

14 сентября 2022

## **РУССОФТ: в 2021 году произошел кратный рост инвестиций в российскую разработку ПО**

Общий объем инвестиций в софтверную индустрию по итогам 2021 г. составил 232 млрд руб., что в 2,4 раза больше, чем в 2020 г. На внешние источники финансирования приходится 26,4% от всех инвестиций в 2021 г. (годом ранее было 22%). В абсолютных величинах они обеспечили в 2021 г. 61 млрд руб. — в 2,9 раз больше, чем в 2020 г. Остальные инвестиции произведены самими ИТ-компаниями или их учредителями. Эти данные рассчитаны по результатам опроса, который РУССОФТ проводит в рамках собственного ежегодного исследования софтверной индустрии.

Начавшийся инвестиционный бум привел к тому, что потребность в инвестициях была удовлетворена на 58%, что намного больше, чем было по итогам 2020 г. (37%). Данный показатель рассчитывается как доля фактических инвестиций от того объема эффективных вложений, который софтверные компании готовы освоить при наличии неограниченных источников финансирования. Достигнут достаточно высокий уровень удовлетворения потребностей в инвестициях, если учитывать, что руководители опрошенных предприятий склонны преувеличивать свои возможности.

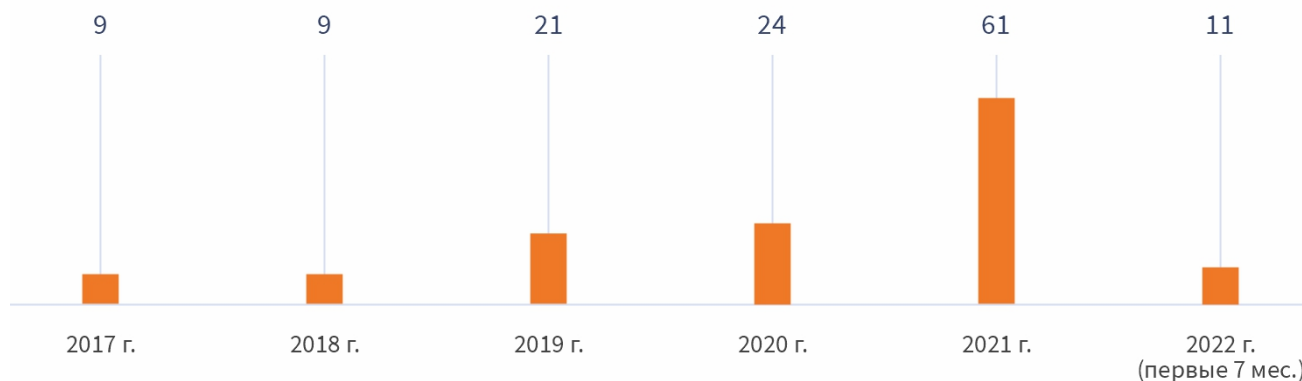


Объем вложений в софтверную индустрию возрос благодаря тому, что значительно расширился круг предприятий, привлекавших инвестиции — с 31% в 2020 г. до 51,5% в 2021 г. (от всех опрошенных РУССОФТ компаний, специализирующихся на разработке ПО). Еще более возросла доля компаний, которые привлекли внешнее финансирование — с 7% до 21%. В то же время, в среднем вырос объем привлеченных инвестиций на одну компанию — с 22 млн руб. до 52 млн руб. (внешних инвестиций — с 4,5 млн руб. до 13,6 млн руб.).

Анализ публичных сообщений также свидетельствует о значительном росте объема инвестиций в 2021 г. и, в частности, объеме внешнего финансирования (двукратное и трехкратное увеличение соответственно). По количеству новостей об инвестициях, которые привлекли конкретные софтверные компании, можно говорить о значительном подъеме инвестиционной активности, который начался в 2019 г., и о настоящем инвестиционном буме в 2021 г. Если суммировать упоминаемые в различных публикациях факты инвестиций более 1 млн долл., то по итогам 2021 г. суммарный объем инвестиций должен достичь 54,2 млрд руб. Это примерно в три раза больше, чем годом ранее (18,1 млрд руб.).



## Количество новостей об инвестициях, которые привлекли конкретные высокотехнологические предприятия России в 2017-2022 годы



Абсолютные величины объема инвестиций в высокотехнологической сфере или размера венчурного рынка рассчитать точно очень сложно (почти невозможно). Разброс оценок в зависимости от используемой методики традиционно очень большой. В то же время, если различные источники говорят о кратном росте (например, по данным исследования Агентства инноваций Москвы, венчурные инвестиции в Москве в 2021 г. установили исторический максимум, увеличив свои объемы по сравнению с 2020 г. более чем втрое — до 1794 млн долл. против 536 млн долл.), хотя в предыдущие годы каких-то признаков резкого увеличения инвестиционной активности не наблюдалось. Вполне можно говорить о выявленном в 2021 г. инвестиционном буме в софтверной отрасли. При этом он начался в 2019 г., затем замедлился пандемией, но вновь возобновился в 2020 г. (во второй половине года).

Однако однозначные выводы о начале инвестиционного бума аналитики Ассоциации не торопились делать в 2021 г., предлагая дождаться результатов опроса 2022 г. В результате, сделанное предположение об инвестиционном буме в индустрии разработки ПО подтвердилось.

При любом делении компаний на разные категории, не менее 41% респондентов сообщили о привлечении инвестиций и не менее 16% — о внешнем финансировании. Разброс в зависимости от типа компаний оказался не очень большим. Выделяются более частым наличием инвестиций (в том числе, и внешнего финансирования), компании с долей экспорта в обороте выше 50%, оборотом выше 375 млн руб., а также предприятия, головные офисы которых расположены в Москве. Размер компании особенно сильно влияет на привлечение внешней инвестиций.



Мы системно инвестируем в разработку собственных ИТ-продуктов — в 2021 году запустили корпоративный акселератор Digital Product Lab. За год в венчурную студию пришло 56 проектов, из них 2 уже успешно работают на рынке — это продукты Sellty для создания оптового интернет-магазина и Union-marketplace для управления продажами на маркетплейсах. Помимо этого, работали над развитием платформы „Авандок“ (СЭД, ЕСМ, BPM в одном решении) и корпоративного портала K-Team. Общий объем инвестиций за это время составил около 100 млн руб. Сейчас наш фокус направлен на разработку ИТ-решений для ритейла, промышленности, логистики, электронной коммерции — это те области, в которых у нас накоплено максимум экспертизы. При этом мы инвестируем только в те проекты, которые принесут клиентам измеримые результаты в понятные сроки.

Александр Семенов,  
генеральный директор ГК «КОРУС Консалтинг»

Итоги 2021 г. в плане сравнения прогноза и полученных фактических результатов оказались неожиданными. Если только 16% компаний, опрошенных в 2021 г., ожидали привлечь внешнее финансирование в «текущем году», то по факту таких оказалось 21%. В предыдущие годы компаний, которые по факту получили внешнее финансирование, было намного меньше, чем тех, которые ожидали это финансирование (обычно менее 10%).

Доля опрошенных компаний, которые имели инвестиции в 2021 г., с распределением по категориям

	Любые инвестиции	Привлечение внешнего финансирования
Все опрошенные компании	51,5%	21,1%
<b>Размер компаний</b>		
Оборот менее ₽375 млн	49,6%	16,6%
Оборот более ₽375 млн	57,5%	32,5%
<b>Модель бизнеса</b>		
Продуктовая	50,5%	20,8%
Сервисная	52,9%	22,1%
<b>Доля экспорта</b>		
Нет экспорта	54,2%	20,8%
Менее 50%	50,3%	19,7%
Более 50%	58,3%	29,2%
<b>Месторасположение головного офиса</b>		
Москва	62,8%	25,5%
Петербург	41,0%	20,5%
Другие города	49,4%	18,5%

Сложилась такая ситуация, когда инвестиции стали доступны многим компаниям, которые их даже не планировали. Отчасти это можно связать с пандемией, которая ускорила внедрение информационных технологий, отчасти — с импортозамещением, ускорившимся из-за санкций и политики

западных вендоров (во всяком случае, резко возросла потребность в замещении зарубежных решений отечественными аналогами).

#### Доля компаний, которые привлекали или планируют привлечь внешнее финансирование

Год проведения опроса	в предыдущем году	в текущем году	в следующем году
2011 г.	9%	16%	18%
2012 г.	9%	24%	26%
2013 г.	12%	25%	25%
2014 г.	7%	18%	27%
2015 г.	7%	22%	24%
2016 г.	10%	19%	23%
2017 г.	11%	14%	11%
2018 г.	6%	12%	10%
2019 г.	11%	13%	16%
2020 г.	6%	12%	27%
2021 г.	7%	16%	18%
2022 г.	21%	34%	—*

\* — из-за высокой неопределенности весной 2022 г. из-за начала специальной военной операции на Украине решено было не спрашивать компании об их планах по привлечению инвестиций на следующий год

**Александр Егоров**, генеральный директор компании «Рексофт», член правления НП «Руссофт», рассказывает: «Для „Рексофт“ текущий год однозначно знаковый. В апреле 2022 года мы достигли договоренности об инвестициях с российской финансовой группой „Интеррос“. Группа

планирует приобрести существенную миноритарную долю в капитале „Рексофт“. Основная цель инвестиций — формирование ведущего независимого игрока на рынке цифрового консалтинга, разработки программного обеспечения и реализации проектов цифровой трансформации бизнеса. Партнерство с „Интеррос“ дает нам возможность стать центром консолидации на стремительно меняющемся ИТ-рынке икратно масштабировать бизнес, за счет объединения наиболее профессиональных ИТ-команд. В июле к нам присоединилась команда стратегического консалтинга бывшего российского подразделения Accenture, в августе мы объявили о формировании практики горнодобывающих решений, команда которой в ближайшее время вырастет до 50 сотрудников. Сейчас мы продолжаем переговоры об объединении усилий с другими ведущими ИТ-командами на рынке. До конца этого года в наших планах трехкратный рост Группы компаний „Рексофт“».

По результатам анкетирования, проведенного весной этого года, в 2022 г. планируют привлечь инвестиции в развитие 52,1% опрошенных компаний. О планах на следующий 2023 г. вопрос решено не задавать в связи с возникшей весной 2022 г. высокой неопределенностью относительно будущего отрасли, ситуации в российской и мировой экономике. Следовательно, на 2022 г. обозначили наличие инвестиционных планов примерно столько же софтверных компаний (такая же доля), сколько фактически привлекли инвестиции в 2021 г.

Обращает на себя внимание тот факт, что по итогам опроса 2022 г. 34% компаний рассчитывает на внешнее финансирование, в то время, как в 2021 г.

фактически инвестиции привлекли 22% опрошенных компаний. Если предположить, что все прогнозы по инвестициям окажутся верными, то общий объем инвестиций в 2022 г. должен вырасти на 60%, а внешнее финансирование — на 214%.

Насколько прогнозы на 2022 г. окажутся верными, сложно судить до завершения очередного опроса компаний в 2023 г. С одной стороны, потребность в инвестициях не снизилась, а, скорее всего, возросла: появилось множество срочных задач, связанных с обеспечением технологического суверенитета, и возникла необходимость переориентироваться на новые рынки из-за закрывающихся для российских компаний рынков западных стран. С другой стороны, несколько месяцев потеряно из-за того, что стратегию развития пришлось срочно корректировать при кардинально изменившейся ситуации на российском и зарубежных рынках. Да и некоторые зарубежные инвестиционные фонды могли свернуть свою работу в России, а бум 2021 г. произошел с их заметным участием.

**Михаил Книгин**, исполнительный директор ТП Консалтинг, отметил: «В 2022 году после ухода как западных вендоров, так и инвесторов мы отмечаем значительные изменения на российском рынке софтверной разработки. Они коснулись и запросов от клиентов, и предложений от локальных игроков. С учетом поставленных Правительством РФ задач по скорейшему достижению технологического суверенитета, можно ожидать появления новых инвесторов и активизации инвестиционных функций у уже действующих крупных компаний. Для удовлетворения возросшего спроса на

отечественные решения уровня Enterprise, локомотивами инвестиций должны стать отечественные разработки в сфере АСУ ТП, управления жизненным циклом изделия, ERP, информационной безопасности».

Если судить по публичным сообщениям об инвестиционной активности в высокотехнологичном секторе российской экономики, то признаков роста в первые 7 мес. 2022 г. не было видно. Эти сообщения свидетельствовали о том, что по итогам годам будет не рост, а сокращение инвестиций.

Однако и условия для того, чтобы рассказывать о планах и привлеченных инвестициях, в первой половине 2022 г. были не самые лучшие. Например, те же зарубежные инвесторы могли вовсе отказаться от публичности их активности в России.

Тем не менее, ориентироваться на ожидания компаний всё же можно, поскольку опрос проводился в первые месяцы после начала специальной военной операции на Украине, а значит респонденты учли или хотя бы постарались учесть высокую неопределенность в своих прогнозах.

**Дина Гайзатуллина**, заместитель генерального директора Группы Иннотех по взаимодействию с органами государственной власти, координатор GR-комитета РУССОФТ, комментирует: «Уже в первые дни после того, как стало ясно, что многие иностранные компании покидают российский рынок, мы усилили работу по разработке и испытаниям отечественных аналогов ИТ-решений, поскольку спрос на эти продукты значительно вырос. Сегодня для каждого иностранного решения должен появиться проект замены. Уверена,

что чем активнее будет взаимодействие государства и бизнеса, тем эффективнее будет выстраиваться процесс импортозамещения. Успешной реализации этих планов и привлечению внешних инвестиций уже способствует совместная работа бизнеса и предприятий — лидеров отраслей. Мы заинтересованы в таком взаимодействии и готовы усилить темпы разработки новых продуктов в области общесистемного ПО».

