



گزارش بازار جهانی سرمایه‌گذاری خطرپذیر شرکتی (CVC)

تغییر پارادایم از کمیت به تمرکز استراتژیک در عصر هوش مصنوعی

رشد قطعی و بازگشت به اوج

ستون دوم (KPMG Venture Pulse):
حدود ۵۰۰ میلیارد دلار

ستون اول (CB Insights): ۴۶۹
میلیارد دلار (رشد ۴۷ درصدی و
بالاترین سطح از سال ۲۰۲۲)



تحلیل: با وجود تفاوت در روش شناسی داده ها، اجماع جهانی بر یک واقعیت استوار است: بازار سرمایه گذاری خطرپذیر دوباره رشد کرده است. اما این رشد ناشی از افزایش ارزش معاملات است، نه تعداد آن ها.

۲۸۶.۹ میلیارد دلار

(حجم سرمایه‌گذاری‌های دارای مشارکت CVC در جهان)

جایگاه تاریخی:
دومین رکورد بزرگ ثبت‌شده
تاکنون



موتور محرک اصلی:
سرمایه‌گذاری شرکت‌های بزرگ
فناوری در هوش مصنوعی،
مراکز داده، نیمه‌هادی‌ها و
زیرساخت‌های AI

برخلاف بسیاری از صندوق‌های مستقل VC که رویکردی محافظه‌کارانه در پیش گرفتند، شرکت‌های بزرگ سرمایه‌گذاری راهبردی خود را با قدرت ادامه دادند.



سرمایه‌گذاری روی تعداد زیادی استارت‌آپ با مبالغ خرد (رویکرد توزیع ریسک)



تمرکز سرمایه کلان روی تعداد محدودی از شرکت‌های باکیفیت و دارای مزیت رقابتی

یکی از مهم‌ترین روندهای بازار، کاهش تعداد معاملات هم‌زمان با افزایش چشمگیر اندازه هر معامله است.

واقعیت بازار

افزایش اندازه میانه (Median)
هر معامله از ۸.۹ میلیون دلار
به ۱۰ میلیون دلار.



گرانش مگاراوندها (Mega-Rounds) و انحصار سرمایه

○ معاملات میلیارد دلاری
سهم فزاینده‌ای از کل
سرمایه بازار را بلعیده‌اند.

**Mega-Rounds
/ AI**

○ **تمرکز مطلق:** بیشتر این
سرمایه کلان منحصراً به
شرکت‌های پیشرو در حوزه AI
اختصاص یافته است.

○ **توزیع نامتقارن:** بخش
عمده سرمایه جهانی تنها به
تعداد اندکی از
استارت‌آپ‌های اثبات‌شده
تخصیص می‌یابد.

Mega-Round

رمزگشایی از صعود ارزش معاملات: ۴ محرک اصلی

رقابت برای هوش مصنوعی (AI). شرکت‌های بزرگ برای دسترسی زودهنگام به فناوری‌های پیشگام، حاضر به پرداخت مبالغ نجومی هستند.

افزایش شدید هزینه‌های زیرساخت. توسعه مدل‌های پیشرفته، مراکز داده و تراشه‌های اختصاصی نیازمند صدها میلیون تا میلیارد دلار سرمایه است.

استراتژی کاهش ریسک. سرمایه‌گذاران ترجیح می‌دهند به جای توزیع بودجه، روی شرکت‌های اثبات‌شده متمرکز شوند.

بهبود نسبی بازارهای خروج (Exit). افزایش M&A و بازگشایی تدریجی IPO، تمایل به سرمایه‌گذاری راهبردی را احیا کرده است.

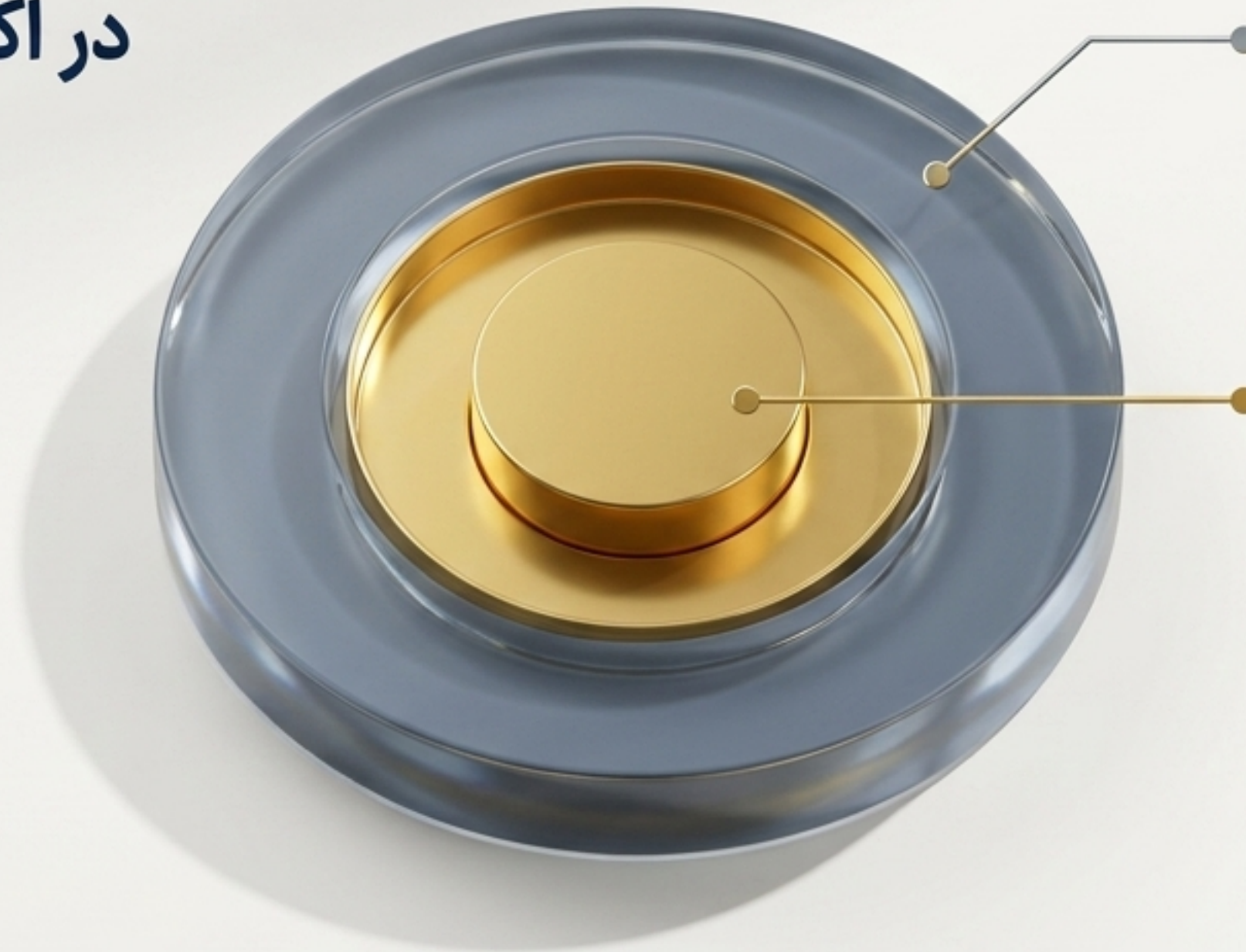


فراتر از فناوری: توسعه جهانی CVC در تمامی صنایع

تبدیل از یک ابزار جانبی در دهه ۹۰ (شرکت‌هایی مثل Intel و Google) به یک استراتژی جامع جهانی



مقیاس مشارکت شرکتی در اکوسیستم جهانی



بیش از ۲,۵۰۰ واحد فعال
در Corporate Venture Capital
در سراسر جهان شناسایی شده‌اند.

حدود ۱,۸۰۰ تا ۲,۰۰۰ واحد از آنها
در پنج سال گذشته حداقل یک
سرمایه‌گذاری جدید و مستقیم
انجام داده‌اند.

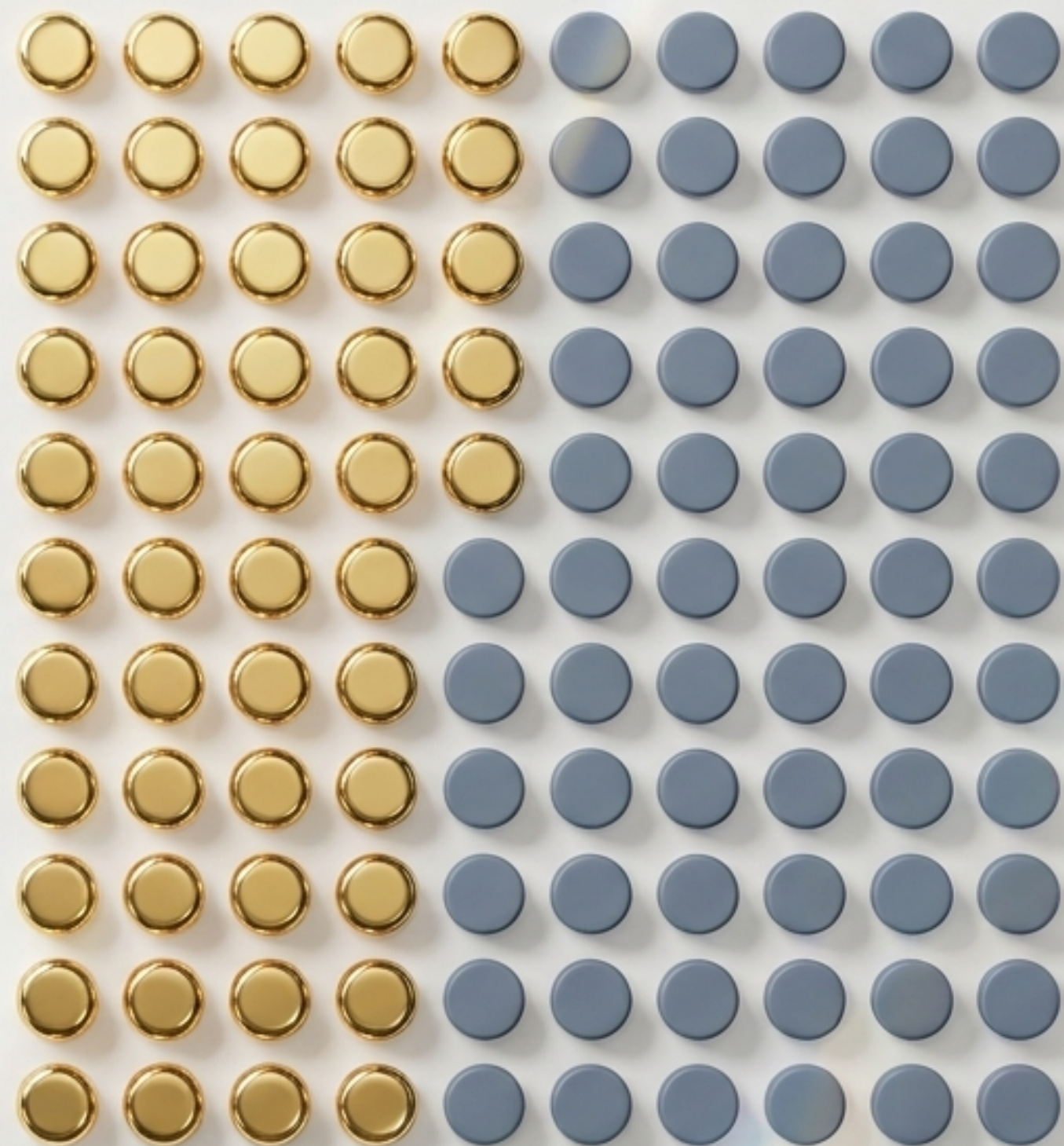
امروزه، صدها شرکت بزرگ جهان به‌طور فعال دارای چندین صندوق یا برنامه سرمایه‌گذاری موازی هستند.

نخبگان شرکتی: استاندارد جدید در Fortune 500

بیش از ۴۰٪

در میان شرکت‌های بزرگ فهرست Fortune 500، بیش از ۴۰ درصد دارای بازوی CVC اختصاصی یا برنامه سرمایه‌گذاری مستقیم در استارت‌آپ‌ها هستند.

روند کلی کاملاً روشن است؛ استقرار CVC طی دهه گذشته رشد قابل توجهی داشته و دیگر یک مزیت حاشیه‌ای نیست، بلکه یک الزام حیاتی برای بقا و نوآوری در سطح اول جهانی است.





DNA ساختاری: مدل‌های سرمایه‌گذاری CVC

برخلاف تصور عمومی، همه CVC ها صندوق‌های مستقل با سرمایه ثابت نیستند.

سرمایه‌گذاری ترازنامه‌ای (Balance Sheet Investing)

تأمین مالی: مستقیماً از ترازنامه و منابع مالی شرکت مادر

ساختار: بخشی یکپارچه از ساختار سازمانی سازمانی

ویژگی اصلی: چابکی استراتژیک بالا و همسویی کامل با اهداف روزمره سازمان

صندوق‌های مستقل (Independent Funds)

تأمین مالی: دارای سرمایه ثابت (Capital Committed) از پیش تخصیص یافته

ساختار: ثبت شده به عنوان یک نهاد و صندوق مجزا

ویژگی اصلی: استقلال عمل بیشتر، افق دید بلندمدت‌تر و ساختار مشابه با صندوق‌های صندوق‌های سنتی VC



2026

استنتاج راهبردی و و چشم انداز ۲۰۲۶

عصر تمرکز سرمایه.

استراتژی غالب از «سرمایه گذاری بیشتر»
به «سرمایه گذاری کمتر، اما بزرگ
بزرگ تر و هدفمندتر» تغییر یافته است.
این روند در ۲۰۲۶ تشدید خواهد شد.

سلطه بی رقیب AI.

مگاراوندهای مرتبط با هوش مصنوعی و
زیرساخت های آن، همچنان موتور
محرك و جاذب اصلی سرمایه های کلان
شرکتی خواهند بود.

بلوغ سازمانی.

با عبور مشارکت Fortune 500 از مرز ۴۰
درصد، CVC اکنون سلاح استراتژیک اصلی
برای مقابله با اختلالات تکنولوژیک و
حفظ مزیت رقابتی است.