

Инвестиции в сферу электронной коммерции

Ельмакова Юлия Сергеевна, студентка 4-ого курса финансового факультета РЭУ им. Г.В. Плеханова, г. Москва, Российская Федерация

E-mail: y.elmakova@yandex.ru

Аннотация

В статье рассматривается роль и направление развития российского рынка электронной коммерции. Проанализированы статистические данные «ТОП-100 крупнейших интернет-магазинов России», оценены перспективы инвестирования в развитие рынка e-commerce.

Ключевые слова: электронная торговля, интернет, интернет-магазины, инвестиции.

E-Commerce investments

Elmakova Yuliya Sergeevna, student, Plekhanov Russian University of Economics, Moscow, Russian Federation

E-mail: y.elmakova@yandex.ru

Annotation

The article discusses the role and direction of development of the Russian e-Commerce market. The statistical data of the TOP 100 largest online stores in Russia are analyzed, the prospects of investing in the development of the e-commerce market are evaluated.

Keywords: e-Commerce, Internet, online shopping, investment.

Появление и стремительное развитие сети Интернет в 90-х годах привело к глобальным изменениям в современном обществе. Компании стали ближе к своему потребителю, более открытыми и доступными для них, предоставляя на своих сайтах различную описательную информацию, перечень услуг, каталог товаров или отчетность согласно юридическим особенностям. Любой человек сегодня имеет возможность через браузер своего смартфона получить необходимую информацию не только о какой-либо компании, но и о многом другом в доли секунд.

Например, согласно ежегодному исследованию немецкого института рыночных исследований GfK 87 миллионов человек пользуются интернетом в России при численности

страны в более 144 миллионов человек (рис.1). Почти 73% населения трудоспособного возраста пользовалось хоть раз интернетом и его возможностями. [4]



Рис. 1. Динамика пользователей сети интернета в России в 2008-2017 гг. [4]

Как рынок, так и сам потребитель активно вовлекается в онлайн-среду, изменяя прежние привычки, потребности и ожидания, само его поведение. Потребитель становится омниканальным, т.е. использует различные, удобные ему, способы для знакомства и изучения интересующего его предмета: начиная от техники и заканчивая продуктами питания.

Вовлекаясь все больше в этот процесс, люди постепенно начали доверять интернету не только, как информационной площадке, но и различным маркетплейсам, размещенным в сети. Это привело к тому, что в наши дни практически невозможно найти нишу, неохваченную онлайн-продажами. В сознании потребителя электронная коммерция не стала конкурентом традиционным видам продажи, а, наоборот, приобрела вид взаимодополняемого элемента процесса покупки. Как результат, каждый ритейлер в долгосрочной перспективе оставляет приоритет в реализации процесса онлайн-продажи, чтобы не потерять свою долю рынка и потенциально возможный объем продаж.

Согласно исследованию аналитического агентства DataInsight в русскоязычном интернете представлено около 2 000 интернет-магазинов, не учитывая те, что развиваются посредством социальных сетей [6]. По оценкам ассоциации компаний интернет торговли данное количество интернет-магазинов на конец 2017 года продемонстрировало выручку объемом в 1,04 трлн руб. [3]

Лидирующую позицию в российском рейтинге занимает бренд Wildberries, объемы продаж которого возросли на 40% и составили 63,8 млрд руб. Последнее место в десятке лидеров занял «Связной» с объемом выручки в 15,7 млрд руб., что на 35% больше в сравнении с предыдущим годом (рис.2).

Анализируя показатели компаний первой десятки, отметим, что большой, резкий рост присутствует не у всех брендов. Так, например, «Эльдорадо» и Lamoda заняли свои позиции в рейтинге с выручкой в 23,6 и 23,7 млрд руб соответственно при показателе роста меньше 10%.

#	МАГАЗИН	ОНЛАЙН-ПРОДАЖИ, МЛН РУБ.		ЗАКАЗЫ, ТЫС.		СРЕДНИЙ ЧЕК	
		2017	Рост в %	2017	Рост в %	2017	Рост в %
1	WILDBERRIES.RU одежда, обувь и аксессуары	63 800	40%	39 800	37%	1 600	2%
2	CITILINK.RU универсальные магазины	55 200	35%	5 190	33%	10 620	2%
3	DNS-SHOP.RU / TECHNOPOINT.RU электроника и техника	38 900	61%	5 800	71%	6 710	-6%
4	MVIDEO.RU электроника и техника	36 700	41%	3 570	71%	10 280	-17%
5	ELDORADO.RU электроника и техника	23 700	2%	4 340	11%	5 460	-8%
6	LAMODA.RU одежда, обувь и аксессуары	23 600	6%	4 030	5%	5 860	1%
7	OZON.RU универсальные магазины	23 400	44%	8 640	51%	2 700	-5%
8	ULMART.RU универсальные магазины	23 100	-37%	5 910	-24%	3 900	-18%
9	BONPRIX.RU одежда, обувь и аксессуары	16 500	10%	4 020	10%	4 120	1%
10	SVYAZNOY.RU электроника и техника	15 700	35%	1 480	37%	10 670	-1%

Рис. 2. ТОП-10 интернет-магазинов по объему выручки в 2017 г. [7]

Стоит отметить, что рынок не планирует останавливаться на данном уровне и продолжает активно развиваться. Согласно прогнозам Morgan Stanley на 2018-2023 гг. объем выручки российского рынка возрастет почти в два раза (рис.3) [2].

Фундаментом для такого прогноза стали анонсированные в 2017-2018 годах 2 различные сделки о создании новых масштабных онлайн-площадках.

На базе уже существующего «Яндекс. Маркет» будет создано совместное предприятие Сбербанк и «Яндекс». В апреле 2018 года данная сделка была закрыта, а будущий проект будет оценен в 60 млрд руб. Целью сделки стало создание российского аналога американской компании Amazon. Таким образом, совместное предприятие «Яндекс» и Сбербанк будет развиваться в трех направлениях: полноценный маркетплейс с возможностью приобретения

товаров, развитие трансграничной торговли и сохранится концепция существующего «Яндекс. Маркета», который работает в качестве площадки для сравнения цен.



Рис. 3. Прогноз объемов выручки российских интернет-магазинов 2018-2023 гг. [2]

Вторая сделка была заключена между «Мегафон», Mail.Ru Group, РФПИ и Alibaba Group [5].

Данная сделка оценивается всеми экспертами как грандиозная, которая создаст почву для активного развития e-commerce в России. По некоторым данным, стоимость совместного предприятия составляет 2 млрд долл., что сильнее подчеркивает его потенциальный масштаб.

Можно сделать вывод, что, если такие крупные компании как Сбербанк, «Яндекс», «Мегафон», Mail.Ru Group и РФПИ инвестируют в развитие российского рынка e-commerce, то данная сфера имеет высокую оценку инвестиционной привлекательности.

Актуальность вопроса, в какую именно компании стоит инвестировать, заключается в том, что в данной ситуации есть две главные стороны. Первой стороной является непосредственно интернет-магазин. Второй стороной выступает компания-инвестор, которая оценивает потенциальные возможности интернет-магазина.

Рассмотрим первый сценарий - инвестирование в развитие уже существующего интернет-магазина. В данном случае, нельзя назвать уровень риска инвестирования низким. Необходимо анализировать инвестиционную привлекательность бизнеса, оценивать его кредитную историю и репутацию. Например, компания Wildberries в 2017 году претерпевала иски от контрагентов, утверждающих о банкротстве компании несмотря на то, что по обороту интернет-магазин долгое время занимает лидирующие позиции. [7]

Следующий сценарий – инвестиции в старт-ап или только готовящуюся к запуску компанию. В данном случае, помимо оценки инвестиционной привлекательности проекта,

важно ознакомиться с составом инвесторов. Если среди инвесторов присутствует бизнес-ангел, высока вероятность успешного запуска и хорошего развития в первое время. Далее все будет зависеть от условий выхода из компании бизнес-ангела: если они оговорены, вероятней всего, инвестор сначала предложит свою долю соинвесторам или владельцам компании. В случае если топ-менеджмент компании не оценил перспективы выхода бизнес-ангела, то возможны M&A сделки, так как свою долю инвестор может предложить компании-конкуренту или более взрослому бизнесу, желающему диверсифицироваться.

Третий вариант также предусматривает экспертную оценку успешных инвесторов. В данном случае предлагается вкладывать в компанию, в которую уже инвестировали крупные компании, например, как ранее упомянутые «Сбербанк», «Мегафон» и т.д. Можно быть уверенным, что о внезапном банкротстве компании речи не будет.

Четвертый сценарий заключается в инвестировании в большие компании, которые поддерживают развитие российского рынка e-commerce. В этом случае инвестор может быть уверен в потенциальном и постоянном доходе. Так как компания диверсифицирована, и выручка формируется не только на основе результатов инвестиционной деятельности. Например, после объявления о данной сделке между «Мегафон», Mail.Ru Group, РФПИ и Alibaba Group акции «Мегафон» и Mail.Ru Group отреагировали ростом на лондонской и московской биржах [1]. Стоит отметить, что обе сделки играют стратегическую роль в развитии рынка, что становится главным фактором потенциального успеха проектов.

Сегодня интернет-магазины в России – это уже естественный способ ведения бизнеса. Можно сделать вывод, что инвестиции в сферу интернет-магазинов перспективное дело. Важно подходить основательно к выбору компании, в которую инвестировать. Выбирать либо конкретную нишу, оценив также и уникальное торговое предложение компании, либо отдать предпочтение развивающемуся направлению интернет-площадок с большим размером товарной номенклатуры.

Список использованных источников

1. Акции Mail.Ru Group и «МегаФона» показали рост на фоне сделки с Alibaba // Информационное агентство «РосБизнесКонсалтинг» [электронный ресурс] – Режим доступа. – URL: https://www.rbc.ru/rbcfreenews/5b977ad69a794751546462ae?from=materials_on_subject (дата обращения: 04.09.2018).
2. Оборот российской интернет-торговли превысил триллион рублей // Периодическое издание «Ведомости» [электронный ресурс] – Режим доступа. – URL:

<https://www.vedomosti.ru/business/articles/2018/04/04/755812-internet-torgovli-trillion> (дата обращения: 06.09.2018).

3. Проникновение интернета в России // Немецкая исследовательская компания Gfk [электронный ресурс] – Режим доступа. – URL: <https://www.gfk.com/ru/insaity/press-release/issledovanie-gfk-proniknovenie-interneta-v-rossii/> (дата обращения: 04.09.2018).

4. Российская интернет-торговля выбрала китайский путь // Общенациональная газета «Коммерсантъ» [электронный ресурс] – Режим доступа. – URL: <https://www.kommersant.ru/doc/3738549> (дата обращения: 05.09.2018).

5. Сколько магазинов на самом деле в Рунете // Исследовательское агентство DataInsight [электронный ресурс] – Режим доступа. – URL: <http://www.datainsight.ru/howmanysshops> (дата обращения: 06.09.2018).

6. Morgan Stanley пообещал почти трехкратный рост рынка e-commerce в России // Информационное агентство «РосБизнесКонсалтинг» [электронный ресурс] – Режим доступа. – URL: https://www.rbc.ru/technology_and_media/01/10/2018/5bae50449a794761830cd94b (дата обращения: 04.09.2018).

7. Wildberries вновь возглавила список крупнейших интернет-магазинов России // Интернет-издание VC.RU [электронный ресурс] – Режим доступа. – URL: <https://vc.ru/trade/35539-wildberries-vnov-vozglavila-spisok-krupneyshih-internet-magazinov-rossii> (дата обращения: 05.09.2018).

References

1. Aksii Mail.Ru Group i «MegaFona» pokazali rost na fone sdelki s Alibaba // Информационное агентство «РосБизнесКонсалтинг»

https://www.rbc.ru/rbcfreenews/5b977ad69a794751546462ae?from=materials_on_subject

2. Oborot rossiiskoi internet-torgovli prevysil trillion rublei // Periodicheskoe izdanie «Vedomosti»

<https://www.vedomosti.ru/business/articles/2018/04/04/755812-internet-torgovli-trillion>

3. Proniknovenie interneta v Rossii // Nemetskaya issledovatel'skaya kompaniya Gfk <https://www.gfk.com/ru/insaity/press-release/issledovanie-gfk-proniknovenie-interneta-v-rossii/>

4. Rossiiskaya internet-torgovlya vybrala kitaiskii put' // Obshchenatsional'naya gazeta «Kommersant»

<https://www.kommersant.ru/doc/3738549>

5. Skol'ko magazinov na samom dele v Runete // Issledovatel'skoe agentstvo DataInsight <http://www.datainsight.ru/howmanysshops>

6. Morgan Stanley poobeshchal pochni trekhkratnyi rost rynka e-sommerce v Rossii // Informatsionnoe agentstvo «RosBiznesKonsalting»

https://www.rbc.ru/technology_and_media/01/10/2018/5bae50449a794761830cd94b

7. Wildberries vnov' vozglavila spisok krupneishikh internet-magazinov Rossii // Internet-izdanie VC.RU

<https://vc.ru/trade/35539-wildberries-vnov-vozglavila-spisok-krupneyshih-internet-magazinov-rossii>