства. Наличие таких компаний в КНР и Индии указывает на стремление этих стран расширять пространство своего технологического суверенитета в области микроэлектроники.



## ЦЕНТР МАКРОЭКОНОМИЧЕСКОГО АНАЛИЗА И КРАТКОСРОЧНОГО ПРОГНОЗИРОВАНИЯ

Тел.: 8-499-129-17-22, e-mail: [mail@forecast.ru](mailto:mail@forecast.ru), <http://www.forecast.ru>

### Автор обзора

Владимир Артёменко, эксперт ЦМАКП

Email: [avg@forecast.ru](mailto:avg@forecast.ru)

### Следите за новыми выпусками мониторингов ЦМАКП

Официальный сайт: [forecast.ru](http://forecast.ru)

Telegram-канал: [cmasf](https://t.me/cmasf)