

DRC®

# تقرير رأس المال الجريء

يونيو 2023

# المحتويات

01

لمحة عامة عن  
الاقتصاد السعودي

02

منظومة ريادة الأعمال  
السعودية

03

مستثمرو رأس المال  
الجرىء في المملكة  
العربية السعودية

04

نشاط رأس المال الجرىء في  
المملكة العربية السعودية

05

استثمارات رأس المال  
الجرىء في قطاع التقنية

06

إسهام قطاع رأس المال الجرىء  
في التوظيف

07

الحجم النسبي لتمويل  
رأس المال الجرىء

08

المنهجية ومصادر  
البيانات

09

نبذة عن شركة دي آر سي

01

لمحة عامة  
عن الاقتصاد  
السعودي

# مواطن قوة الاقتصاد السعودي

معدل البطالة

**4.8%**

الإجمالي



**8.0%**

المواطنون

الناتج المحلي  
الإجمالي (الحالي)

**4,156**

مليار ريال سعودي



معلومات  
اقتصادية  
عامة  
2022

عدد السكان

**34.110**

ملايين نسمة



الإدارات الحكومية

**32.5%**

(النسبة المئوية في  
الناتج المحلي الإجمالي)



الائتمان المقدم  
للقطاع الخاص

**14%**



التغير في  
المعروض النقدي

**8.3%**



الإنفاق الحكومي

**41%**

(النسبة المئوية في  
الناتج المحلي الإجمالي)



سعر الصرف

**3.750**

ريال سعودي مقابل الدولار  
الأمريكي



مؤشر أسعار  
الاستهلاك

**3.3%**



الاستثمار الأجنبي المباشر

**0.8%**

(النسبة المئوية من الناتج  
المحلي الإجمالي)



شهد الاقتصاد السعودي فترة نمو مرتفع خلال السنوات الخمس التي سبقت عام 2019. بعد جائحة كورونا المستجد (كوفيد-19)، واستعاد قوته مع نمو الناتج المحلي الإجمالي بنسبة 8.76% في عام 2022 (على أساس سنوي). وفقاً لتوقعات البنك الدولي، فإنه سيشهد تسارعاً كبيراً في عام 2023، معتمداً على نقاط القوة التي يتميز بها الاقتصاد السعودي:

التنوع الاقتصادي وجهود  
الإصلاح لاستقطاب الاستثمارات  
الأجنبية

موارد مالية كبيرة

مُنتج نفطي رئيسي في  
منظمة الدول المصدرة للنفط  
(أوبك)، باحتياطيات نفطية  
ضخمة مؤكدة

قاعدة أصول مالية ضخمة  
واحتياطيات قوية من  
العملات الأجنبية

زيادة الدعم الحكومي لقطاع  
السياحة

تزايد عدد السكان بما يغذي  
الطلب المحلي

سعر صرف ثابت طويل  
الأمد للدولار أمريكي/  
ريال سعودي

بلد دائن على أساس صافي

سجل اقتصاد المملكة العربية السعودية نموًا كبيرًا ليصبح على رأس منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا وواحدًا من أكبر عشرين اقتصادًا في العالم.

مقارنة بعام 2020 ، بذلت المملكة العربية السعودية جهودًا كبيرة لتحسين تصنيفها الدولي لتصبح من بين أفضل 30 دولة في 12 مؤشرًا في عام 2021.

تقدمت المملكة العربية السعودية 16 مرتبة في مؤشر سوق الرسمة (بالنسبة المئوية من الناتج المحلي الإجمالي) ، لتحتل المرتبة السادسة.

كما احتلت المملكة العربية السعودية المرتبة الثالثة في مؤشر سهولة حماية صغار المستثمرين (جاء ذلك نتيجة حرص المملكة العربية السعودية على تعزيز حقوق صغار المستثمرين في المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة وفي حوكمة الشركات).

## نقاط القوة

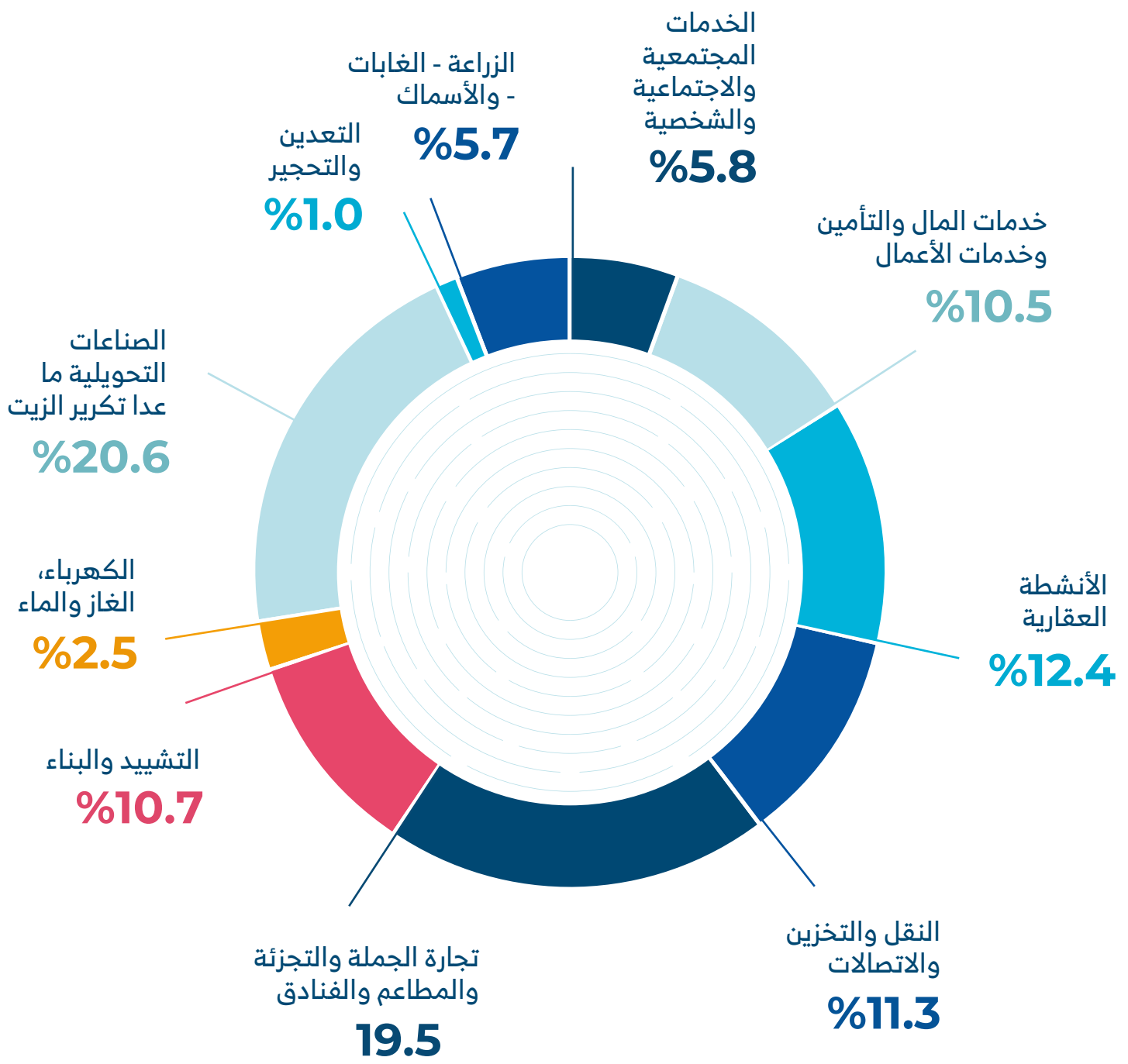
ترتيب المملكة العربية السعودية على مستوى 130 بلدًا		اسم المؤشر
التقدم المحرز مقارنةً بعام 2021	2021	
3+	29	معدل الالتحاق بالتعليم العالي، النسبة المئوية الإجمالية
1+	26	الأبحاث والتطوير
0	22	مستثمرو الأبحاث والتطوير من الشركات العالمية، ضمن أكبر 3 شركات، بالمليون دولار أمريكي
7+	24	تصنيف الجامعات من حيث معايير الجودة، ضمن أعلى 3 معايير للجودة
3+	28	الوصول إلى تقنية المعلومات والاتصالات
0	12	إنتاج الكهرباء، جيجاواط ساعة/مليون نسمة.
0	3	سهولة حماية صغار المستثمرين
16+	6	القيمة السوقية، النسبة المئوية في الناتج المحلي الإجمالي
0	29	التجارة والتنوع وحجم السوق
0	17	حجم السوق المحلي، والشراكة بين القطاعين العام والخاص بالمليار دولار أمريكي
5+	8	حالة تطوير التجمعات وعمقها
0	19	قيمة العلامات التجارية العالمية، ضمن أعلى 5000 علامة تجارية، النسبة المئوية في الناتج المحلي الإجمالي

المصدر: بيانات الهيئة العامة للإحصاء. تقرير صندوق النقد الدولي عن البلاد رقم 149/21. مؤشر الابتكار العالمي لعامي 2020 و2021

# إسهام القطاع في الناتج المحلي الإجمالي غير النفطي

واصل قطاع التصنيع احتلال المرتبة الأولى بين القطاعات المساهمة في الناتج المحلي الإجمالي غير النفطي بنسبة 20.6% في عام 2022. تلاه تجارة الجملة والتجزئة والمطاعم والفنادق (19.5%) والخدمات العقارية (12.4%). ويمثل قطاع الخدمات المالية والتأمينية والتجارية، الذي يشمل رأس المال الاستثماري وأنشطة الملكية الخاصة، 10.5% من الناتج المحلي الإجمالي السعودي غير النفطي ويحتل المرتبة السادسة.

## الإسهام في الناتج المحلي الإجمالي غير النفطي حسب النشاط الاقتصادي في 2022



المصدر: الحسابات القومية، الهيئة العامة للإحصاء، 2022

# أوجه الأداء المتعلقة بالابتكار

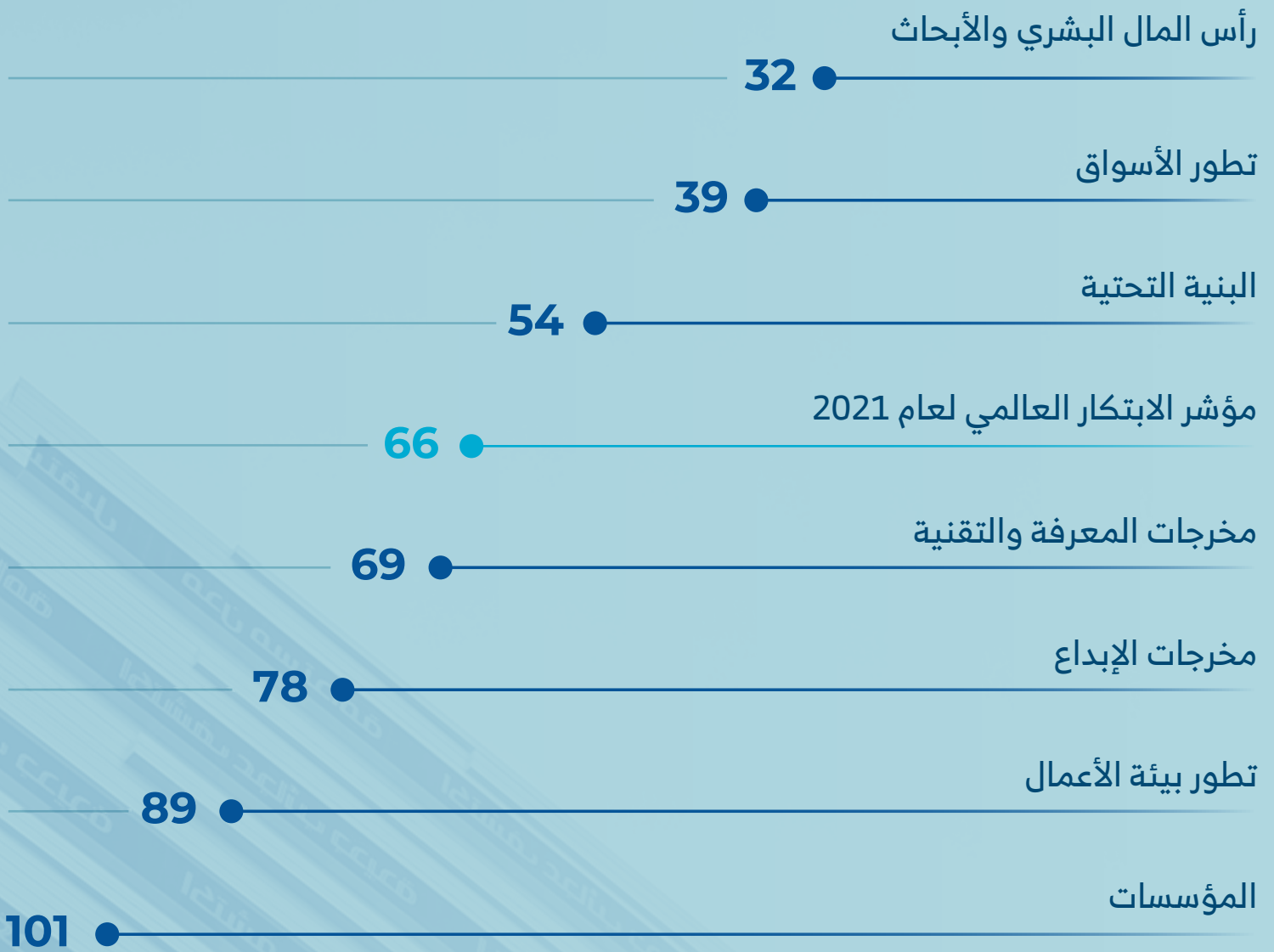
تتولى المنظمة العالمية للملكية الفكرية (ويبو)، باعتبارها وكالة متخصصة تابعة للأمم المتحدة، نشر مؤشر الابتكار العالمي. وإقراراً بأن الابتكار يمثل محركاً رئيسياً للتنمية الاقتصادية، فإن مؤشر الابتكار العالمي يهدف إلى عرض تصنيف وتحليل مستفيض للابتكار بالرجوع إلى نحو 130 اقتصاداً كمراجع. وعلى مدى العقد الماضي، رسخ مؤشر الابتكار العالمي مكانته بوصفه مرجعاً رائداً في مجال الابتكار و"أداة للعمل" في الاقتصادات التي تُدرج مؤشر الابتكار العالمي في جداول أعمالها المتعلقة بالابتكار.

يعمل المؤشر على تصنيف قدرات الابتكار ونتائج الاقتصادات العالمية وقياس الابتكار استناداً إلى معايير تشمل (1) المؤسسات ورأس المال البشري والأبحاث والبنية التحتية والائتمان والاستثمار؛ (2) وتكوين المعرفة واستيعابها ونشرها؛ (3) والمخرجات الإبداعية.

يتألف مؤشر الابتكار العالمي من مؤشرين فرعيين: المؤشر الفرعي لمدخلات الابتكار والمؤشر الفرعي لمخرجات الابتكار، وسبع ركائز، تتألف كل منها من ثلاث ركائز فرعية.

يُصنف مؤشر الابتكار العالمي اقتصادات العالم وفقاً لقدراتها الابتكارية. ويهدف مؤشر الابتكار العالمي الذي يتألف من نحو 80 مؤشراً، مُجمعة في مدخلات ومخرجات الابتكار، إلى استيعاب الجوانب المتعددة الأبعاد للابتكار.

## الركائز السبع لمؤشر الابتكار العالمي الترتيب الدولي للمملكة العربية السعودية



تحقق المملكة العربية السعودية أداءً أعلى من المتوسط الإقليمي في ثلاث ركائز، ألا وهي: رأس المال البشري والأبحاث؛ والبنية التحتية؛ وتطور الأسواق.

تقدم المملكة العربية السعودية أداءً أقل من متوسط فئة الدخل المرتفع في جميع ركائز مؤشر الابتكار العالمي.

المصدر: المنظمة العالمية للملكية الفكرية (ويبو)، مؤشر الابتكار العالمي

حققت المملكة العربية السعودية أداءً أفضل في مدخلات الابتكار مقارنة بمخرجات الابتكار في عام 2021.

تحتل المملكة العربية السعودية هذا العام المرتبة التاسعة والخمسين في مدخلات الابتكار، أي أقل من عامي 2019 و2020.

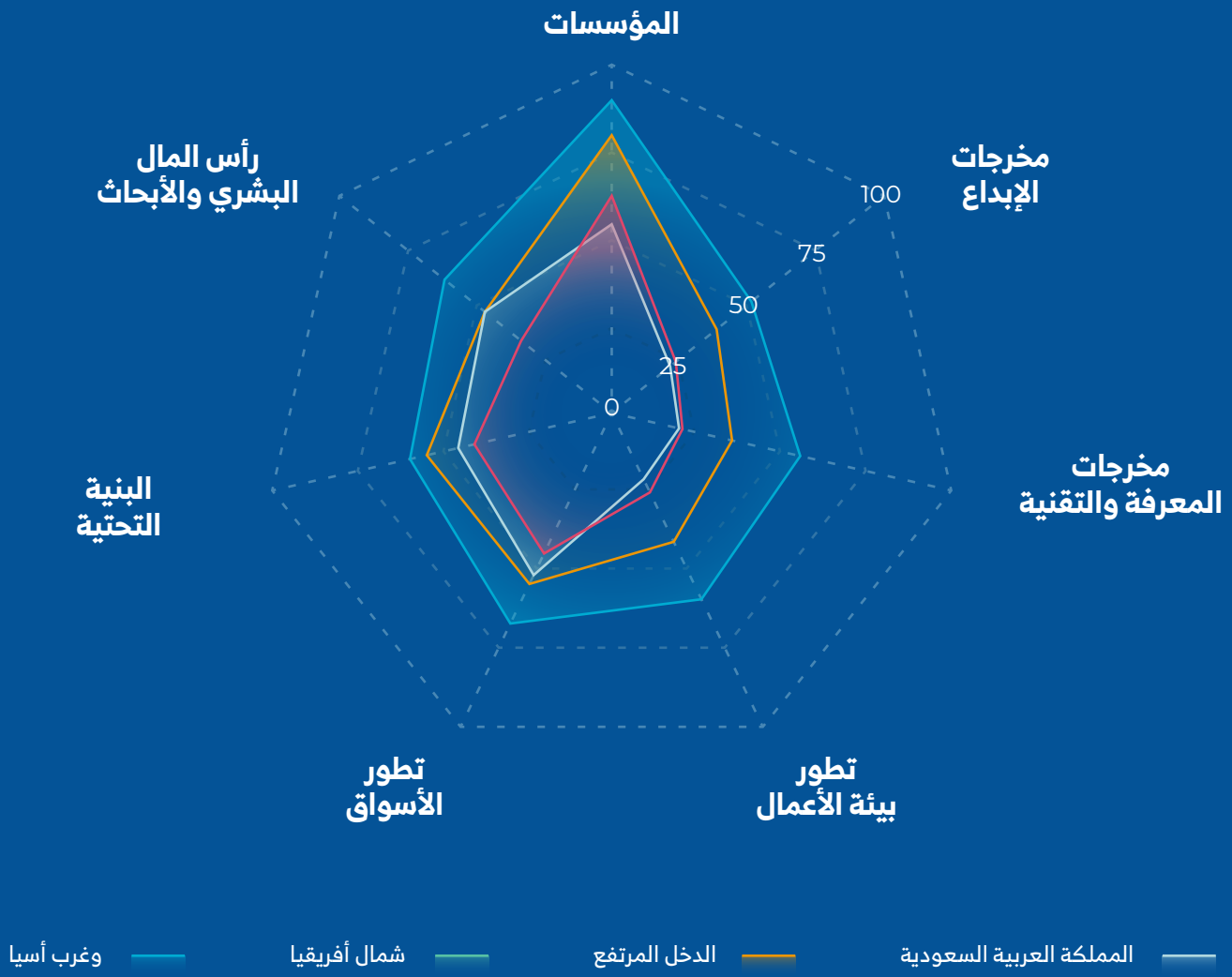
أما بالنسبة لمخرجات الابتكار، تحتل المملكة العربية السعودية المرتبة الثانية والسبعين. وهذه المرتبة أعلى من عامي 2019 و2020.

تحتل المملكة العربية السعودية المرتبة الرابعة والأربعين بين 51 اقتصاداً في فئة الدخل المرتفع.

تحتل المملكة العربية السعودية المرتبة السادسة بين 19 اقتصاداً في شمال إفريقيا وغرب آسيا.

تحقق المملكة العربية السعودية أفضل أداء في رأس المال البشري والأبحاث وأضعف أداء من حيث المؤسسات.

## الركائز السبع لمؤشر الابتكار العالمي الترتيب الدولي للمملكة العربية السعودية



## الترتيب الدولي للمملكة العربية السعودية (في الفترة من 2019 إلى 2021)

مخرجات الابتكار	مدخلات الابتكار	مؤشر الابتكار العالمي	
72	59	66	2021
77	50	66	2020
85	49	68	2019

المصدر: المنظمة العالمية للملكية الفكرية (ويبو)، مؤشر الابتكار العالمي



# مؤشر الاستقطاب العالمي لأنشطة الاستثمار الجريء / الملكية الخاصة

نتيجة الأداء الرئيسي لأنشطة الاستثمار الجريء/الملكية الخاصة لعام 2021

المؤشر	المرتبة/125	النتيجة/100
مؤشر الاستقطاب العالمي لأنشطة الاستثمار الجريء / الملكية الخاصة في المملكة العربية السعودية لعام 2021	37	61.4

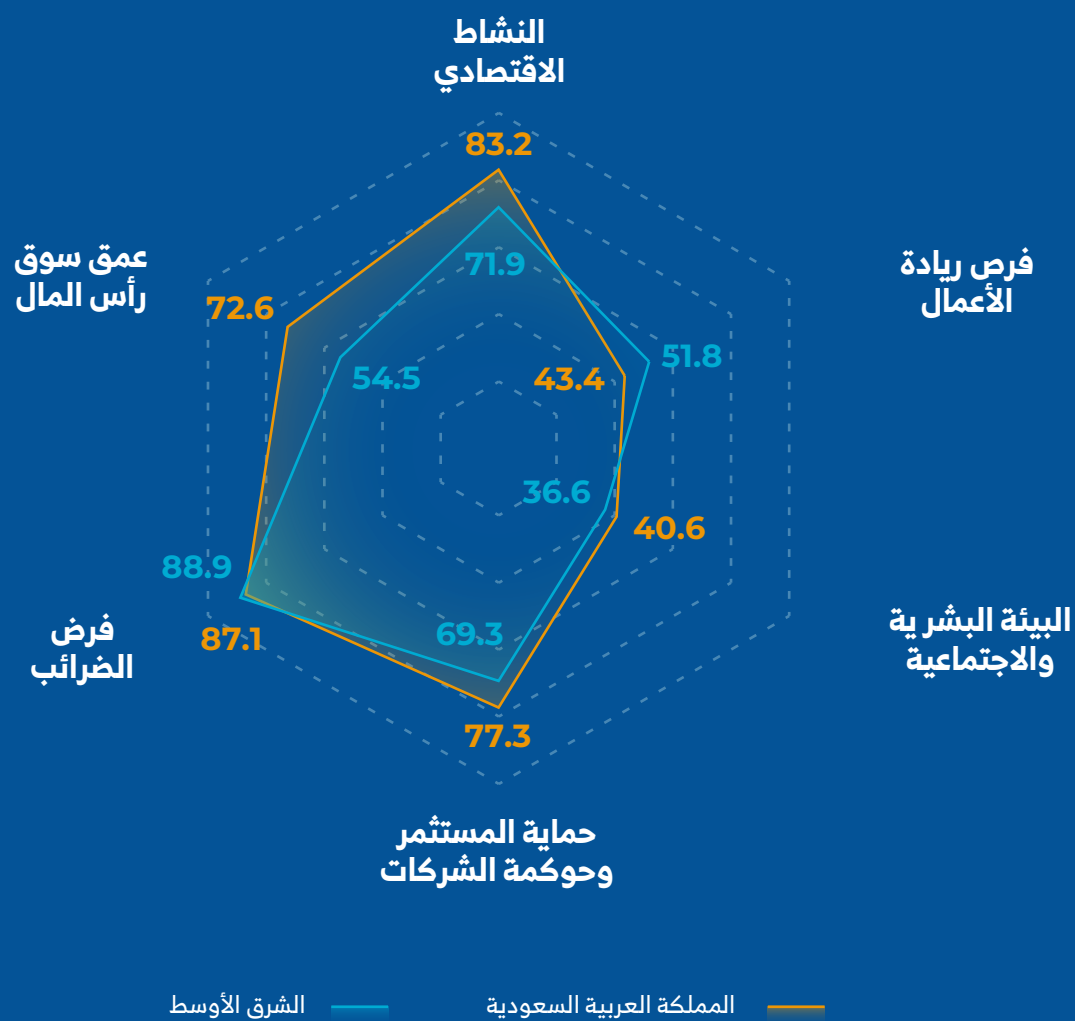
المؤشر الفرعي	المرتبة/125	النتيجة/100
<b>1. النشاط الاقتصادي</b>	<b>27</b>	<b>83.2</b>
1.1. حجم الاقتصاد (الناتج المحلي الإجمالي)	18	64.0
1.2. النمو المتوقع للناتج المحلي الإجمالي الحقيقي	109	94.4
1.3. البطالة	62	95.2
<b>2. عمق سوق رأس المال</b>	<b>28</b>	<b>72.6</b>
2.1. حجم وسيولة سوق الأسهم	22	73.9
2.2. إجمالي حجم التداول	21	85.0
2.3. نشاط الطروحات الأولية للاكتتاب العام والإصدار العام	36	48.8
2.4. سوق الاندماج والاستحواذ	41	53.7
2.5. سوق الديون والائتمان	14	90.8
2.6. القروض البنكية عديمة الأداء	32	98.1
<b>3. فرض الضرائب</b>	<b>82</b>	<b>87.1</b>
3.1. الحوافز الضريبية والعبء الإداري	82	87.1
<b>4. حماية المستثمر وحوكمة الشركات</b>	<b>37</b>	<b>77.3</b>
4.1. جودة حوكمة الشركات	72	65.0
4.2. ضمان حقوق الملكية	25	92.0
4.3. جودة إنفاذ القانون	38	77.5
<b>5. البيئة البشرية والاجتماعية</b>	<b>33</b>	<b>40.6</b>
5.1. التعليم ورأس المال البشري	36	12.8
5.2. لوائح العمل	33	74.7
5.3. الرشوة والفساد	44	69.9
<b>6. فرص ريادة الأعمال</b>	<b>76</b>	<b>43.4</b>
6.1. الابتكار	67	35.4
6.2. المقالات بالمجلات العلمية والتقنية	28	65.9
6.3. أعباء بدء وإدارة مؤسسة أعمال	105	87.6
6.4. سهولة إغلاق مؤسسة أعمال	123	17.3
6.5. البحث والتطوير المؤسسي	39	43.5

مؤشر الاستقطاب العالمي لأنشطة الاستثمار الجريء / الملكية الخاصة عبارة عن مقياس مركب يقيس مدى استقطاب 125 بلداً للاستثمار من خلال تلقي مخصصات مؤسسية تتعلق بأنشطة الاستثمار الجريء والملكية الخاصة.

إذ يلخص العوامل التي تشكل الأسواق الوطنية للاستثمار الجريء والملكية الخاصة في مقياس مركب واحد. وهذه العوامل مستمدة من البحث بشأن هذا الموضوع حيث جرى تقسيمها إلى ستة عناوين فرعية أو "عوامل رئيسية" تتعلق باستقطاب البلد للمستثمرين في أصول الاستثمار الجريء والملكية الخاصة: 1. الأنشطة الاقتصادية، 2 عمق سوق رأس المال، 3. فرض الضرائب، 4. حماية المستثمر وحوكمة الشركات، 5. البيئة البشرية والاجتماعية، 6. ثقافة زيادة الأعمال وفرص إبرام الصفقات.

يوجّه هذا المؤشر جهات الاستثمار المؤسسية بشأن حل مشكلة مواطن تخصيص رؤوس أموالهم. كما يوفر المعلومات اللازمة بشأن القرارات الدولية المتعلقة بتخصيص أنشطة الاستثمار الجريء والملكية الخاصة، ويمكنه تيسير هذه العملية ودعم المرحلة الأولية لبذل العناية الواجبة.

### نتيجة الأداء الرئيسي لأنشطة الاستثمار الجريء/الملكية الخاصة لعام 2021



احتلت المملكة العربية السعودية المرتبة السابعة والثلاثين من بين 125 بلداً في مؤشر الاستثمار الجريء والملكية الخاصة في عام 2021، بعد حصولها على 61.4 درجة.

واحتلت المرتبة السابعة والعشرين في مؤشر النشاط الاقتصادي والمرتبة الثامنة والعشرين في مؤشر عمق سوق رأس المال، وذلك من خلال تحقيقها لدرجات تتجاوز تلك التي حققتها بلدان الشرق الأوسط.

كما تجدر الإشارة إلى أن "سوق الديون والائتمان" تم إدراجه كأحد عوامل الاستقطاب الرئيسية في الاقتصاد السعودي؛ حيث صنفت المملكة العربية السعودية ضمن أفضل 15 بلداً في العالم. يدل ذلك على النمو المتسارع لقطاع الاستثمار الجريء والملكية الخاصة في المملكة العربية السعودية، وهو ما يعكس الجهود الجماعية لأصحاب المصلحة الرئيسيين في وضع منظومة تنافسية للاستثمار الجريء والملكية الخاصة.

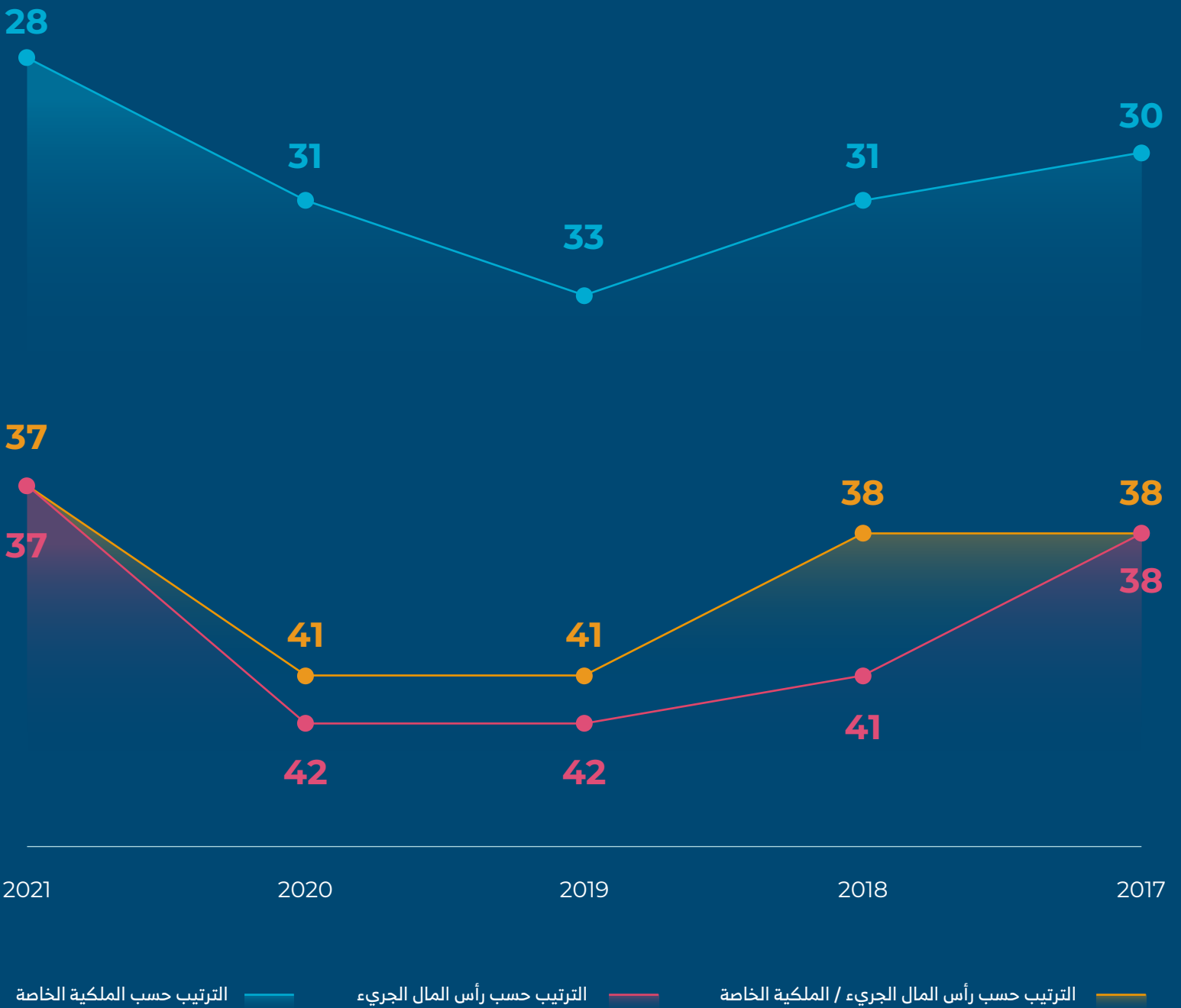
## مقارنة البلدان

لحساب الفروقات فيما يتعلق بقطاعي السوق، الاستثمار الجريء مقابل الملكية الخاصة، يوضح الرسم البياني أدناه التطورات الأخيرة في ثلاثة مؤشرات ذات صلة. المؤشر الأول يجمع بين كلا القطاعين (الاستثمار الجريء / الملكية الخاصة)، والمؤشر الثاني يركز على المرحلة المبكرة من الاستثمار الجريء والمؤشر الثالث يركز على المرحلة المتقدمة من الملكية الخاصة.

في عام 2021، حققت المملكة العربية السعودية مراكز تصنيفية في اجتذاب الاستثمار الجريء واجتذاب الملكية الخاصة، مقارنةً بتصنيفات السنوات السابقة.

احتلت المملكة العربية السعودية على مدى السنوات الخمس الماضية مرتبة أعلى في أداء الملكية الخاصة، مقارنةً بأداء الاستثمار الجريء.

### الأداء السابق، في الفترة من 2017 إلى 2021



المصدر: كلية آي إي إس إي لإدارة الأعمال، جامعة نافارا، <https://blog.iese.edu/vcpeindex/>

يبين الشكل التوضيحي أدناه ترتيب البلدان في عام 2021 (الإحداثي الرأسي) وتغييرات الترتيب السابقة في الفترة من عام 2018 إلى عام 2021 (الإحداثي الأفقي - بالموجب على اليمين وبالسالب على اليسار) بين المؤشرين.

يعرض الشكل التوضيحي رؤى جديدة بالاهتمام ويكشف عن ارتفاع قوي في استقطاب الاستثمار الجريء والملكية الخاصة في بلدان معينة، وانخفاضه في بلدان أخرى. ويوفر رؤى مستمدة من تفسير الأرباع الأربعة للرسم البياني (غير مستقطب / مستقطب بشكل ضعيف / مستقطب إلى حد ما / شديد الاستقطاب)

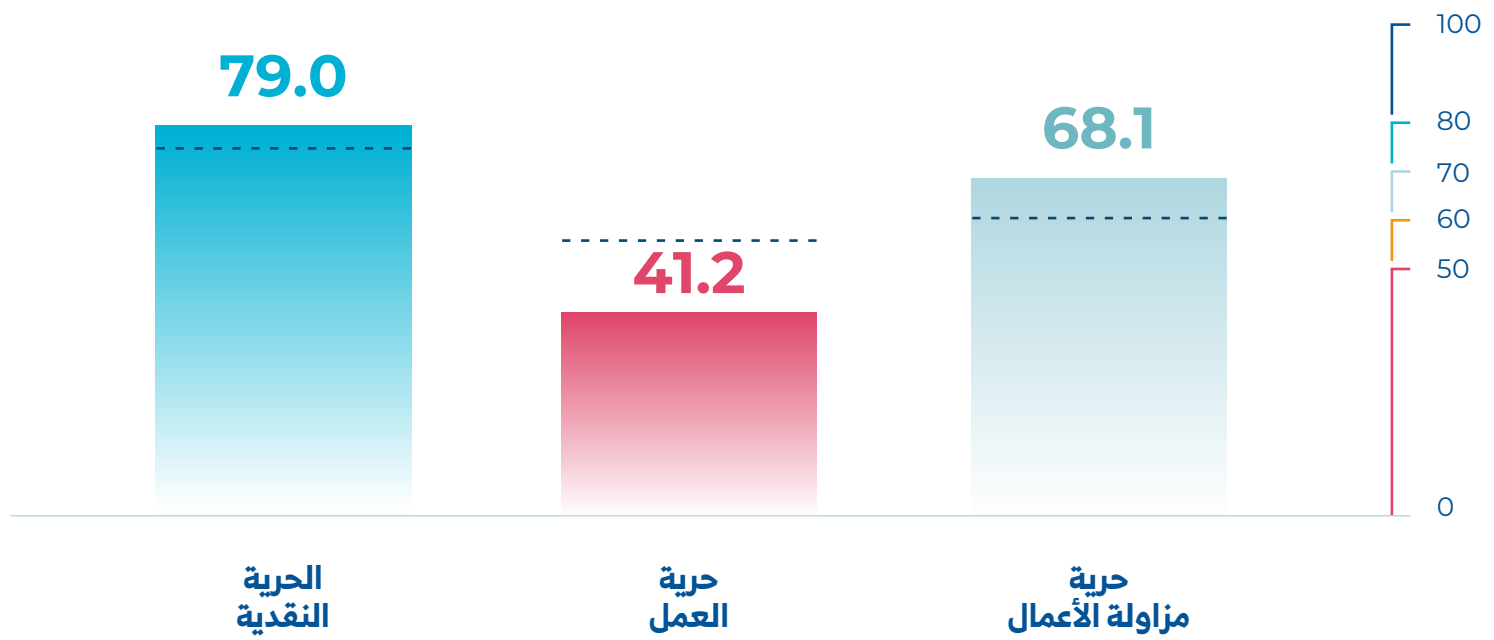
تعتبر المملكة العربية السعودية، وكذلك البلدان الواردة في الربع الأيمن السفلي من الشكل التوضيحي، جهات مستضيفة للاستثمار شديدة الاستقطاب له. لقد اكتسبت تلك الجهات مستوىً عاليًا من النضج في دعم معاملات الاستثمار الجريء والملكية الخاصة في عام 2021 مقارنةً بعام 2018.

ونتيجة لذلك، تظل المملكة العربية السعودية واحدة من أهم دول مجلس التعاون لدول الخليج العربية التي تتمتع بمناخٍ مواتٍ للأعمال والاستثمار.



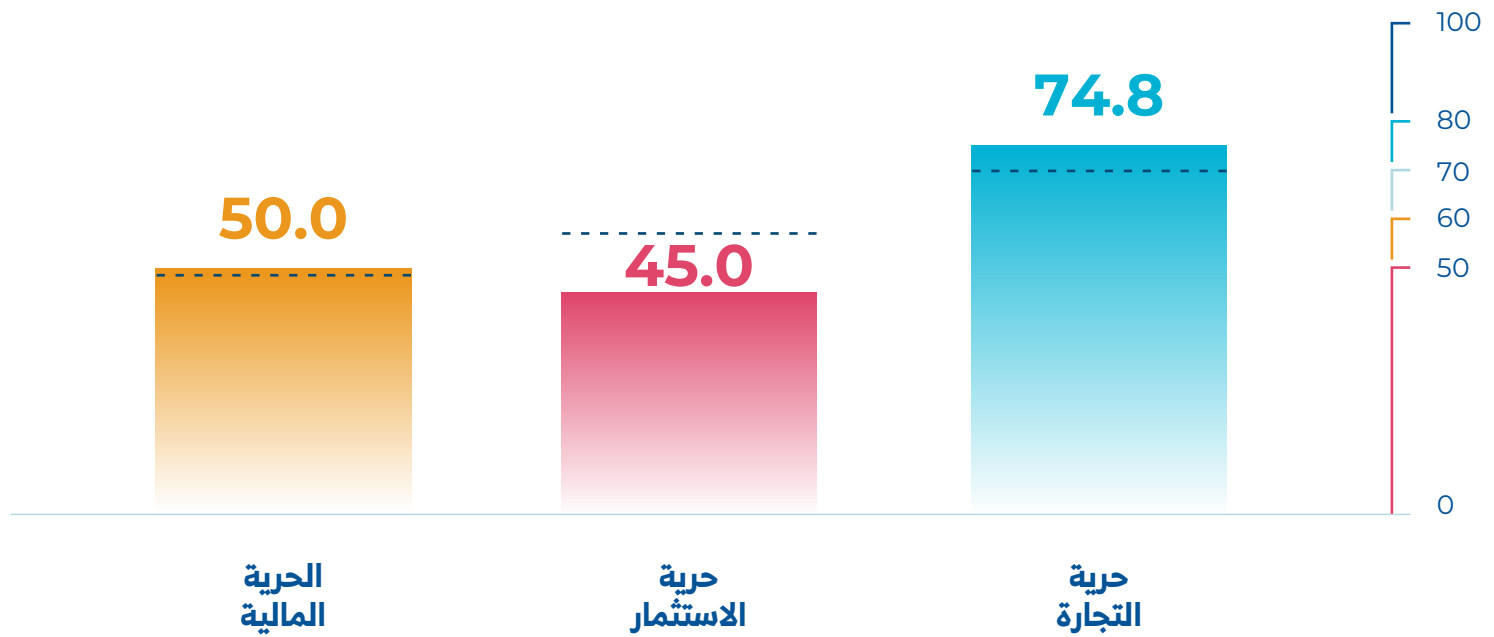
# مؤشرات حرية مزاولة الأعمال

## الكفاءة التنظيمية



في عام 2021، تم الإعلان عن مبادرة جديدة لاستقطاب الشركات متعددة الجنسيات. وأتاحت الإصلاحات لمزيد من النساء دخول سوق العمل، غير أن الشركات الخاصة واجهت عقبات بسبب سياسات "السعودة" التي تفرض عليهم توظيف حصة من العمال السعوديين.

## الأسواق المفتوحة



المملكة العربية السعودية ملتزمة بثلاث اتفاقيات تجارية تفضيلية سارية. حيث يبلغ متوسط معدل التعريفية الجمركية المرجح تجاريًا 5.1%، ويوجد 143 تدبيراً من التدابير غير الجمركية ساري المفعول. وتم إجراء إصلاحات تنظيمية تسمح للمستثمرين الأجانب بامتلاك حصص مُسيطرَة في الشركات. كما شهد القطاع المالي، الذي يقدم مجموعة من خيارات التمويل، تحولاً تدريجياً مع تخفيف القيود المفروضة على الاستثمار الأجنبي في الخدمات المالية.

المصدر: مؤشر الحرية الاقتصادية لعام 2022

# برنامج تطوير القطاع المالي

في 24 أبريل 2017، أطلق المجلس السعودي للشؤون الاقتصادية والتنمية 10 برامج تنفيذية لتحقيق رؤية 2030. ومن أبرز هذه البرامج برنامج تطوير القطاع المالي الذي يهدف إلى تحقيق 3 أهداف رئيسية:



3 تنويع مصادر الدخل في الاقتصاد الوطني وتحفيز الادخار والتمويل والاستثمار.

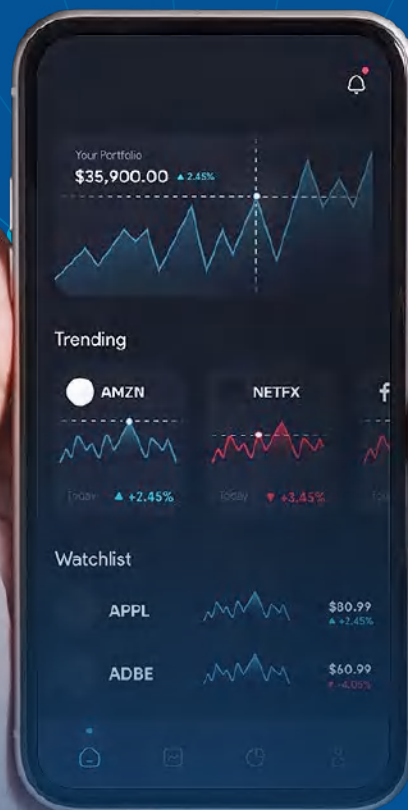


2 دعم تنمية الاقتصاد الوطني.

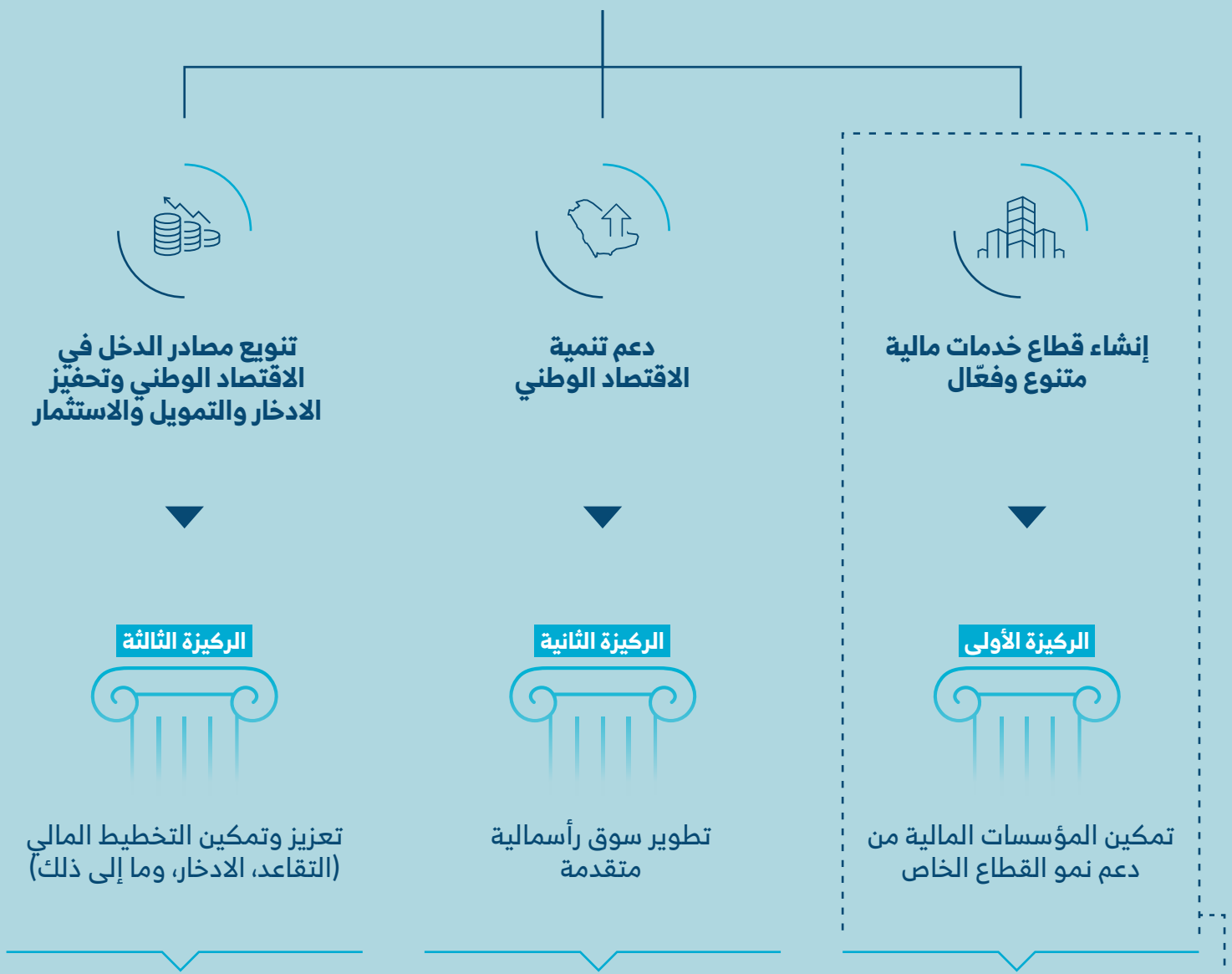


1 إنشاء قطاع خدمات مالية متنوع وفعال.

يتطابق الهدف الأول لبرنامج تطوير القطاع المالي مع الركيزة الأولى للأهداف الاستراتيجية لرؤية المملكة 2030 المتمثلة في تمكين المؤسسات المالية من دعم نمو القطاع الخاص. ويهدف البرنامج إلى زيادة تنويع مصادر التمويل البديلة المتاحة، ولا سيما لقطاعات اقتصادية محددة (مثل الشركات الناشئة ورواد الأعمال والمؤسسات غير الحكومية)، ويركز البرنامج على نمو أنشطة الملكية الخاصة ورأس المال الجريء وتمويل صناديق الاستثمار والأوقاف. ومن ثم، ارتفعت قيمة الاستثمارات في الملكية الخاصة ورأس المال الجريء من 9,304 مليارات ريال سعودي في عام 2019 إلى 9,879 مليار ريال سعودي في عام 2021. ومن المتوقع أن تصل إلى 11,404 مليارات ريال سعودي في عام 2025.



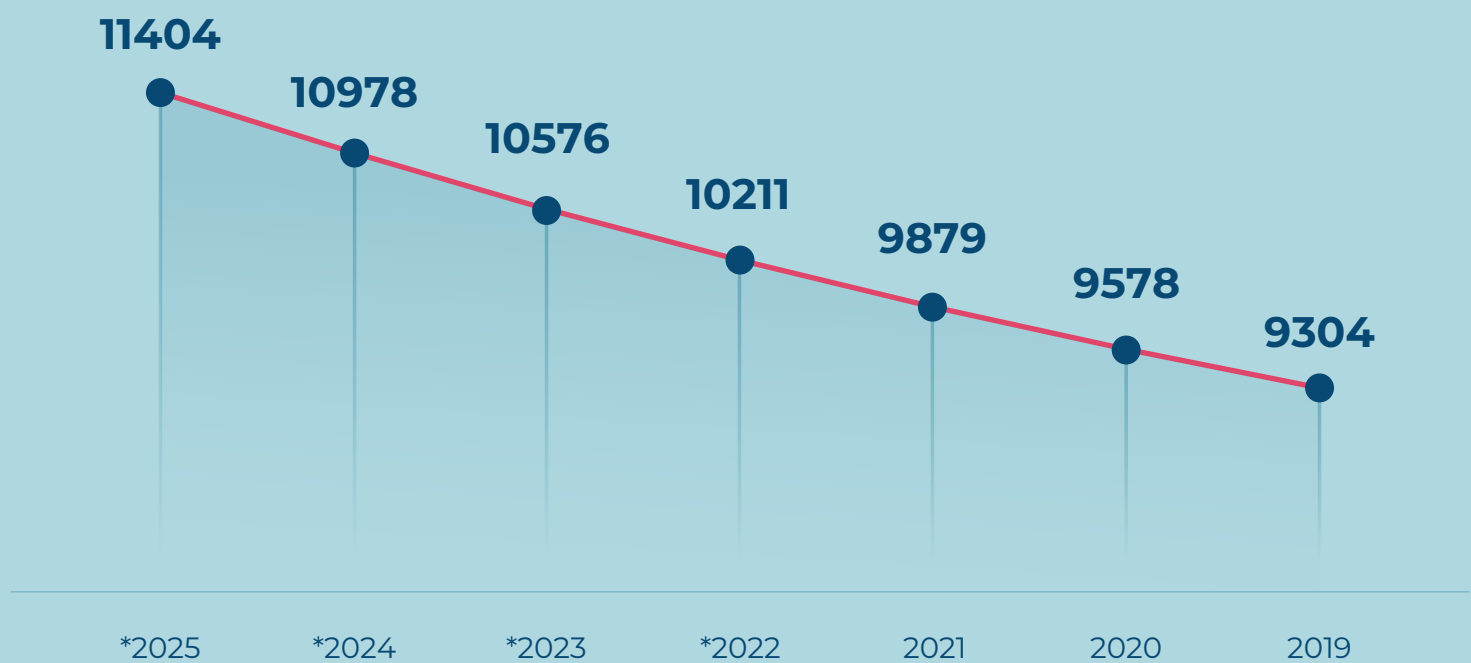
## أهداف برنامج تطوير القطاع المالي



### الأهداف الاستراتيجية لرؤية 2030

الملكية الخاصة ورأس المال الجريء وتمويل صناديق الاستثمار والأوقاف

### قيمة الاستثمارات في الملكية الخاصة ورأس المال الجريء (بالمليار ريال)



\* توقعات

المصدر: برنامج تطوير القطاع المالي، ميثاق البرنامج لعام 2021.

02

منظومة  
ريادة الأعمال  
السعودية



# النموذج العالمي لمنظومة ريادة الأعمال

## مكونات المنظومة

يضع نهج آيزنبرغ ريادة الأعمال في مركز الاهتمام؛ حيث يعد ذلك وسيلة فعالة لتحديد إسهامات مختلف أصحاب المصلحة مثل الحكومة والقطاع الخاص والمستثمرين والبنوك ورواد الأعمال والجامعات ومراكز الأبحاث والطلاب والمحاسبين والمحامين. وتعتبر منظومة ريادة الأعمال في المملكة العربية السعودية حديثة نسبيًا؛ حيث تم إنشاء 36 مؤسسة دعم خلال الفترة ما بين 2011 إلى 2015، وزادت إلى أكثر من 100 مؤسسة بحلول نهاية عام 2022.

يتم إدراج قائمة بالمساهمين الرئيسيين (غير شاملة) في منظومة ريادة الأعمال في المملكة العربية السعودية حسب المجالات.





## التمويل

### التمويل الرأسمالي

القروض متناهية الصغر  
المستثمرون المبادرون والأصدقاء والعائلة  
رأس المال الجريء في المرحلة الصفرية  
صناديق رأس المال الجريء  
الملكية الخاصة  
أسواق رأس المال العامة  
الديون

### قصص النجاح

النجاحات الواضحة  
ثروة الممولين  
السمعة الدولية

### المعايير الاجتماعية

تقبل المخاطر والأخطاء  
والإخفاق  
الابتكار والإبداع والتجريب  
الحالة الاجتماعية لرواد الأعمال  
تكوين الثروة  
الطموح



## الثقافة



## رأس المال البشري

### العمالة

الماهرة وغير الماهرة  
رواد الأعمال أصحاب المشاريع المتسلسلة  
الجيل التالي من العائلة

### المؤسسات التعليمية

الدرجات العامة  
(المهنية والأكاديمية)  
تدريبات محددة على ريادة الأعمال

### العملاء الأوائل

جهات التبني المبكر  
لإثبات المفهوم  
الخبرة في مجال الإنتاج  
العميل المرجعي  
المراجعون الأوائل  
قنوات التوزيع

### الشبكات

شبكات رواد الأعمال  
شبكات المغتربين  
الشركات متعددة الجنسيات  
قنوات التوزيع



## الأسواق

المصدر: نهج دانيال آيزنبرغ (2011). استراتيجية منظومة ريادة الأعمال كنموذج جديد للسياسة الاقتصادية: مبادئ غرس ريادة الأعمال، مشروع بابسون لمنظومة ريادة الأعمال، 1 (781)، الصفحات من 1 إلى 13.

# المكون 1 السياسة



## الحكومة



## القيادة



المصدر: تحليلات شركة دي آر سي

## المكون 2 التمويل



### البنوك



### الصناديق



### القروض الكُلية



المصدر: تحليلات شركة دي آر سي



## رأس المال الجريء

4i6  
IMPACT4i6

VISION  
VENTURES

STV

500

DERAYAH  
VENTURES

الوطنية المالية  
NATIONAL CAPITAL

VSOQ

HALA  
ventures

FLAT6LABS

S3 VENTURES  
BY JOA CAPITAL

Merak.Capital

خوارزمي فينتشرز  
KHWARIZMI VENTURES

S<sup>v</sup>

فلك  
INVESTMENT HUB

nuwa  
CAPITAL

RUA GROWTH FUND  
OB & IMENA

endeavor  
CATALYST

SEEDRA  
VENTURES

MALAZ  
CAPITAL

8020  
CAPITAL

علم  
Elm

واعد  
Wa'ed

ACCESS BRIDGE  
VENTURES

global.ventures

سدو المالية  
SADU CAPITAL

TECH  
INVEST  
COM

和玉资本  
MSA

ARZAN  
VENTURE CAPITAL

RAED  
VENTURES

outliers

HAMBRO PERKS

ORYX FUND

SHOROOQ  
PARTNERS

المصدر: تحليلات شركة دي آر سي

المكون 2

التمويل



## صناديق الملكية الخاصة

ALPHA CAPITAL  ألفا  
الخاصة



## رعاة الأعمال

  
شبكة المستثمرين الأفراد  
Angel Investors Network

WOMEN SPARK



  
FALAK ANGELS

منجم المستثمر  
INVESTORS MINE 

RAI

المصدر: تحليلات شركة دي آر سي

## المكون 3 الأسواق



### الشبكات المهنية



### الاتحادات المهنية والتجارية



### المنتديات



المصدر: تحليلات شركة دي آر سي

المكون 3  
الأسواق 

## المبادرات



nusaned

A SABIC INITIATIVE FOR 2030 VISION

## المنصات



تجار  
TOJJAR

فرصة  
FORSAH

أطوار  
ATWAR

زاد  
ZADD

بحر  
BAHR

آبواب  
APPWEB

إمداد  
EMDAD

مشاريع  
السعودية 

كنفا  
KANAF

## الجمعيات



مقهى رواد الأعمال

المصدر: تحليلات شركة دي آر سي



المكون 4

## رأس المال البشري



### القوى العاملة



### التعليم والتدريب في مجال ريادة الأعمال



### منظومة ريادة الأعمال في التعليم العالي



### مدن ووديان العلوم والتقنية



المصدر: تحليلات شركة دي آر سي

المكون 4

# رأس المال البشري



## الحاضنات والمسرعات



مركز الإبداع وريادة الأعمال  
جامعة الملك عبد العزيز



المصدر: تحليلات شركة دي آر سي

المكون 4

## رأس المال البشري



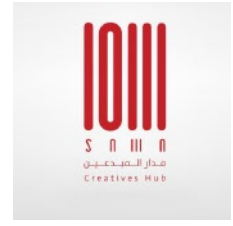
### مراكز ومعاهد ريادة الأعمال في الجامعات



جامعة الملك عبد الله  
للعلوم والتقنية  
King Abdullah University of  
Science and Technology



### مساحات العمل المشتركة



### القطاع الخاص



المصدر: تحليلات شركة دي آر سي

المكون 5  
الثقافة



## وسائل الإعلام



## احتفاليات ريادة الأعمال



## المنتديات



المصدر: تحليلات شركة دي آر سي

المكون 6

## عمليات الدعم



### الدعم المؤسسي



المؤسسة العامة للتدريب التقني والمهني  
Technical and Vocational Training Corporation



المصدر: تحليلات شركة دي آر سي

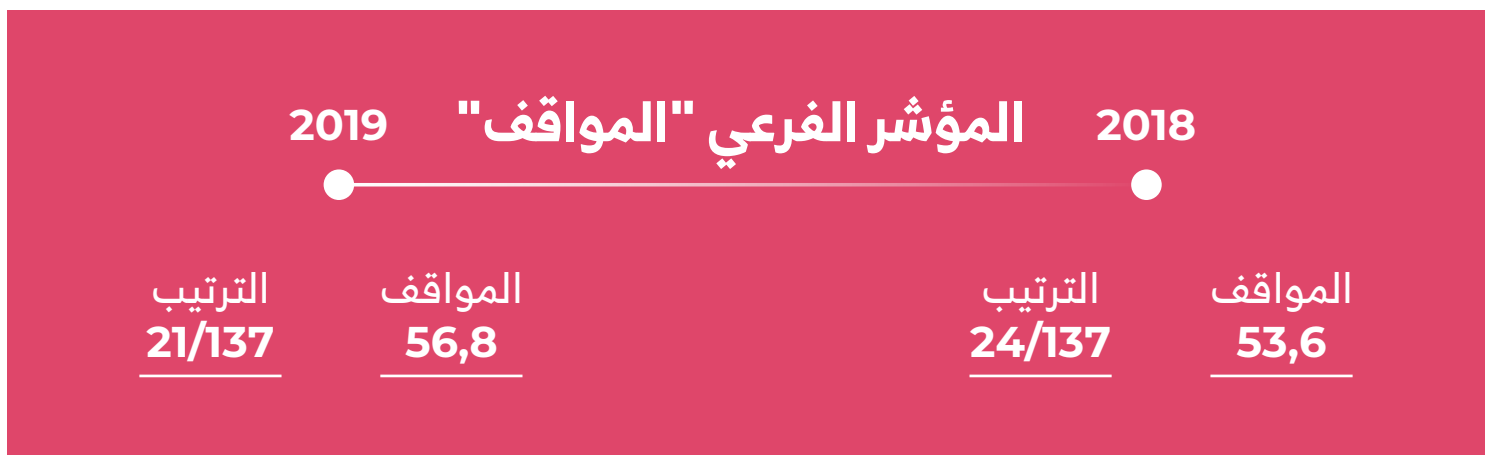
# أداء المنظومة في المملكة العربية السعودية

مؤشر ريادة الأعمال العالمي هو مؤشر سنوي يقيس مدى سلامة منظومة ريادة الأعمال. ويعكس مزيجاً من المواقف والموارد والقدرات والتطلعات السائدة فيما يتعلق بالبنية التحتية الاجتماعية والاقتصادية للسكان المحليين. وتشمل البنية التحتية جوانب مثل التوصل العريض النطاق وروابط النقل إلى الأسواق الخارجية. ويؤدي هذا إلى إنشاء 14 ركيزة تستخدم لقياس جودة وديناميات منظومة ريادة الأعمال الوطنية/الإقليمية.

في آخر تقرير نُشر في عام (2019)، وصل مؤشر ريادة الأعمال العالمي في المملكة العربية السعودية إلى درجة 42,1 / 100، فاحتلت المرتبة الثانية والأربعين في المؤشر العام، متقدمة ثلاثة مراكز مقارنة بعام 2018. وإلى جانب أدائها المرتفع في ريادة الأعمال، تحتل المملكة العربية السعودية المرتبة الواحدة والعشرين بين أفضل 25 دولة في المؤشر الفرعي للمواقف، بعد فرنسا وألمانيا مباشرة.

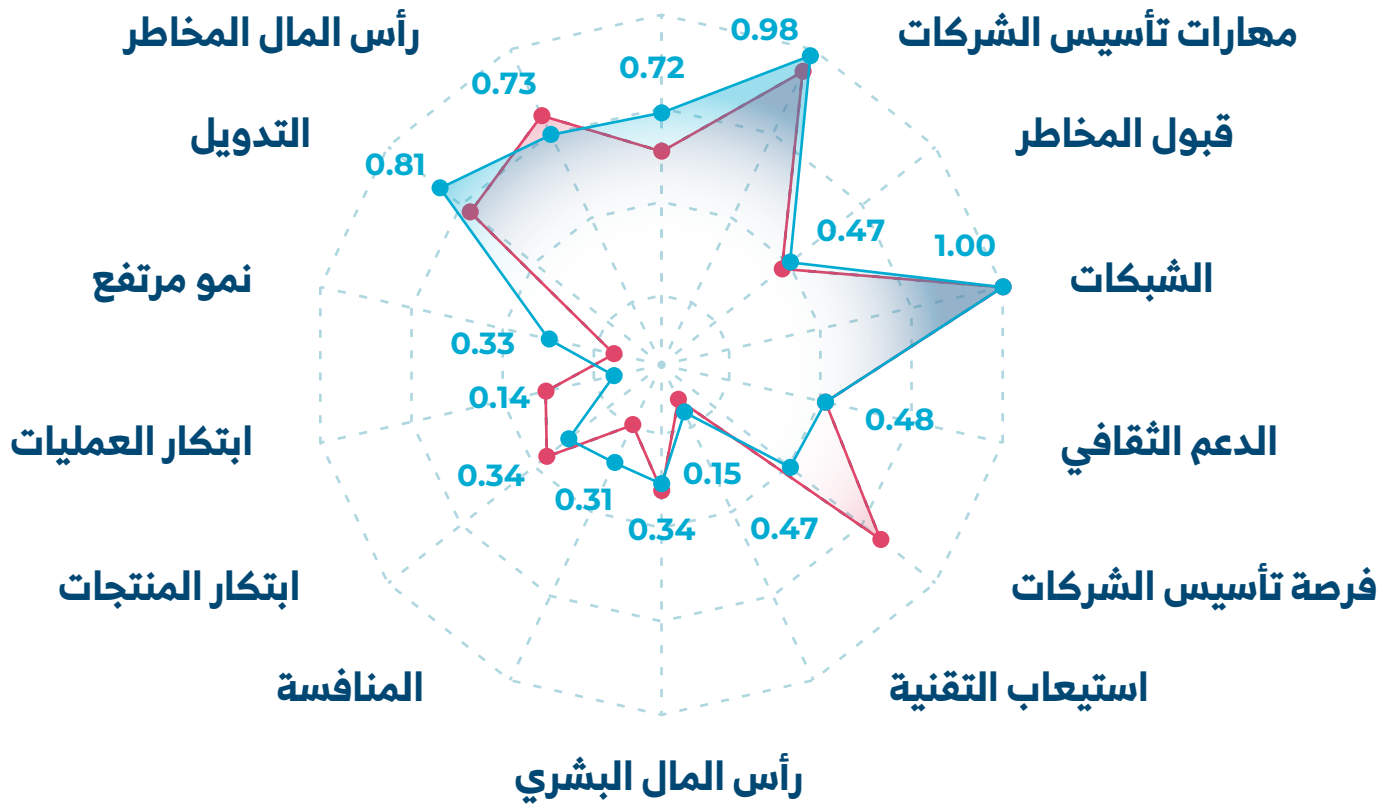
كشف المعهد العالمي لريادة الأعمال والتنمية أن لركائز "مواقف" ريادة الأعمال في المملكة العربية السعودية دوراً واعدًا في منظومة الريادة السعودية، ولا سيما ركيزتا "مهارات تأسيس الشركات" و"التواصل". وهذا يعني توجه رواد الأعمال السعوديين نحو استكشاف الفرص، وقبول المخاطر المرتبطة ببدء الأعمال، وامتلاك المهارات اللازمة لإطلاق الأعمال بنجاح.

في نفس الوقت تظهر أن ركائز "القدرات" الريادية كأوجه ضعف في مؤشر ريادة الأعمال العالمي في المملكة العربية السعودية، وخاصة ركيزتا "استيعاب التقنية" و"المنافسة". علاوة على ذلك، تعتبر ركائز "تطلعات" ريادة الأعمال السعودية، ولا سيما "النمو المرتفع" و"التدويل" الميزة الرئيسية في تكوين درجة مؤشر ريادة الأعمال العالمي في المملكة العربية السعودية.



## أداء المنظومة السعودية

### وضع تصور للفرص



مؤشر ريادة الأعمال العالمي لعام 2018

مؤشر ريادة الأعمال العالمي لعام 2019



المصدر: المعهد العالمي لريادة الأعمال والتنمية، تقارير مؤشر ريادة الأعمال العالمي لعامي 2018 و2019.

03

مستثمرو رأس  
المال الجريء في  
المملكة العربية  
السعودية



# مستثمرو رأس المال الجريء في المملكة العربية السعودية

النوع	عدد المؤسسات	عدد الاستثمارات	عدد الاستثمارات الرائدة	عدد عمليات الخروج	عدد المحافظ
رأس المال الجريء الصريح	36	523	194	28	401
رأس المال الجريء ورأس المال الجريء بالغ الصغر	5	16	6	4	14
رأس المال الجريء والملكية الخاصة	7	31	20	1	30
رأس المال الجريء والمكاتب الحكومية	2	36	25	14	33
رأس المال الجريء والمسرعات والحاضنات	2	89	12	0	58
رؤوس الأموال الجريئة الأخرى	2	13	6	2	13
<b>الإجمالي</b>	<b>54</b>	<b>708</b>	<b>263</b>	<b>49</b>	<b>549</b>

في نهاية عام 2022، بلغ عدد مؤسسات رأس المال الجريء في المملكة العربية السعودية 54 شركة، من بينها 36 شركة استثمار جريء صريح لا تتعامل إلا في الأسهم. ولديها القدرة على منح تمويلات كبيرة للشركات الناشئة التي تتطلع إلى تمويل النمو في المجالات عالية المخاطر مثل التقنية والتقنية الحيوية والتقنيات النظيفة.

تمتلك باقي الشركات، بالإضافة إلى وظائف رأس المال الجريء، أنواعًا أخرى من قدرات التمويل. وتقوم خمس شركات منها أيضًا بدور رأس المال الجريء البالغ الصغر؛ حيث تستثمر الأموال لتأسيس الشركات الناشئة في المراحل المبكرة بمبالغ تمويل أقل عادةً من تلك المقدمة في رأس المال التقليدي. كما تقوم سبع شركات أخرى بدور رأس المال الجريء في الملكية الخاصة؛ حيث يمكنها الاستثمار في شركات قائمة بالفعل وناضجة وتستخدم النقد والديون في استثماراتها. توجد مؤسستان لرأس المال الجريء في المكاتب الحكومية (صندوق الاستثمارات العامة في المملكة العربية السعودية والمشاريع المشتركة لشركة سابك). هناك مؤسستان أخريان تمثلان مسرعتان / حاضنتان لرأس المال الجريء (صندوق دعم الابتكار التابع لجامعة الملك عبد الله للعلوم والتقنية وشركة شور العالمية للتقنية)، اللتان تسعيان إلى تسريع تنمية وإنشاء مشاريع مشتركة مثبتة في السوق.

المصدر: تحليلات شركة دي آر سي

تُمثل رؤوس الأموال الجريئة الصريحة 67% من إجمالي شركات رأس المال الجريء السعودية، التي مؤّلت 523 عملية استثمار شملت 194 عملية استثمار رائدة وحققت 28 عملية خروج.

يُبين التوزيع الجغرافي لشركات رأس المال الجريء في المملكة العربية السعودية أن المقرات الرئيسية متمركزة بشكل كبير في منطقة الرياض. وتعد الرياض المركز المُسيطر على رأس المال الجريء؛ حيث تمثل ما يقارب من 70% (54/38) من إجمالي شركات رأس المال الجريء العالمية، تليها المنطقة الشرقية بنحو 19% (5 شركات في الخبر و4 في الدمام وواحدة في الظهران).

### عدد المستثمرين حسب المنطقة (2022)



المصدر: تحليلات شركة دي آر سي

# مستثمرو رأس المال الجريء الأكثر نشاطًا حتى عام 2022

بنهاية عام 2022، بلغ عدد المستثمرين في رأس المال الجريء 31 مستثمرًا، منهم 23 محليًا (بما في ذلك الاستثمارات الجريئة الحكومية: شركة أرامكو السعودية لريادة الأعمال وجامعة الملك عبدالله للعلوم والتقنية) و 8 أجانب لتمويل الشركات الناشئة التي تتخذ من السعودية مقرًا لها، قدموا دعماً لصفقتين أو أكثر.

كما شهد عام 2022 مشاركة قياسية من 3 مستثمرين سعوديين من القطاع الخاص بأكثر من 10 صفقات. وتتصدر شركة تأثير المالية (IMPACT46) قائمة الصفقات النشطة بعدد 19 صفقة مولتها بمفردها أو بالشراكة مع مستثمرين آخرين، تليها رائد فنتشرز وصندوق STV بتمويل 14 و13 صفقة على التوالي.

في 2022، تزايد أصحاب رؤوس الأموال السعوديون من حيث العدد والحجم مقارنةً بعام 2021. كما زاد عدد المستثمرين الأجانب، وخاصة شركات رأس المال الجريء الأمريكية والإماراتية. حتى عام 2022، انضمت شركتا غلوبال 500 وشروق بارتنرز إلى السوق السعودية لرأس المال الجريء وشاركت كل منهما في تمويل ست صفقات.

سعودي					أكثر من 10 صفقات
					
غير سعودي			سعودي		10-5 صفقات
					
					
سعودي					4 صفقات
					
غير سعودي		سعودي			3 صفقات
					
غير سعودي		سعودي			2 صفقتان
					
					

المصدر: تحليلات شركة دي آر سي

# أفضل 5 مستثمرين في رأس المال الجريء خلال الفترة من 2010 إلى 2022

STV

4i6  
IMPACT4i6

عقل  
OGAL

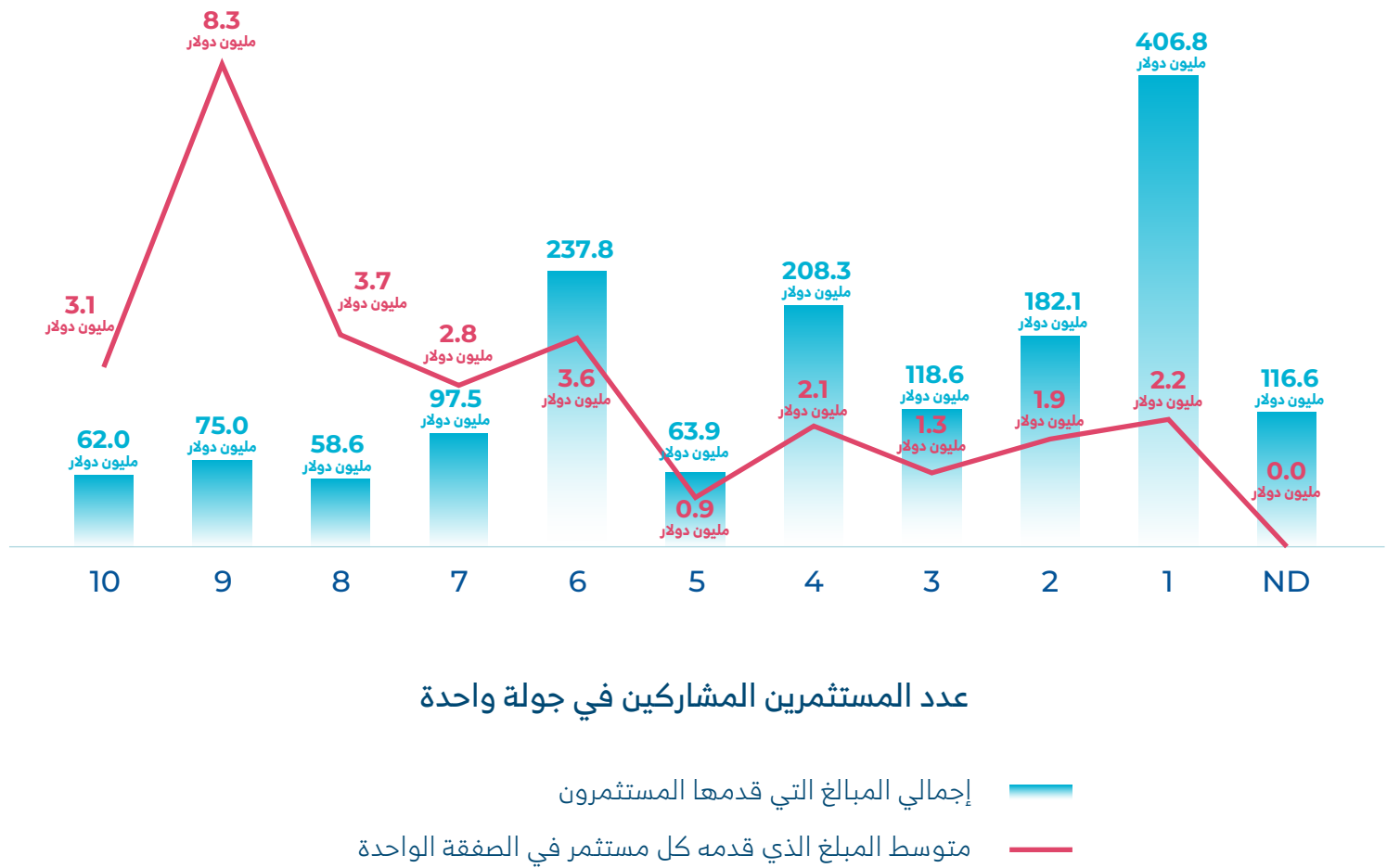
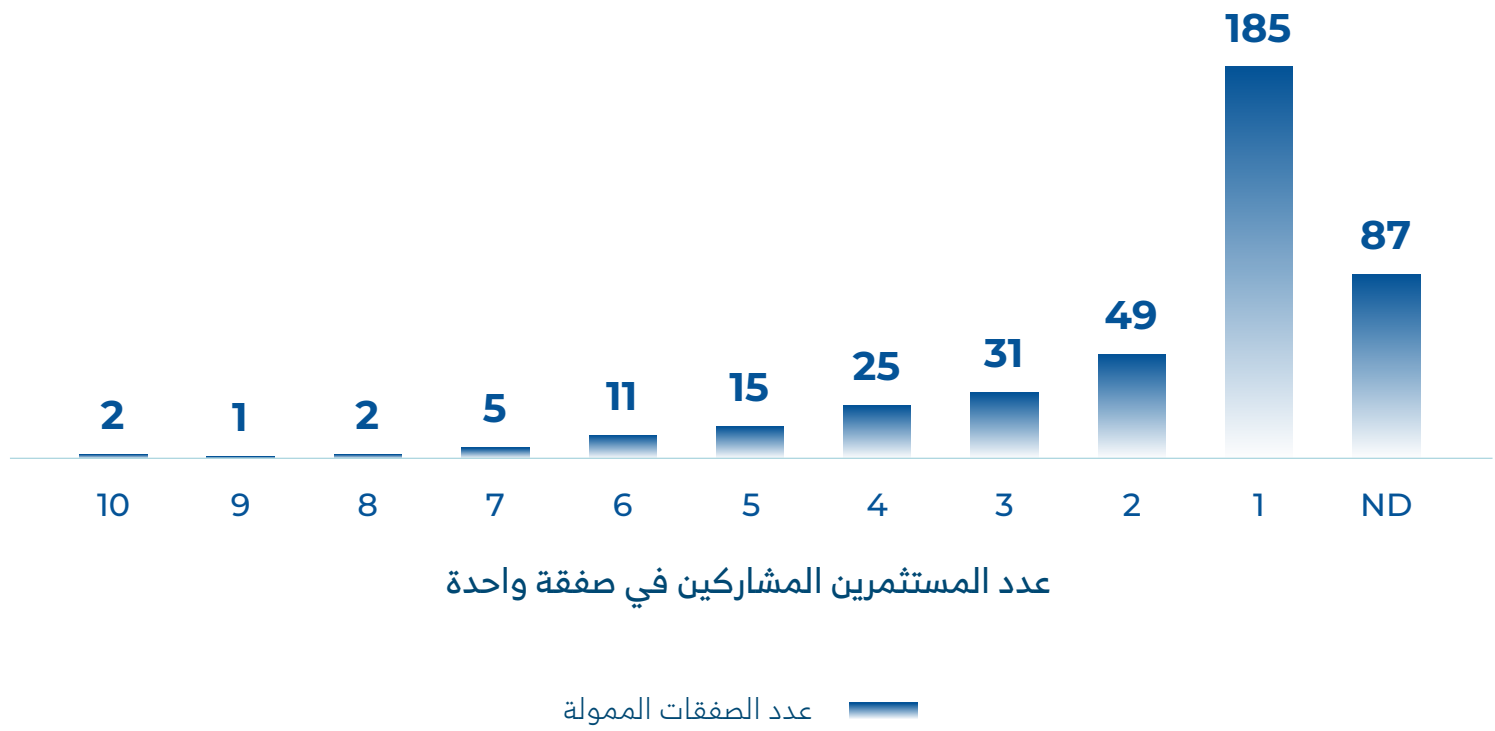
R

VISION  
VENTURES

عدد الاستثمارات	عدد الاستثمارات الرائدة	مبلغ الاستثمارات الفردية	مبلغ الاستثمارات ضمن شراكة	عدد المحافظ	عدد عمليات الخروج	عدد الموظفين																												
38	41	42	57	87	0 مليون دولار أمريكي	78.4 مليون دولار أمريكي	3.28 مليون دولار أمريكي	0 مليون دولار أمريكي	14.48 مليون دولار أمريكي	23	22	5	22	17	0 مليون دولار أمريكي	78.4 مليون دولار أمريكي	3.28 مليون دولار أمريكي	0 مليون دولار أمريكي	14.48 مليون دولار أمريكي	26	29	33	37	44	1	2	1	3	4	16	56	205	14	9

المصدر: تحليلات شركة دي آر سي

# المستثمرون المشاركون في صفقة واحدة (خلال الفترة من 2010 إلى 2022)



بلغ إجمالي عدد الصفقات الممولة خلال الفترة من 2010 إلى 2022 نحو 413 صفقة وتجاوزت قيمتها 1.62 مليار دولار أمريكي.

من عام 2010 إلى عام 2022، تم تمويل 185 صفقة، أي ما يعادل 45% من إجمالي الصفقات، من قبل مستثمر واحد لكل صفقة. أما بقية الصفقات فقد شارك في تمويلها أكثر من مستثمر واحد. وبلغت قيمة التمويل الفردي 406.8 ملايين دولار أمريكي، بمعدل 2.2 مليون دولار أمريكي لكل مستثمر.

بلغت قيمة أعلى تمويل لصفقة واحدة 75 مليون دولار أمريكي، ساهم فيها 9 مستثمرين، بمعدل 8.3 ملايين دولار أمريكي لكل مستثمر.

المصدر: تحليلات شركة دي آر سي

04

نشاط رأس المال  
الجزريء في  
المملكة العربية  
السعودية



1-4

إجمالي استثمارات  
رأس المال الجريء

# الصفقات الممولة (خلال الفترة من 2010 إلى 2022)

## فترة الانطلاقة

- 1- أدى ظهور قطاعات مثل خدمات التقنية المالية والبرمجيات إلى زيادة اهتمام المستثمرين.
- 2- يركز رأس المال الجريء على إجراء استثمارات أقل ولكن بمبالغ عالية

## تأثير جائحة فيروس كورونا المستجد (كوفيد-19)

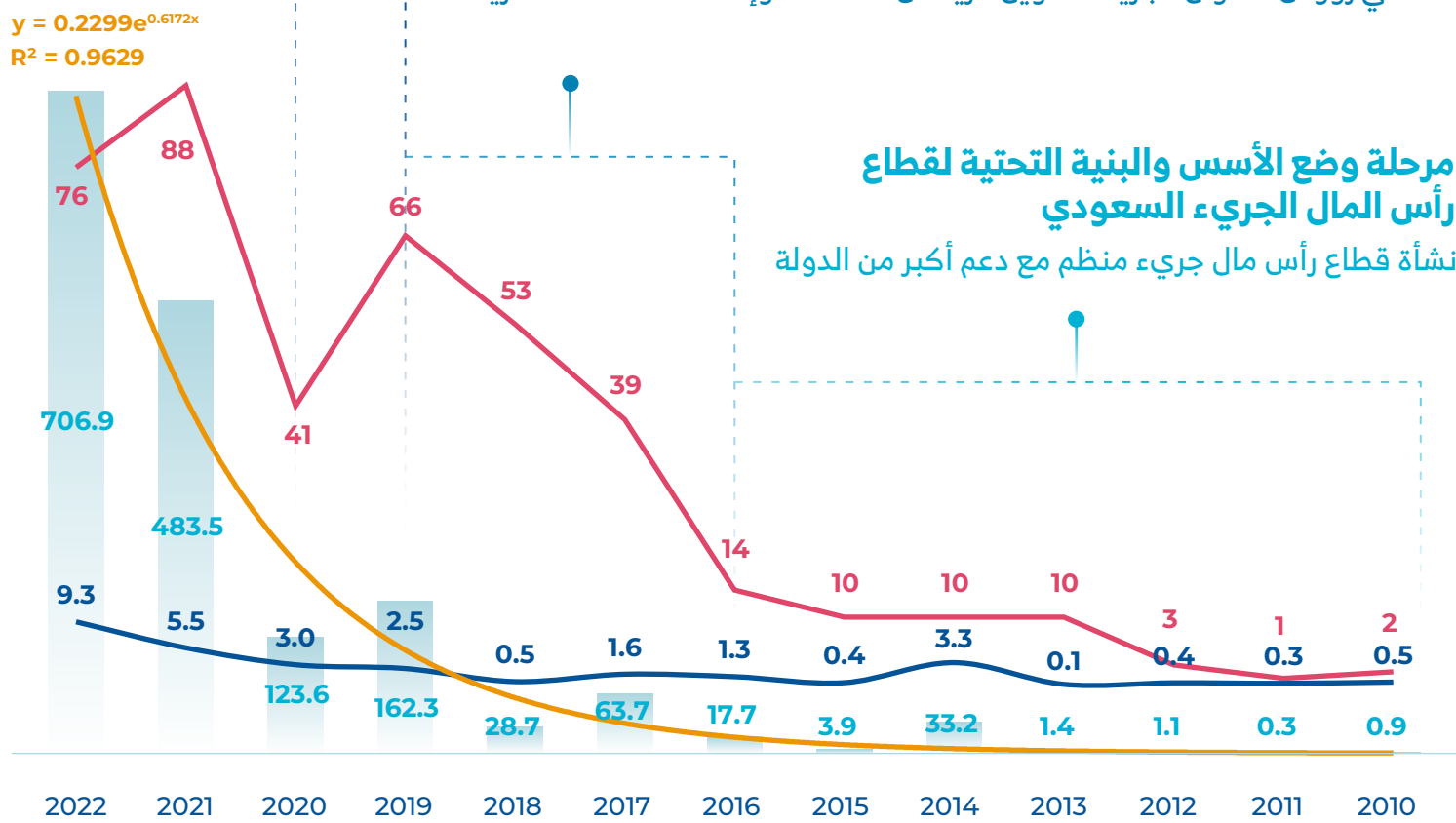
انخفاض ظرفي بسبب تأثير جائحة فيروس كورونا المستجد (كوفيد-19)

## مرحلة نمو رأس المال الجريء السعودي

- 1- تطور سريع لمنظومة الأعمال الداعمة للشركات الناشئة
- 2- دخول رؤوس أموال جريئة جديدة زادت من التنافس في القطاع.
- 3- سعي رؤوس الأموال الجريئة لتمويل مزيد من الصفقات وإنشاء محافظ استثمارية.

## مرحلة وضع الأسس والبنية التحتية لقطاع رأس المال الجريء السعودي

نشأة قطاع رأس مال جريء منظم مع دعم أكبر من الدولة



مبلغ الأموال الممولة (مليون دولار أمريكي) — مبلغ الصفقات الممولة  
 مبلغ التمويل لكل صفقة — مبلغ الأموال الممولة (Expon.) (مليون دولار أمريكي)

بلغت الأموال التي قدمتها شركات رأس المال الجريء ذروتها في عام 2022 بقيمة 706.9 ملايين دولار أمريكي.

كما ارتفعت الأموال التي تم جمعها لكل صفقة بشكل مستمر، وبلغت نحو 9.3 ملايين دولار أمريكي في عام 2022.

على الرغم من انخفاض عدد الصفقات الممولة من 88 صفقة في عام 2021 إلى 76 في عام 2022، ارتفعت قيمة التمويل بنسبة 46.2%. وذلك لأن مبلغ التمويل لكل صفقة ارتفع بنسبة 69%.

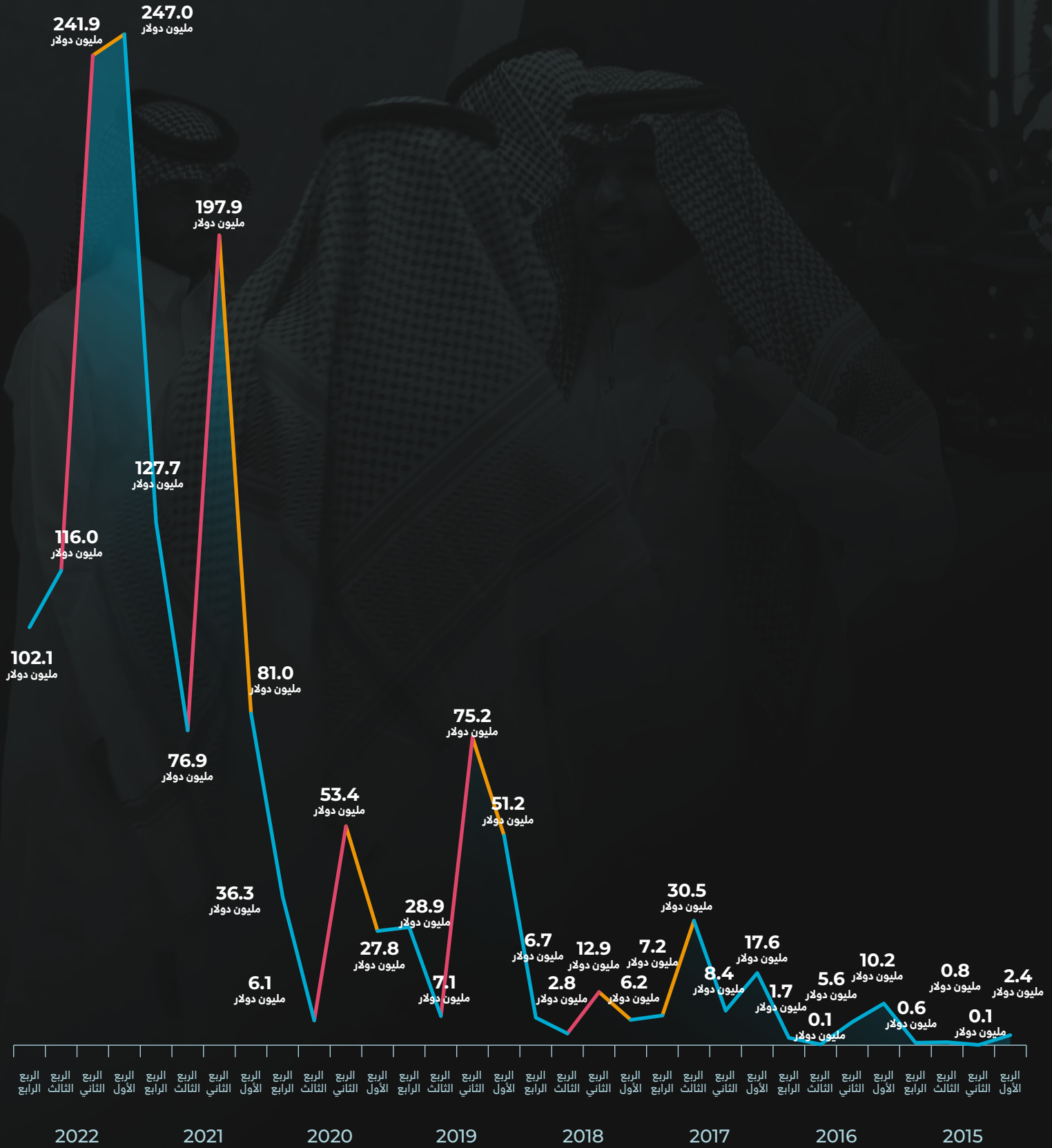
شهد قطاع رأس المال الجريء السعودي نموًا أسّيًا خلال الفترة من 2010 إلى 2022  $(y = 0.2299e^{0.6172x})$  ومن المتوقع أن يتجاوز إجمالي مبلغ التمويل مليار دولار أمريكي بحلول نهاية عام 2023.

المصدر: تحليلات شركة دي آر سي



# التمويل المالي ربع السنوي

## التطور الدوري للتمويل النقدي ربع السنوي

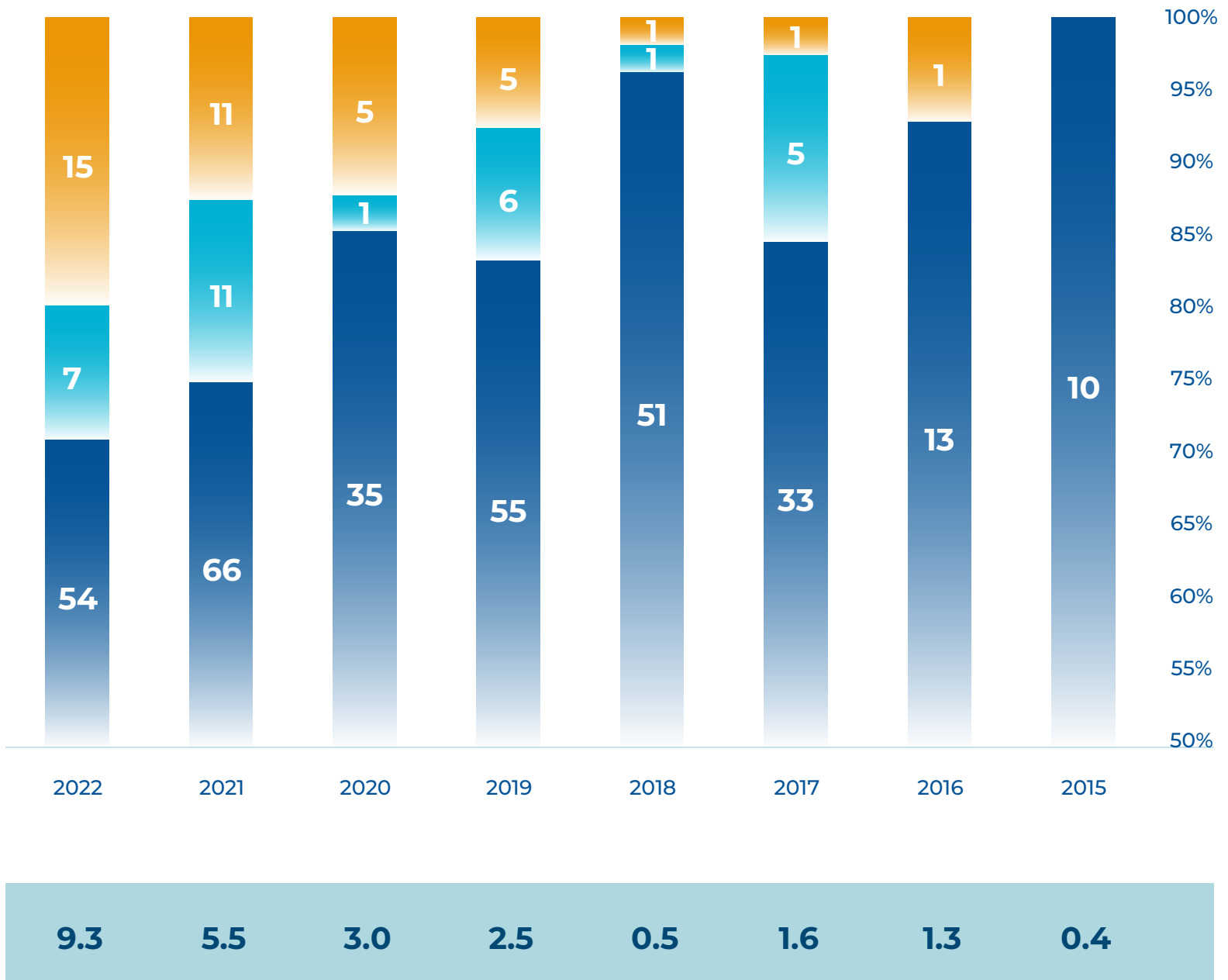


تجدر الإشارة إلى أن التمويل ربع السنوي لرأس المال الجريء في المملكة العربية السعودية اتخذ شكلاً دورياً خلال السنوات الخمس الماضية في الفترة من 2018 إلى 2022. وعادةً ما تنخفض قيمة التمويل في الربع الثالث (فصل الصيف: الخط الأحمر) مقارنة بالأرباع السابقة من كل عام، ثم ترتفع مرة أخرى في الربع الرابع.

# الصفقات الممولة (خلال الفترة من 2010 إلى 2022)

تقسيم استثمارات رأس المال الجريء  
حسب حجم الصفقة (%)

+8 مليون دولار أمريكي  
8-4 مليون دولار أمريكي  
4-0 مليون دولار أمريكي



## متوسط حجم الصفقة (بالمليون دولار أمريكي)


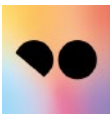



كانت هناك زيادة مطردة في متوسط حجم الصفقة منذ عام 2018. وفي عام 2022، وصلت إلى 9.3 ملايين دولار أمريكي، مدفوعة بزيادة حصة قطاعات التقنية.

لا تزال الصفقات التي تقل قيمتها عن 4 ملايين دولار أمريكي تهيمن على تمويل الشركات الناشئة المقدم من شركات رأس المال الجريء. ولكن انخفضت نسبتها من 100% في عام 2015 إلى ما يقرب من 71% في عام 2022.

على النقيض من ذلك، سيطرت عمليات التمويل التي تزيد قيمتها عن 8 ملايين دولار أمريكي اعتبارًا من عام 2019. وفي عام 2022، تم تسجيل 10 عمليات أكثر مما كان عليه الحال في عام 2019؛ حيث مثلت معًا ما يقرب من 19.7% من إجمالي العمليات.






المصدر: تحليلات شركة دي آر سي

# الشركات الناشئة التي تلقت تمويلًا يزيد عن 8 مليون دولار أمريكي في عام 2022

#	1	2	3	4	5
					
<b>Name</b>	Foodics	Tamara	Zid ج	Nana	Master Works
<b>Location</b>	Riyadh	Riyadh	Riyadh	Riyadh	Riyadh
<b>Sector</b>	Data analytics & Business Intelligence	FinTech	E-Commerce	E-Commerce	Data analytics & Business Intelligence
<b>Announcing Date</b>	2022/04/20	2022/08/22	2022/10/17	2022/02/02	2022/03/01
<b>Key Investors</b>	Endeavor Catalyst, Prosus, Sanabil, Sequoia Capital India, STV, Vision Ventures	Coatue, Endeavor Catalyst, Sanabil, Shorooq Partners	Arzan Venture Capital, Elm, Endeavor Catalyst, Global Ventures, Impact46, MSA Novo, Saudi Aramco Energy Ventures	Faith Capital, FIM Partners, Impact46, Jahez International Company, Middle East Venture Partners (MEVP), Quencia Capital, STV, Sunbulah Group	Merak Capital
<b>Funding Type</b>	Series C	Series B	Series B	Series Unknown	Private Equity
<b>Money Raised (in \$M)</b>	170.0	100.0	50.0	50.0	40.0
<b>Funding Stage</b>	Late	Early	Early	Late	Private Equity
<b>Number of Funding Rounds</b>	5	5	3	6	1
<b>Number of employees</b>	706	270	223	517	214






المصدر: تحليلات شركة دي آر سي

# الشركات الناشئة التي تلقت تمويلًا يزيد عن 8 مليون دولار أمريكي في عام 2022

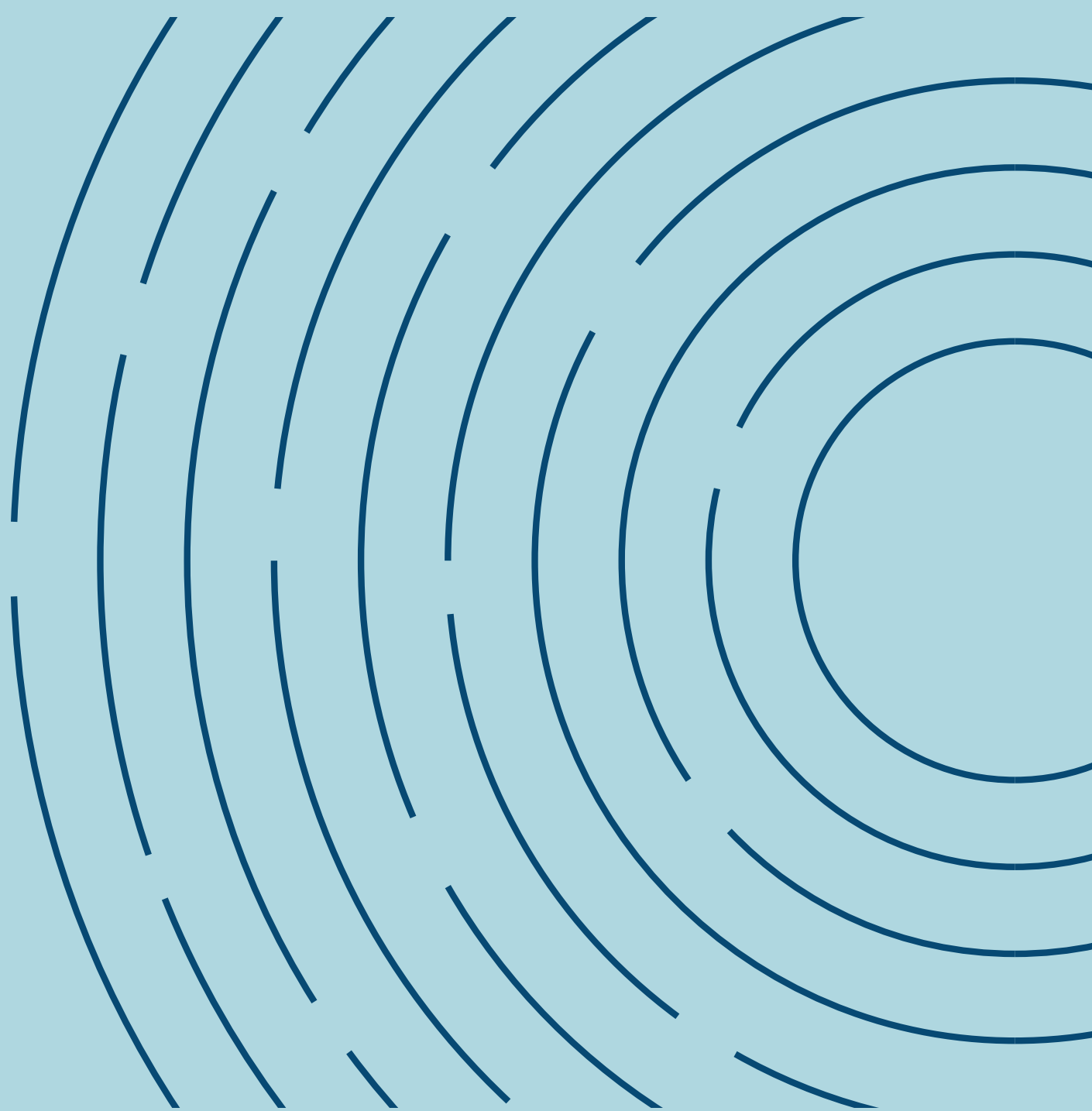
#	6	7	8	9	10
					
<b>Name</b>	HyperPay	Lean Technologies	Retailo Technologies	MANAFA Capital	Red Sea Farms
<b>Location</b>	Riyadh	Riyadh	Riyadh	Riyadh	Ha'il
<b>Sector</b>	FinTech	FinTech	Data analytics & Business Intelligence	FinTech	AgTech
<b>Announcing Date</b>	2022/05/26	2022/01/20	2022/02/01	2022/12/28	2022/04/25
<b>Key Investors</b>	AB Ventures LP, Amwal Capital Partners, Mastercard	Henrique Dubugras, Human Capital, Jameel Investment Management Company, Jeff Immelt, Liberty City Ventures, Michael Ovitz, Outliers Venture Capital, Raed Ventures, Sequoia Capital India, Shorooq Partners	500 Global, Abercross Holdings, AgFunder, Agility Ventures, Arzan Venture Capital, Aujan Group Holding, Graphene Ventures, Mentors Fund, Shorooq Partners, Tech Invest Com	Saudi Aramco Entrepreneurship Ventures, STV	KAUST Innovation Fund, OlsonUbben, Saudi Aramco Entrepreneurship Ventures, Savola Group
<b>Funding Type</b>	Series Unknown	Series A	Series A	Series A	Series A
<b>Money Raised (in \$M)</b>	36.8	33.0	29.0	28.0	18.5
<b>Funding Stage</b>	Late	Early Stage Venture	Early Stage Venture	Early Stage Venture	Late
<b>Number of Funding Rounds</b>	4	4	6	2	6
<b>Number of employees</b>	74	82	349	30	49

المصدر: تحليلات شركة دي آر سي

# الشركات الناشئة التي تلقت تمويلًا يزيد عن 8 مليون دولار أمريكي في عام 2022

#	11	12	13	14	15
					
<b>Name</b>	ELEVATUS	Mozn	ZenHR	Sahaby	Quant Data & Analytics
<b>Location</b>	Riyadh	Riyadh	Riyadh	Riyadh	Riyadh
<b>Sector</b>	Enterprise Software	Data analytics & Business Intelligence	Information Technology	Food and Beverage	Data analytics & Business Intelligence
<b>Announcing Date</b>	2022/09/21	2022/02/03	2022/10/04	2022/03/23	2022/02/03
<b>Key Investors</b>	Global Ventures, of Jasoor Ventures, Saudi Aramco Entrepreneurship Ventures	Global Founders Capital, Raed Ventures, Shorooq Partners, Sukna Ventures, VentureSouq	Endeavor Catalyst, Rua Growth Fund	Awaed Investment Company	Raed Ventures, SEEDRA Ventures, Steven Tannock, VentureSouq
<b>Funding Type</b>	Series A	Series A	Seed	Seed	Series A
<b>Money Raised (in \$M)</b>	10.5	10.0	10.0	8.6	8.0
<b>Funding Stage</b>	Early Stage Venture	Early Stage Venture	Seed	Seed	Early Stage Venture
<b>Number of Funding Rounds</b>	3	1	1	1	4
<b>Number of employees</b>	29	45	160	50-10	43

المصدر: تحليلات شركة دي آر سي

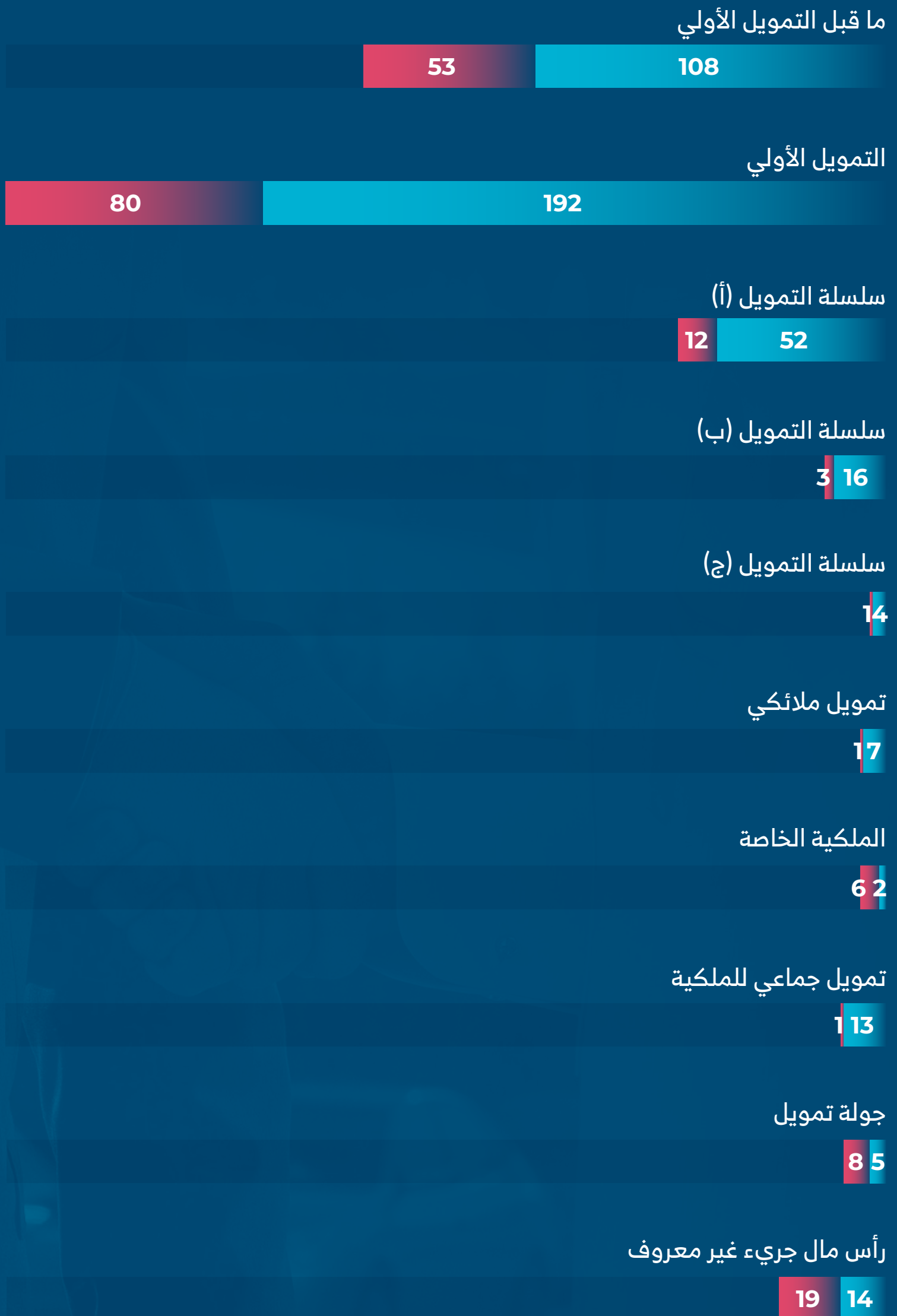


2-4

**استثمارات رأس المال  
الجزريء لكل مرحلة**

# عدد الصفقات الممولة وغير الممولة لكل مرحلة (في الفترة من 2010 إلى 2022)

## الصفقات الممولة - غير الممولة حسب المرحلة

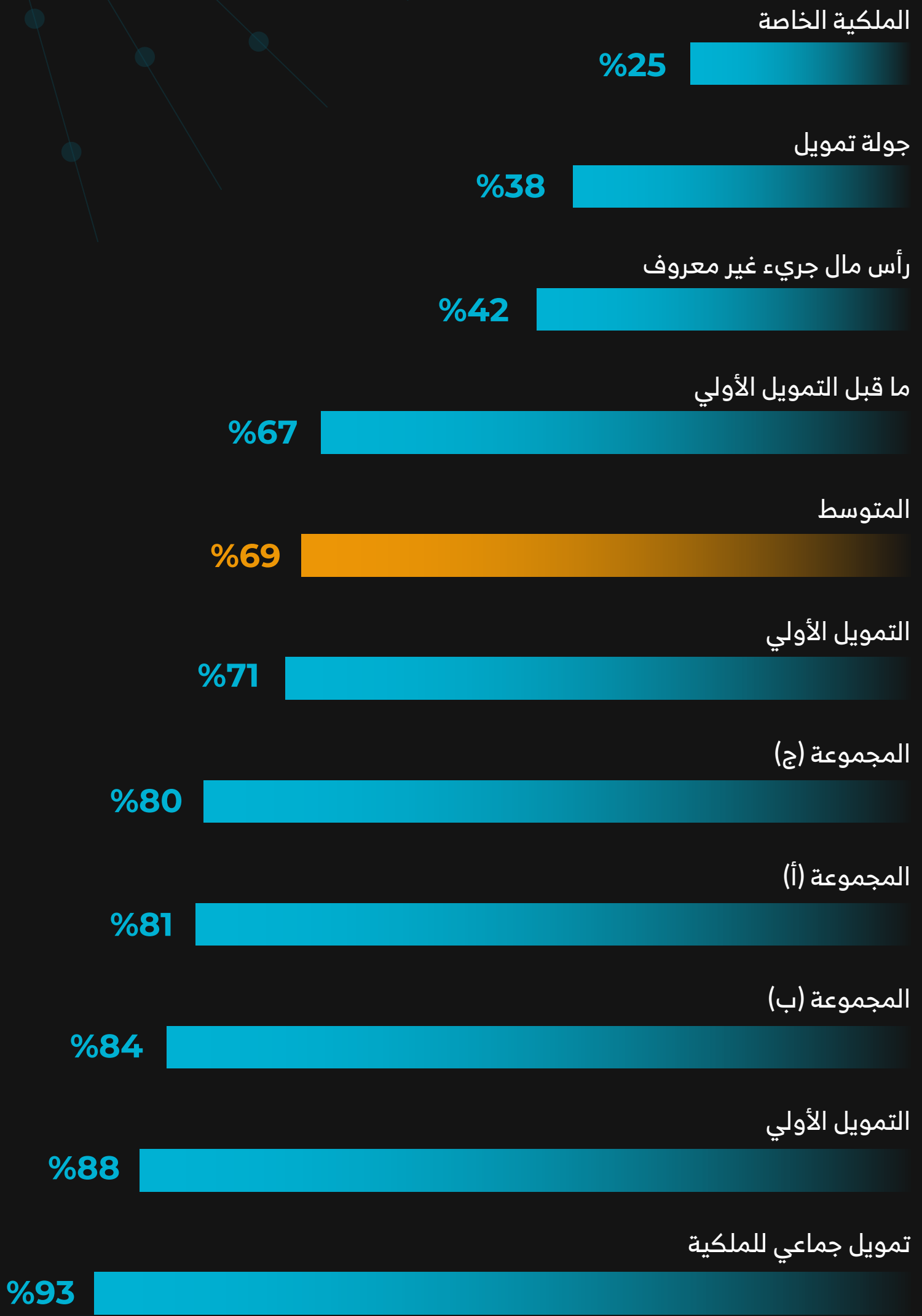


الصفقات غير الممولة

الصفقات الممولة

المصدر: تحليلات شركة دي آر سي

## نسبة القبول: الصفقات الممولة/الصفقات المعلنة (بالنسبة المئوية %)



من بين 597 صفقة تمويل أعلنت عنها الشركات الناشئة خلال الفترة من 2010 إلى 2022، تم فقط تمويل 413 صفقة، بمتوسط معدل قبول تمويل 69% (597/413).

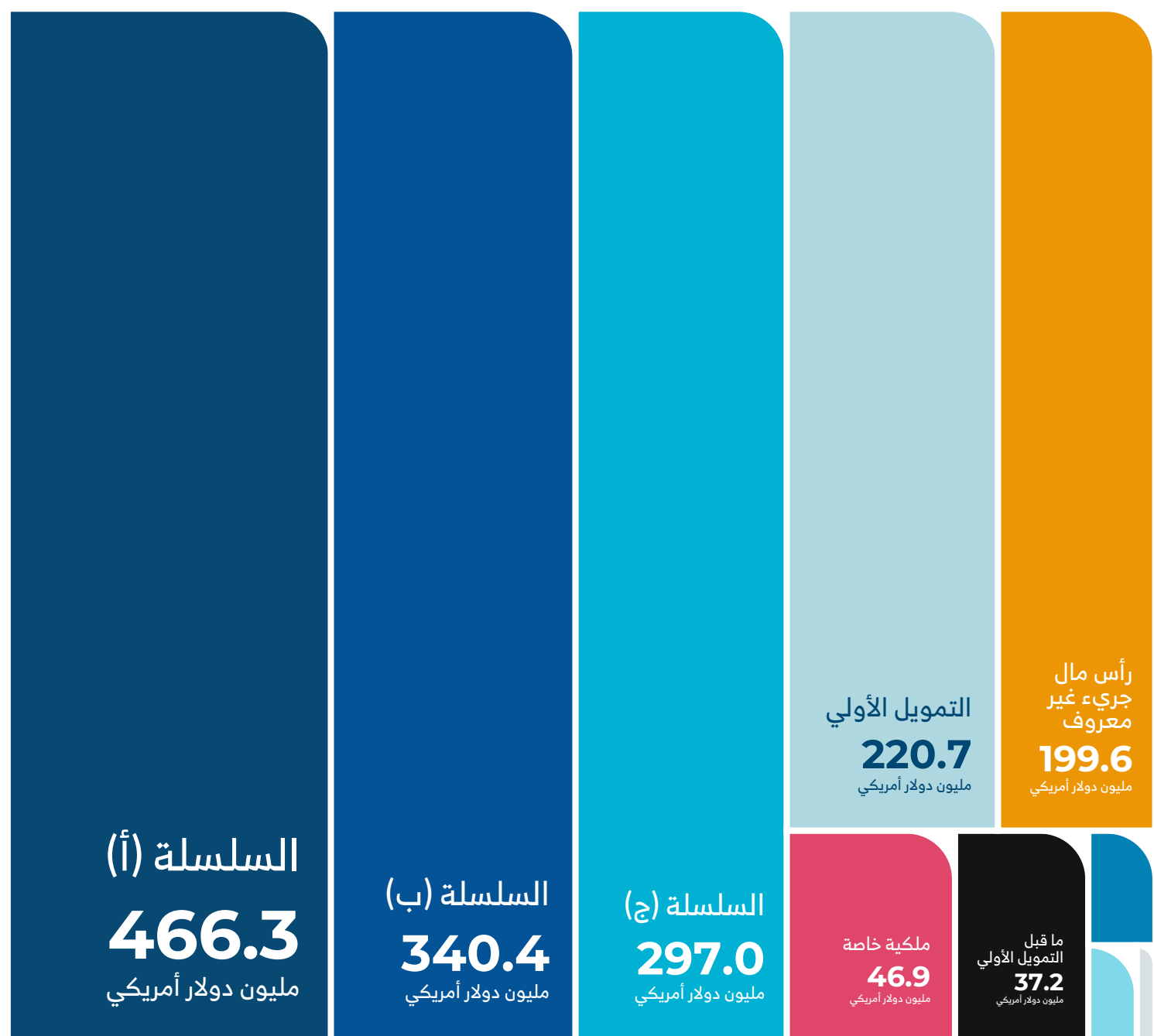
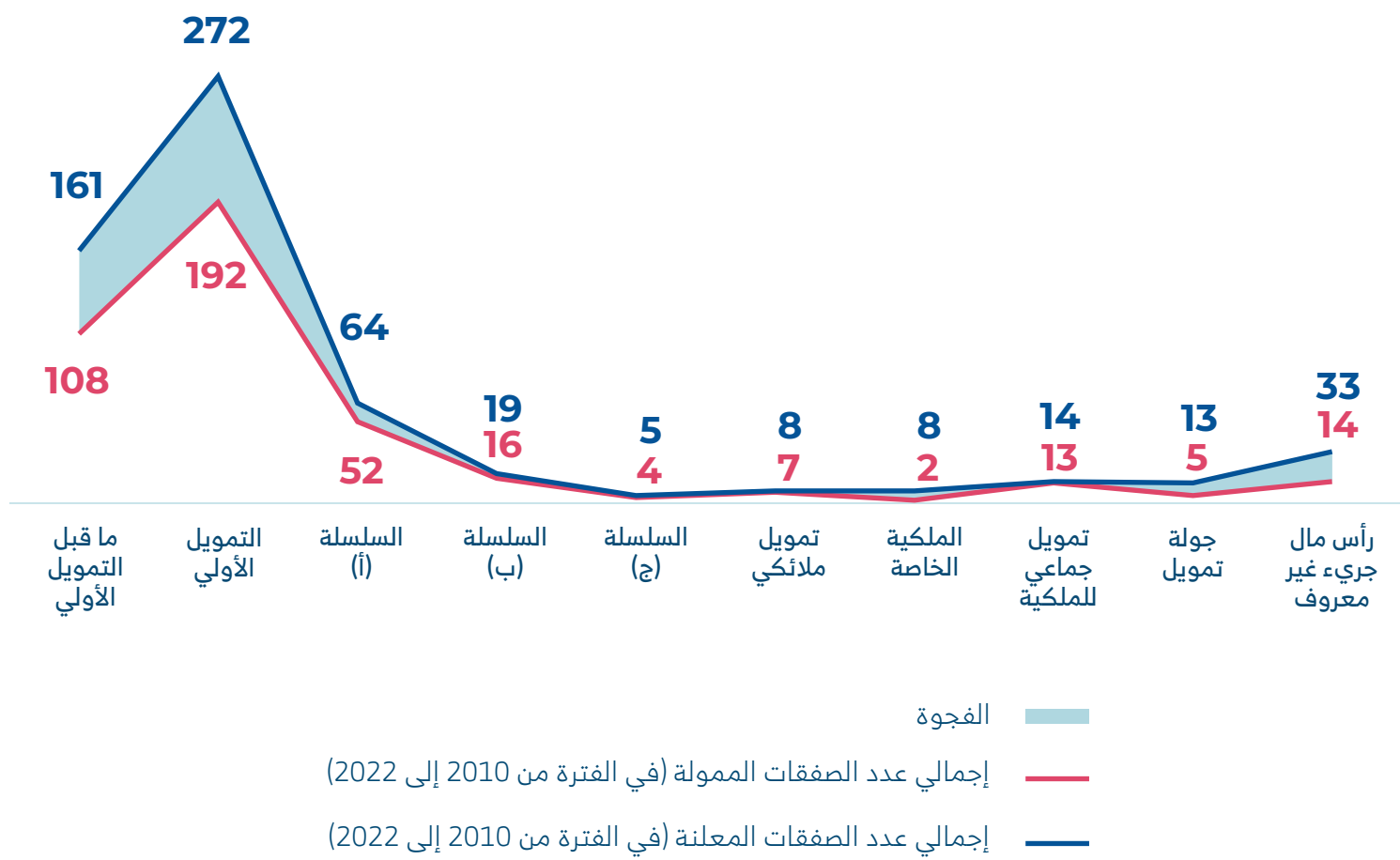
تركزت الصفقات الأكثر تمويلًا في مراحل ما قبل التمويل الأولي والتمويل الأولي، التي تمثل 73% من إجمالي الصفقات الممولة.

المصدر: تحليلات شركة دي آر سي



# مخصصات التمويل لكل مرحلة (في الفترة من 2010 إلى 2022)

## الفجوة لكل مرحلة



المصدر: تحليلات شركة دي آر سي

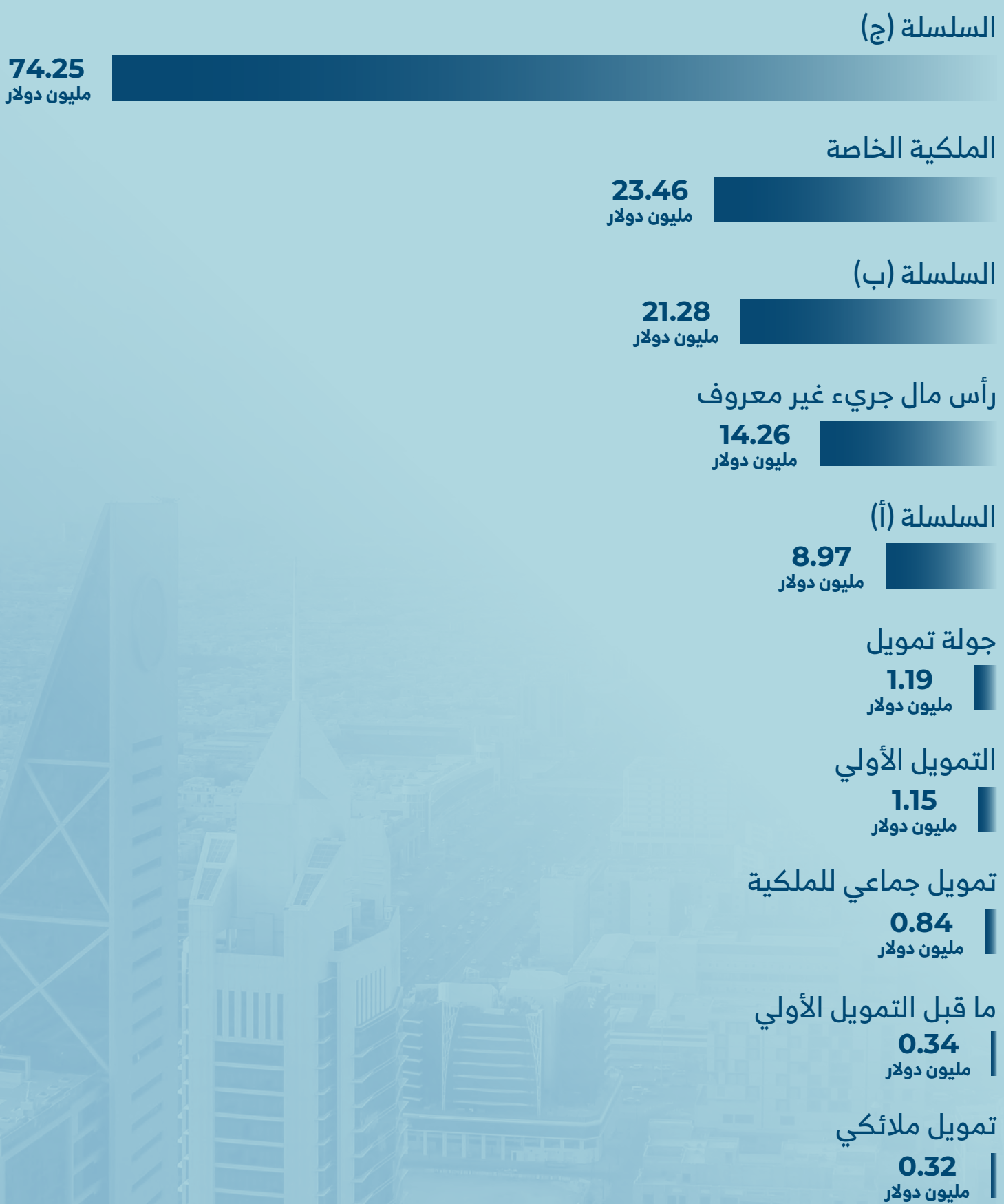
الفجوة بين عدد الصفقات المعلنة والممولة في مرحلتي ما قبل التمويل الأولي والتمويل الأولي أعلى من بقية مراحل نمو الشركات الناشئة. في الواقع، استحوذ المستثمرون على أكثر من 80% من صفقات الإعلان للسلاسل (أ) و(ب) و(ج).

في الوقت نفسه، اجتذبت السلاسل (أ) و(ب) و(ج) أعلى مبالغ الاستثمارات بقيمة 1103.7 ملايين دولار أمريكي، وتمثل 67.8% من إجمالي الأموال في الفترة من 2010 إلى 2022

يتجاوز التمويل لكل صفقة في السلاسل (أ) و(ب) و(ج) مبلغ 8.9 ملايين دولار أمريكي. ومع ذلك، بلغ أقل من 1.2 مليون دولار أمريكي و 0.5 مليون دولار أمريكي في مرحلتي ما قبل التأسيس والتأسيس، على التوالي.

تشبه خصائص سوق رأس المال الجريء السعودي الأسواق العالمية المقارنة. ومن الطبيعي جداً في هذه الأسواق أن يُخصص للمراحل الأولى صفقات أكثر بمبالغ أقل مقارنة بالمراحل اللاحقة.

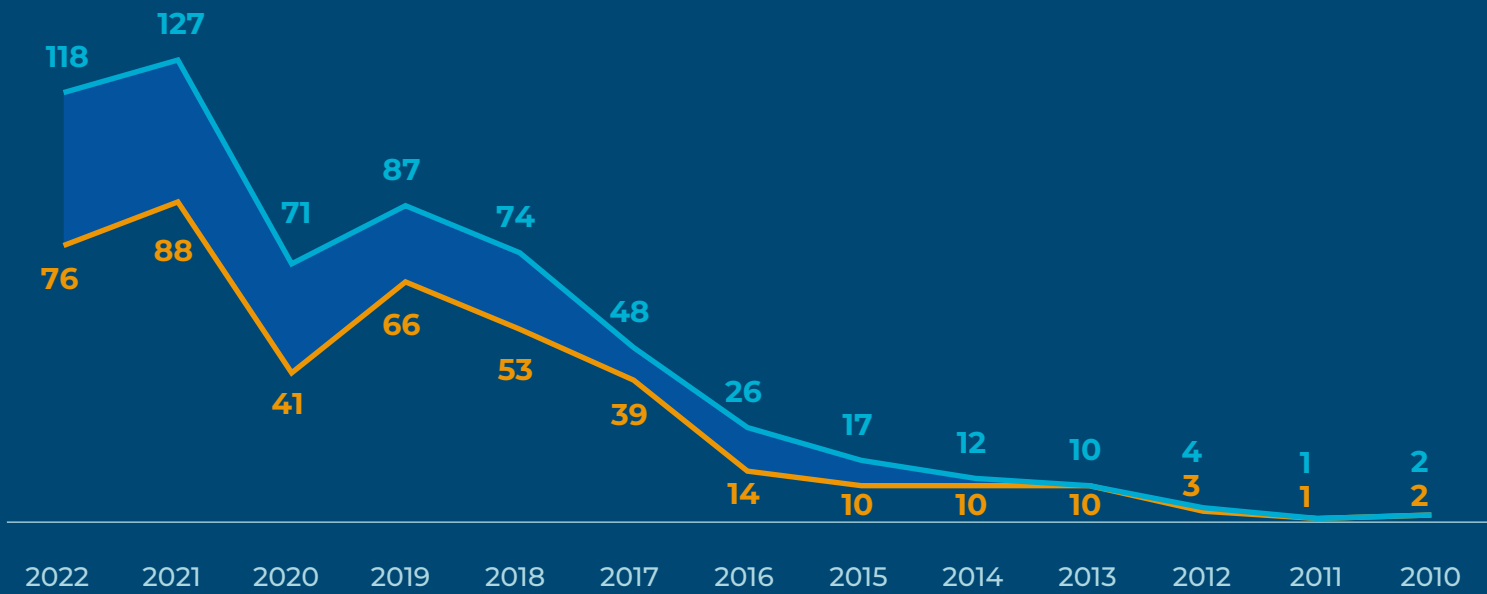
## تمويل لكل صفقة



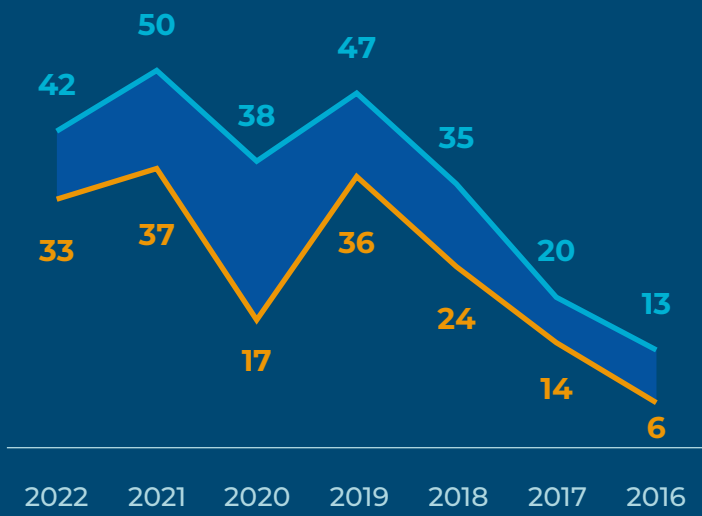
المصدر: تحليلات شركة دي آر سي

# الفجوة بين عدد الصفقات المعلنة والممولة لكل مرحلة بمرور الوقت

## الإجمالي



## التمويل الأولي



## ما قبل التمويل الأولي



## السلسلة (ب)



## السلسلة (أ)



الفجوة



الصفقات الممولة



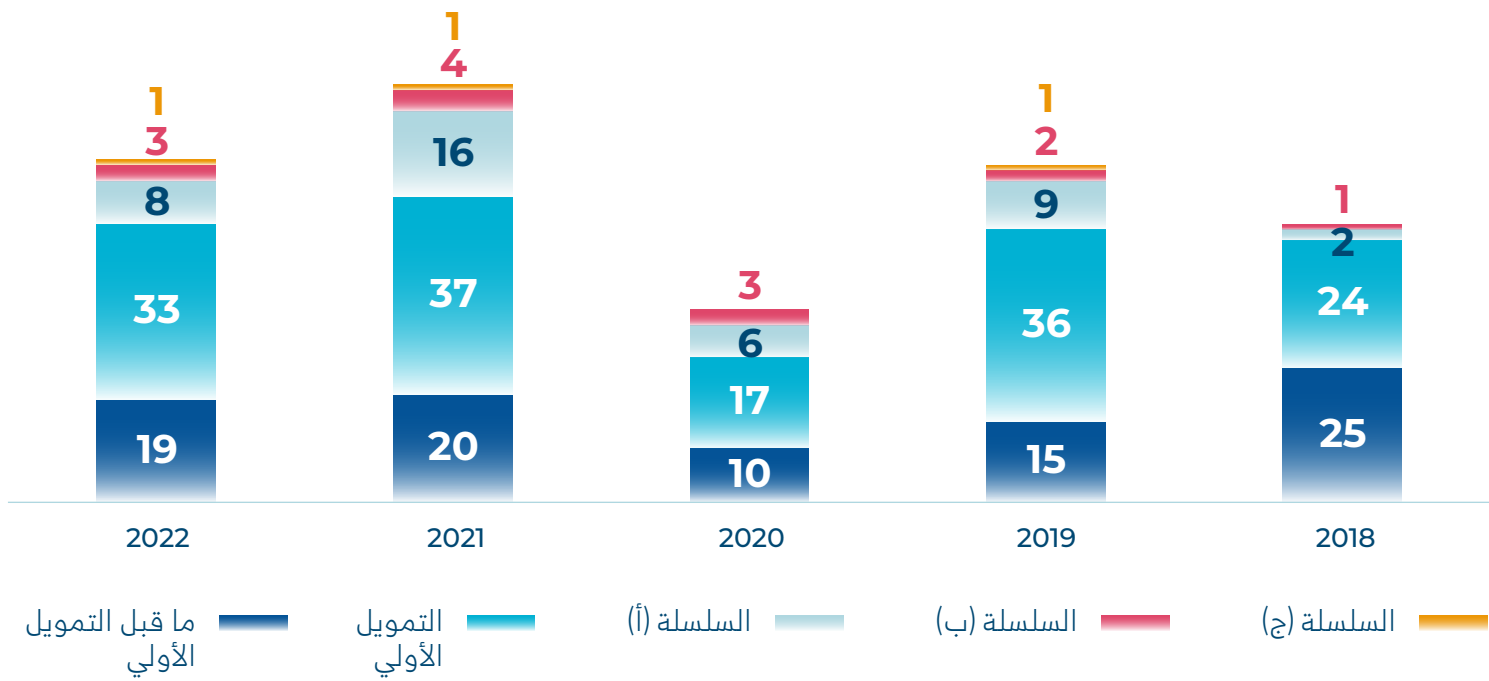
الصفقات المعلنة



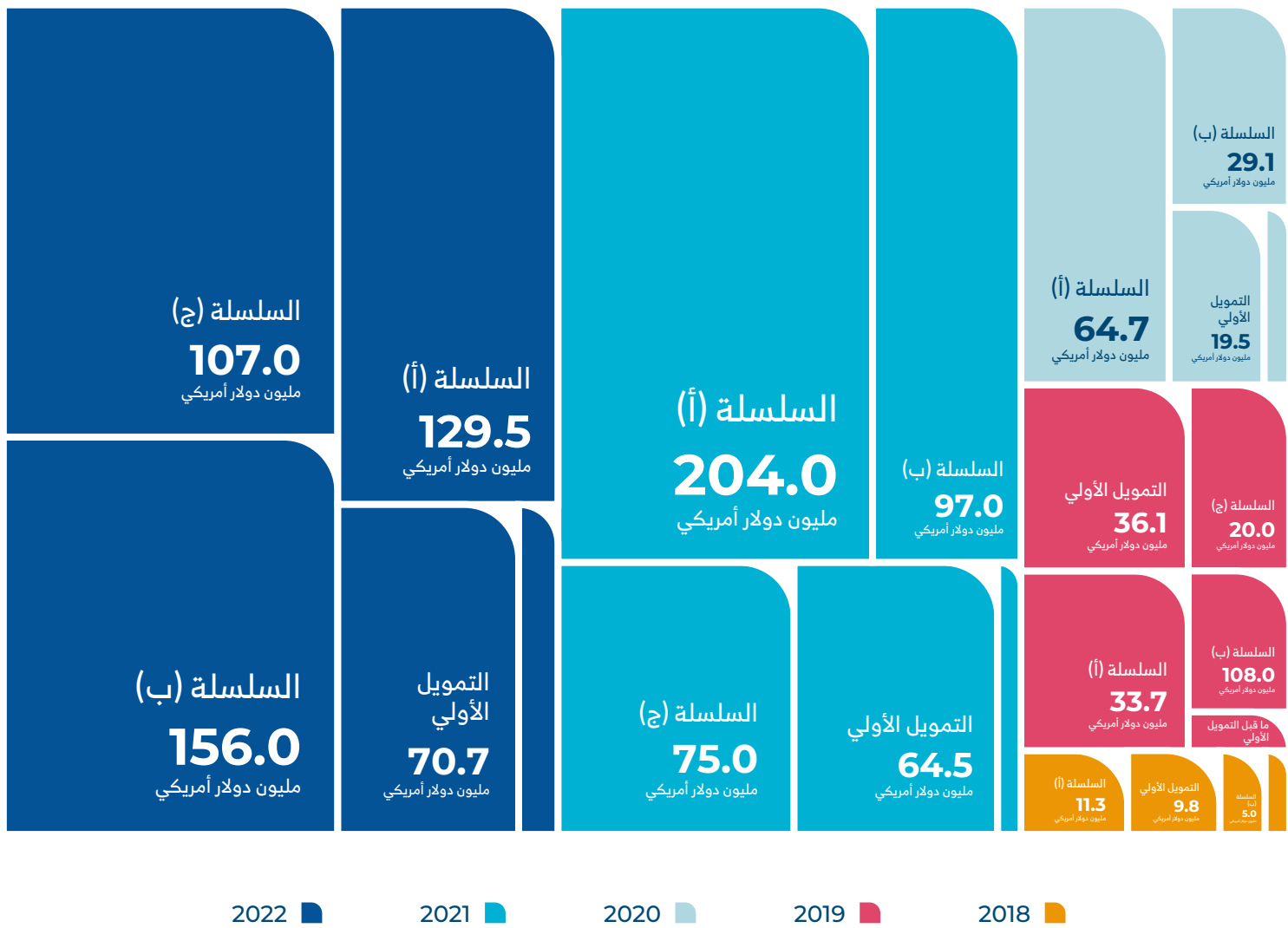
المصدر: تحليلات شركة دي آر سي

# مقارنة الصفقات الممولة لكل مرحلة (خلال الفترة من 2018 إلى 2022)

## عدد الصفقات الممولة لكل مرحلة



## قيمة الصفقات الممولة حسب المرحلة



شهدت أنشطة رأس المال الجريء الصريح تطوراً ملحوظاً خلال الفترة من 2018 إلى 2022؛ حيث سجلت متوسط نمو سنوي قدره 109% (نمت قيمة الصفقات الممولة من 28.6 مليون دولار أمريكي في 2018 إلى 541.7 مليون دولار أمريكي في 2022).

تميز عامي 2021 و 2022 بشكل خاص من حيث مبلغ الأموال المخصصة لجميع أنواع المراحل.

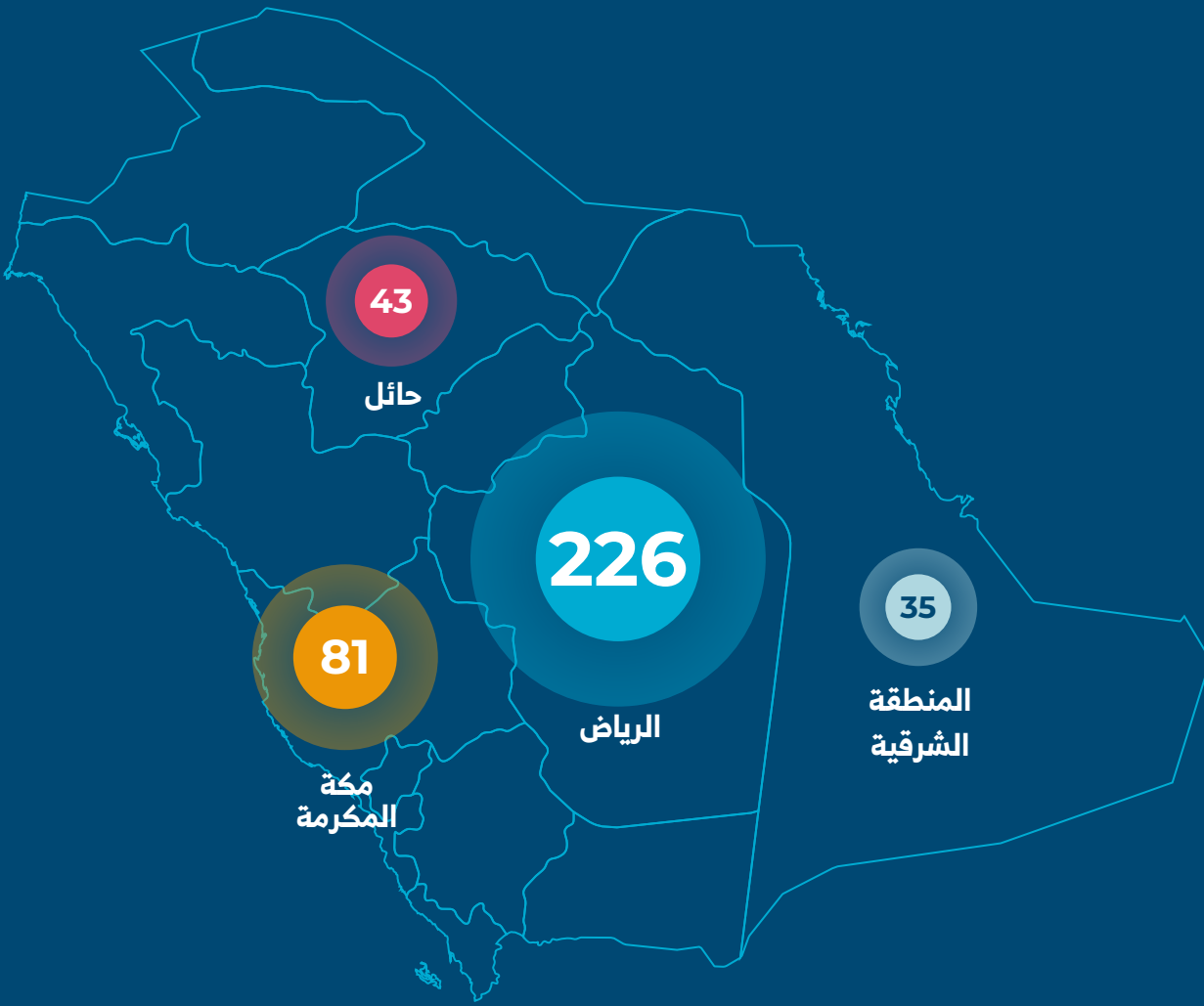
المصدر: تحليلات شركة دي آر سي



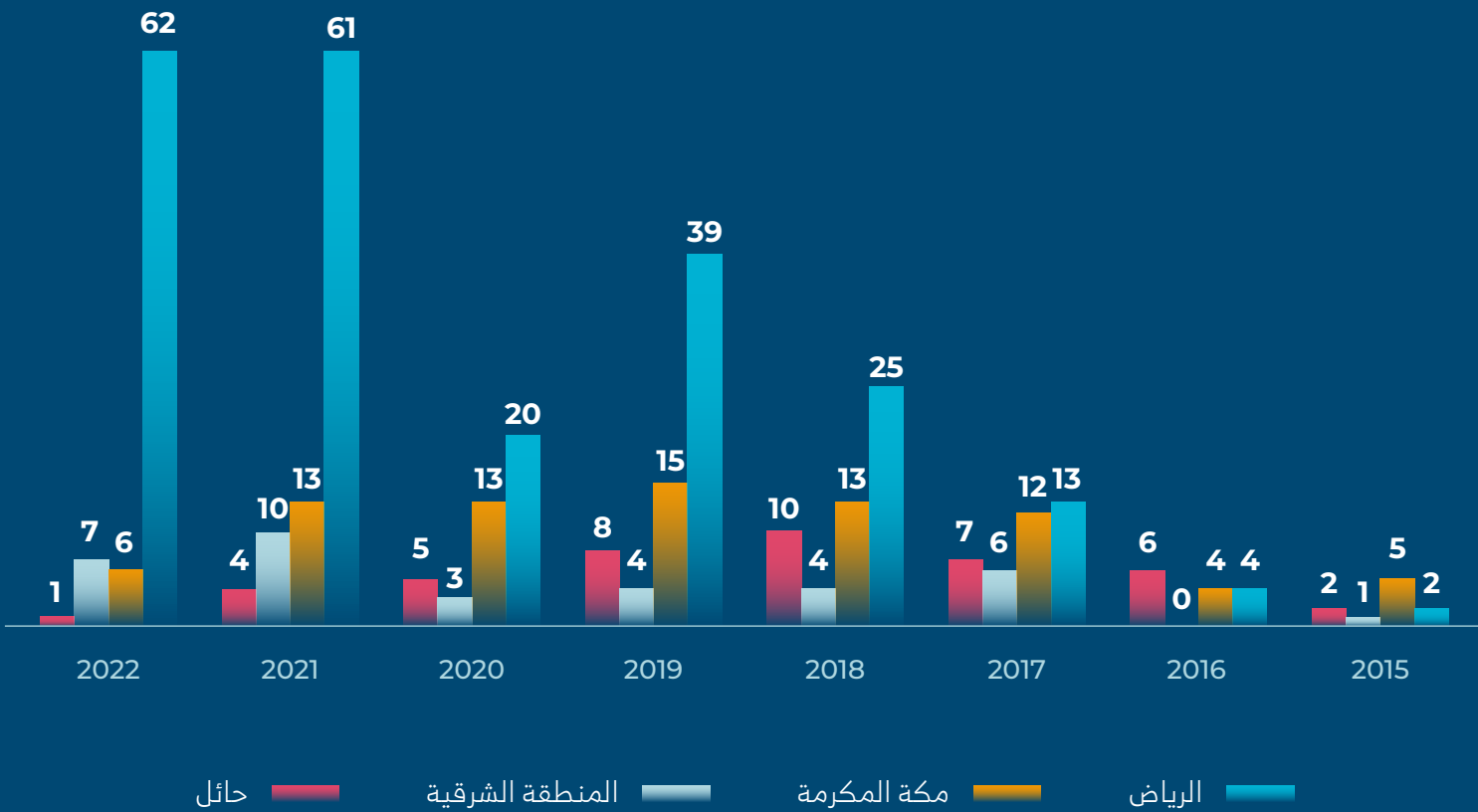
3-4

استثمارات رأس  
المال الجريء  
حسب المنطقة

# عدد الصفقات الممولة (في الفترة من 2015 إلى 2022)



## عدد الصفقات حسب المنطقة (في الفترة من 2015 إلى 2022)

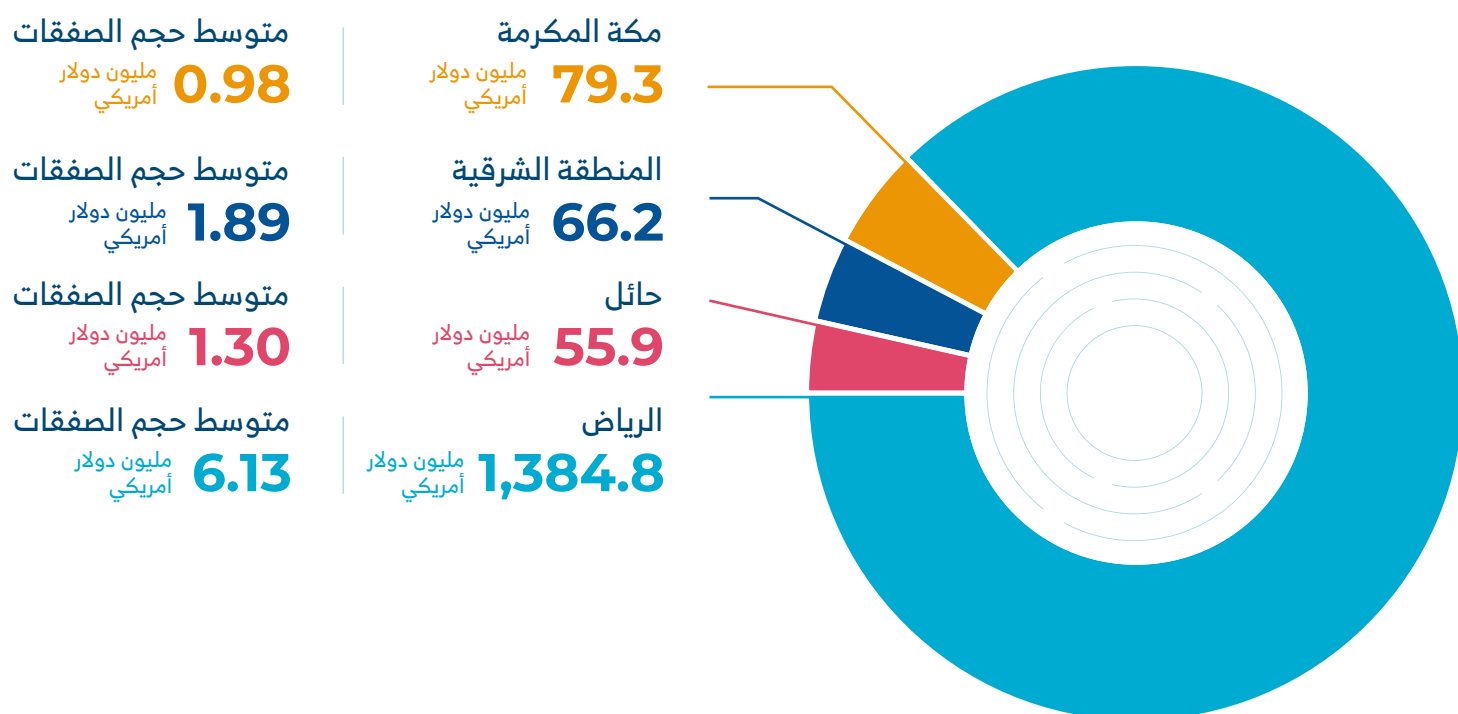


تقع أنشطة رأس المال الجريء في أربع مناطق رئيسية: الرياض (226 صفقة) ومكة المكرمة (81 صفقة) والمنطقة الشرقية (35 صفقة) وحائل (43 صفقة).

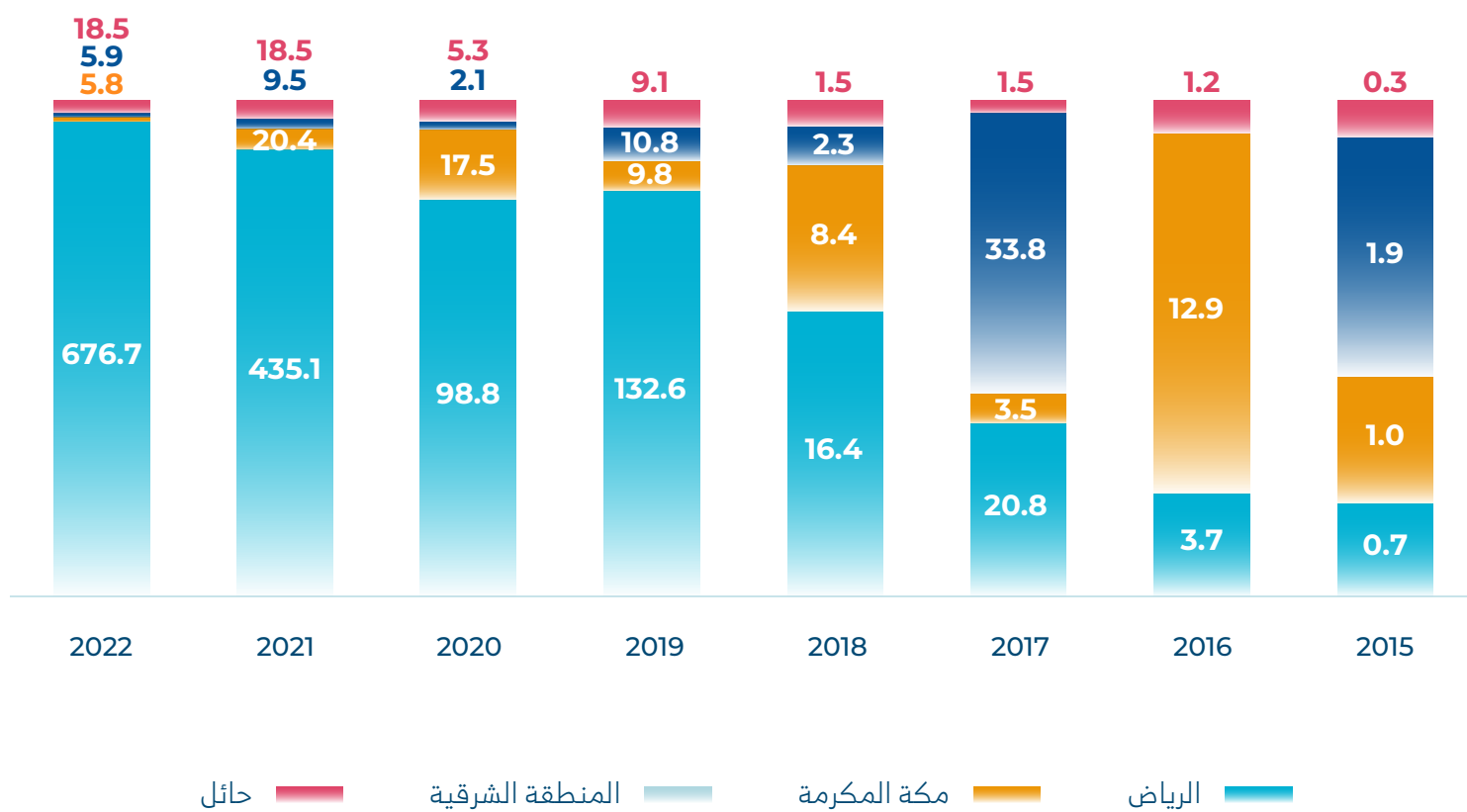
لم يختلف التوزيع الجغرافي للصفقات الممولة منذ عام 2017، مع هيمنة منطقة الرياض.

المصدر: تحليلات شركة دي آر سي

## إجمالي الأموال المجمعة حسب المنطقة (في الفترة من 2015 - 2022)



## الأموال المجمعة حسب المنطقة (بالمليون دولار أمريكي)



خلال الفترة من 2015 إلى 2022، تركزت عمليات تمويل رأس المال الجريء السعودي في منطقة الرياض بنحو 1.4 مليار دولار أمريكي؛ حيث شكّلت 87.1% من إجمالي الأموال التي تم جمعها، وبلغ متوسط حجم الصفقات نحو 6.13 ملايين دولار أمريكي.

زادت حصة منطقة الرياض في إجمالي تمويل رأس المال الجريء السعودي بشكل سريع من 18% في عام 2015 إلى 95% في عام 2022، مما أدى إلى نمو حصتها بمعدل سنوي قدره 166% عن نفس الفترة.

المصدر: تحليلات شركة دي آر سي



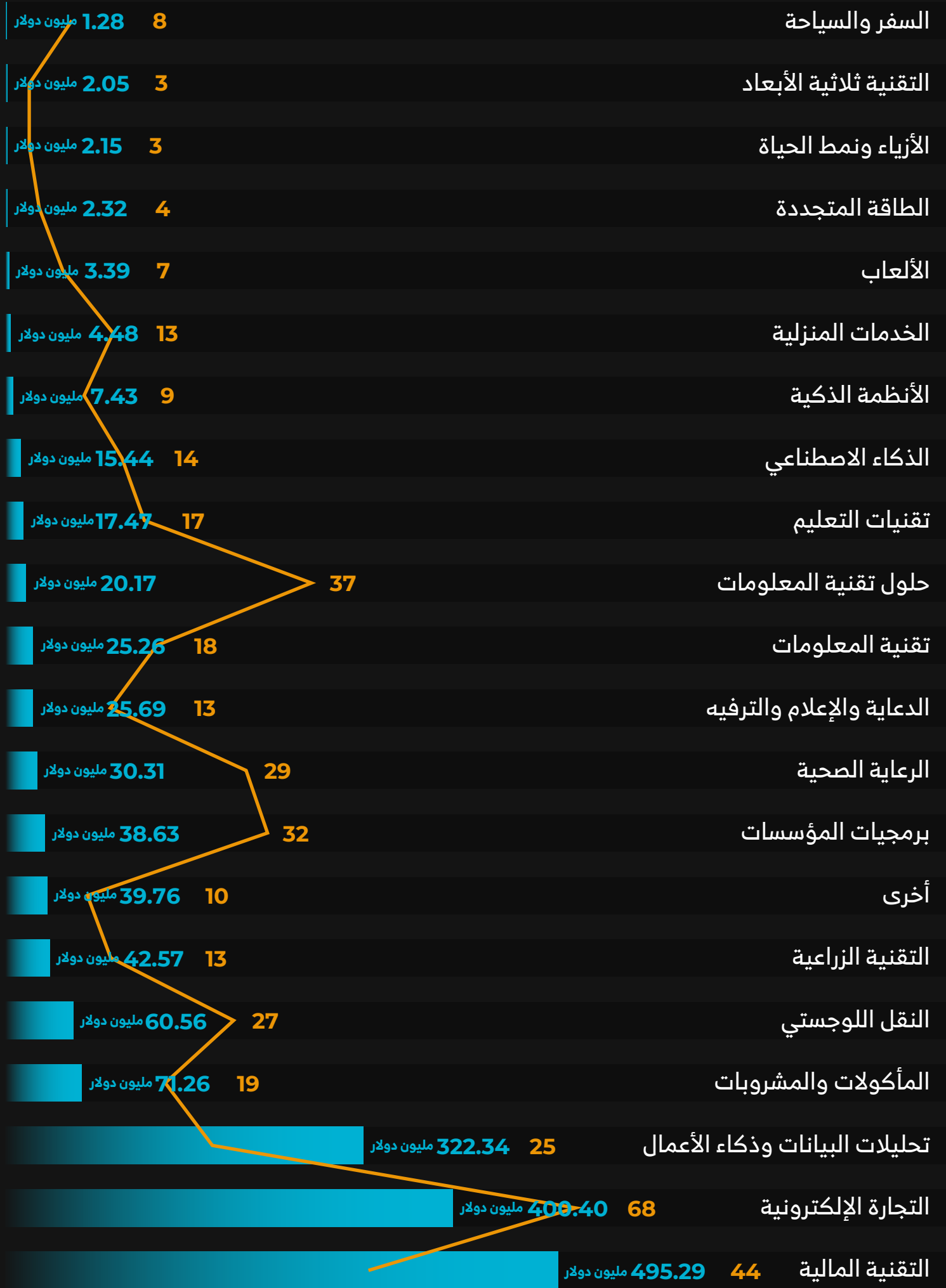
4-4

# استثمارات رأس المال الجزريء حسب القطاع



# عدد الصفقات الممولة والمبالغ

2022-2010



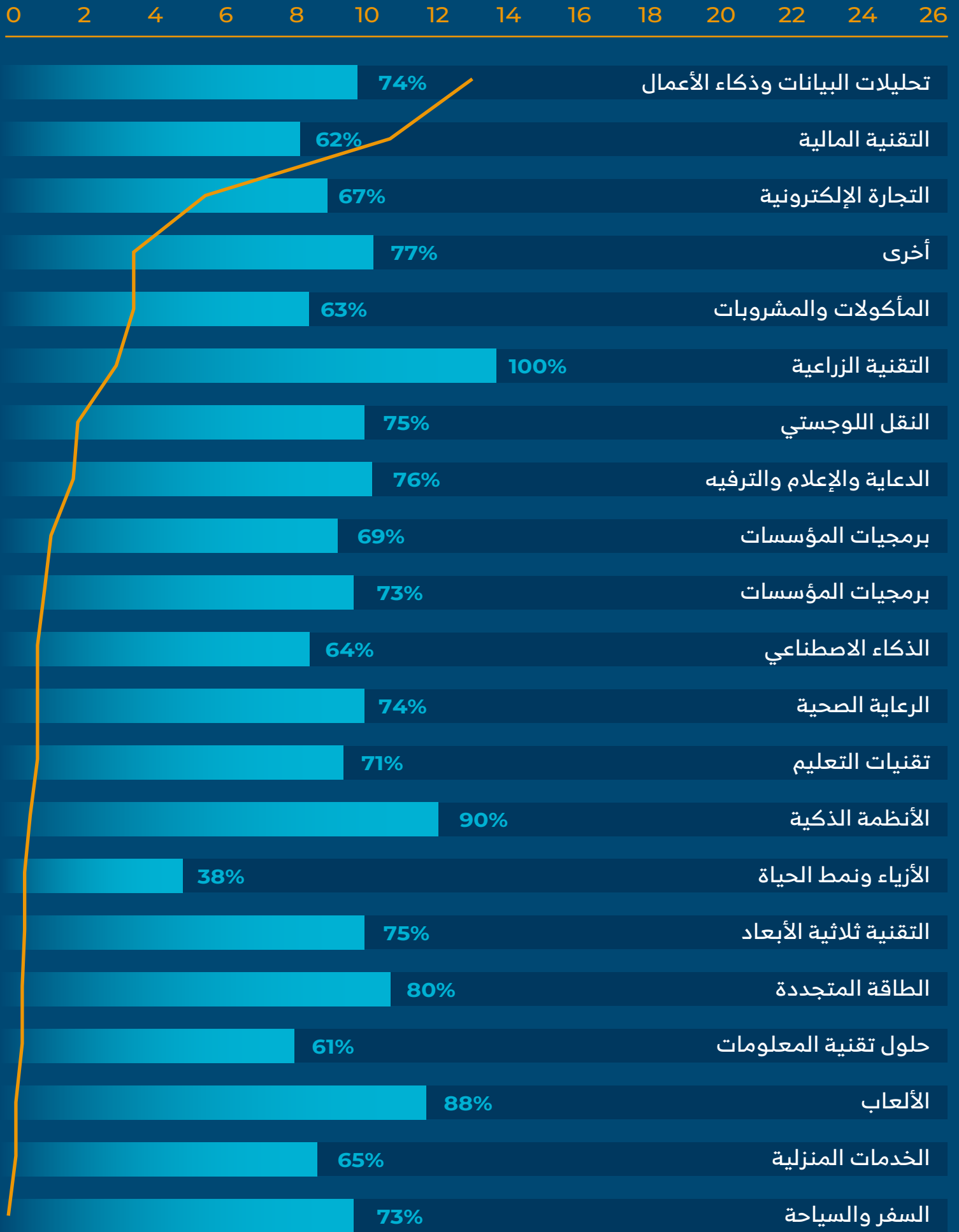
عدد الصفقات الممولة — مبلغ الأموال المجمعة (بالمليون دولار أمريكي)

خلال الفترة من 2010 إلى 2022، تلقت ثلاثة قطاعات ما يقرب من 75% من استثمارات رأس المال الجريء؛ حيث استقطبت التقنية المالية الحد الأقصى للاستثمار بمبلغ 495.3 مليون دولار أمريكي (أو 30.4%) في 44 صفقة فقط.

المصدر: تحليلات شركة دي آر سي

# الصفقات الممولة والأموال المجمعة لكل صفقة

2022-2010



■ نسبة الصفقات الممولة من إجمالي الصفقات المعلنة

— قيمة الصفقة الواحدة  
(بالمليون دولار أمريكي)

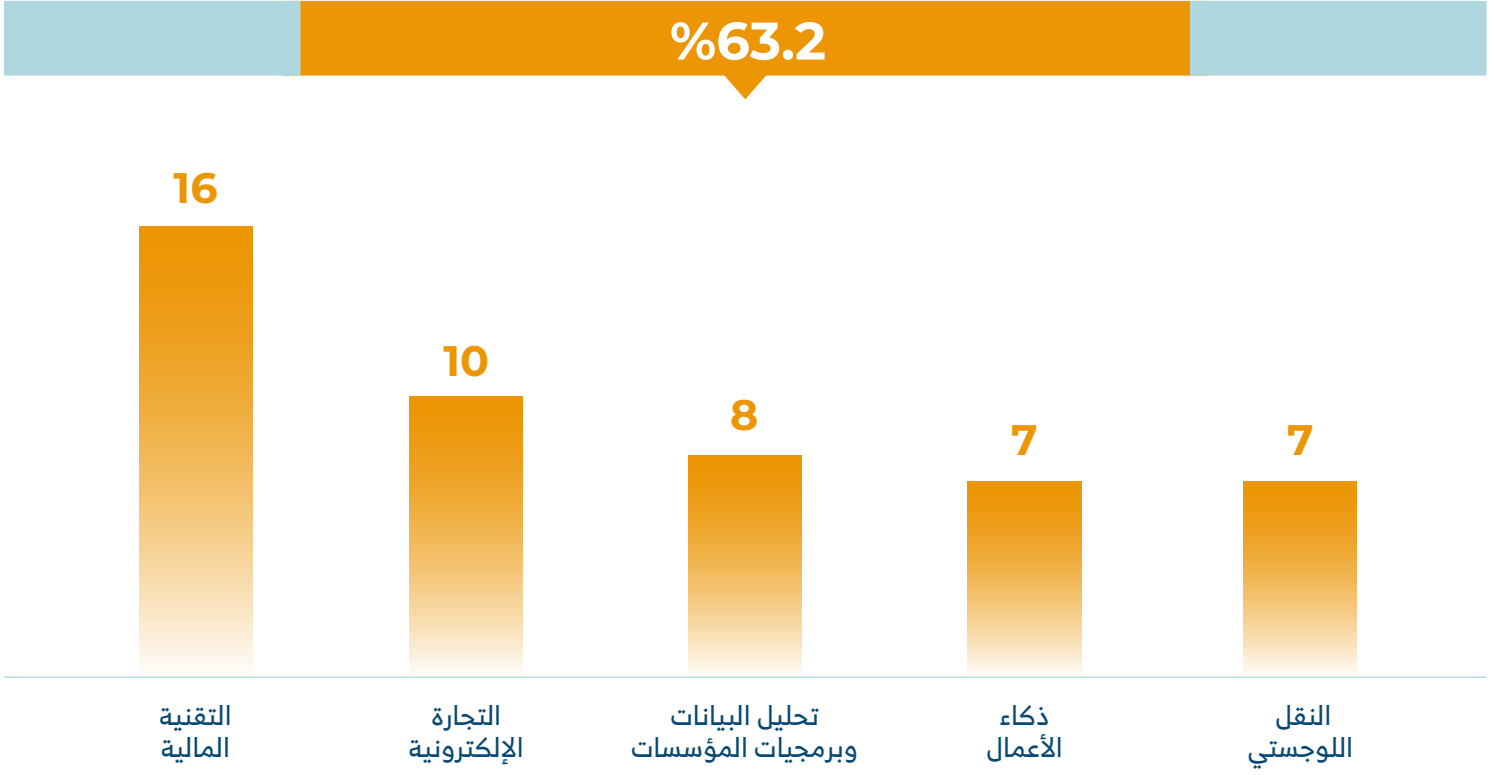
في قطاع التقنية الزراعية، مؤل المستثمرون جميع الصفقات المعلنة خلال الفترة من 2010 إلى 2022. بينما تم تمويل 38% فقط من الصفقات المعلنة في قطاع الأزياء وأسلوب الحياة خلال الفترة نفسها.

يتمتع قطاع تحليلات البيانات وذكاء الأعمال بأعلى متوسط حجم للصفقات الممولة بقيمة 12.9 مليون دولار أمريكي. واحتل قطاعا التقنية المالية والتجارة الإلكترونية المرتبة الثانية والثالثة بقيمة 11.3 مليون دولار أمريكي و5.9 ملايين دولار أمريكي على التوالي.

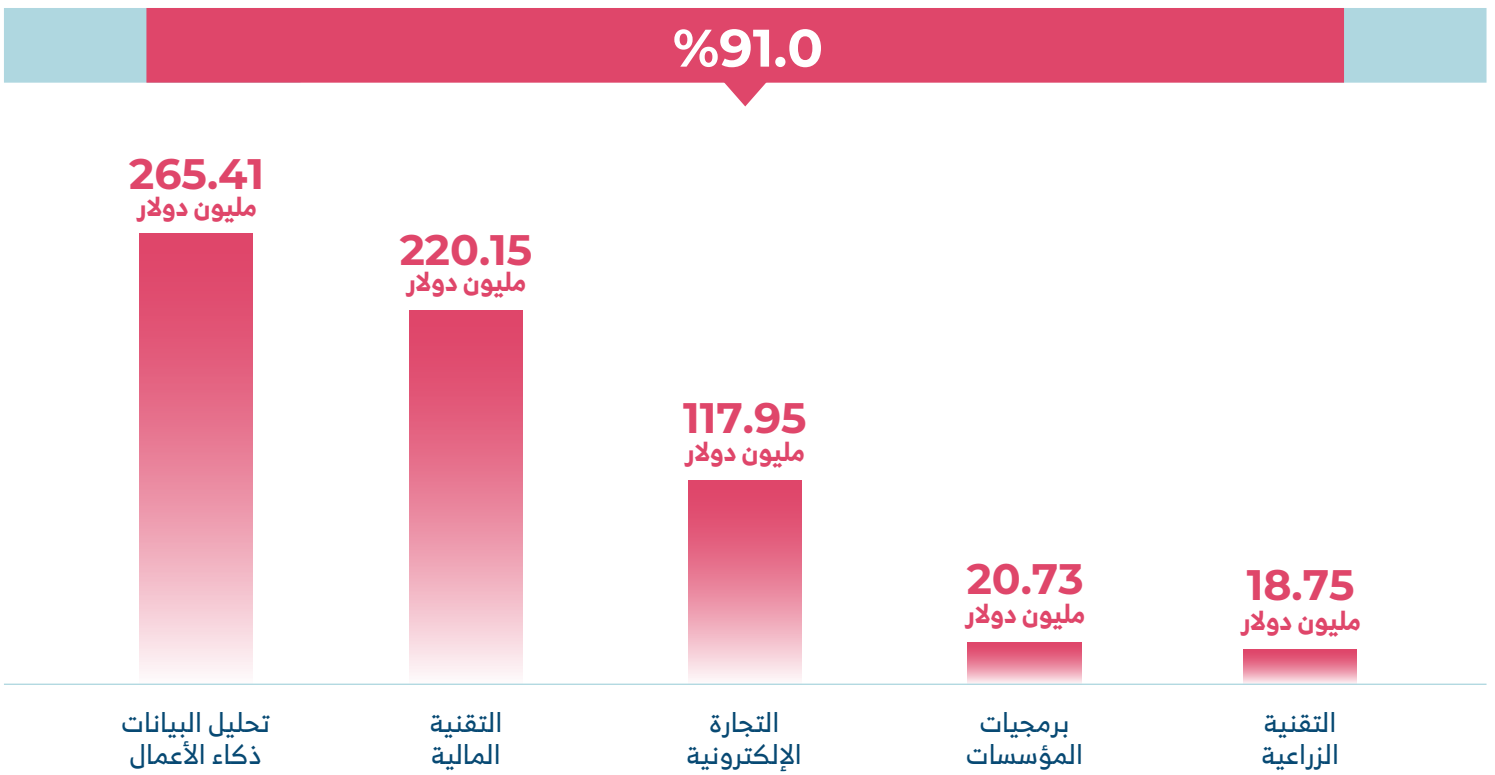
المصدر: تحليلات شركة دي آر سي

# أعلى خمسة قطاعات في عام 2022

عدد الصفقات الممولة في أكبر 5 قطاعات (لعام 2022)



الأموال المجمعة في أكبر 5 قطاعات (لعام 2022)



## في عام 2022

أربعة قطاعات مصنفة في نفس الوقت ضمن أفضل 5 قطاعات من حيث عدد الصفقات الممولة ومن حيث قيمة التمويلات التي تم جمعها.

احتكرت خمسة قطاعات 91% من إجمالي الأموال التي جمعتها الشركات الناشئة.

احتكرت خمسة قطاعات 63.2% من إجمالي عدد الصفقات الممولة.

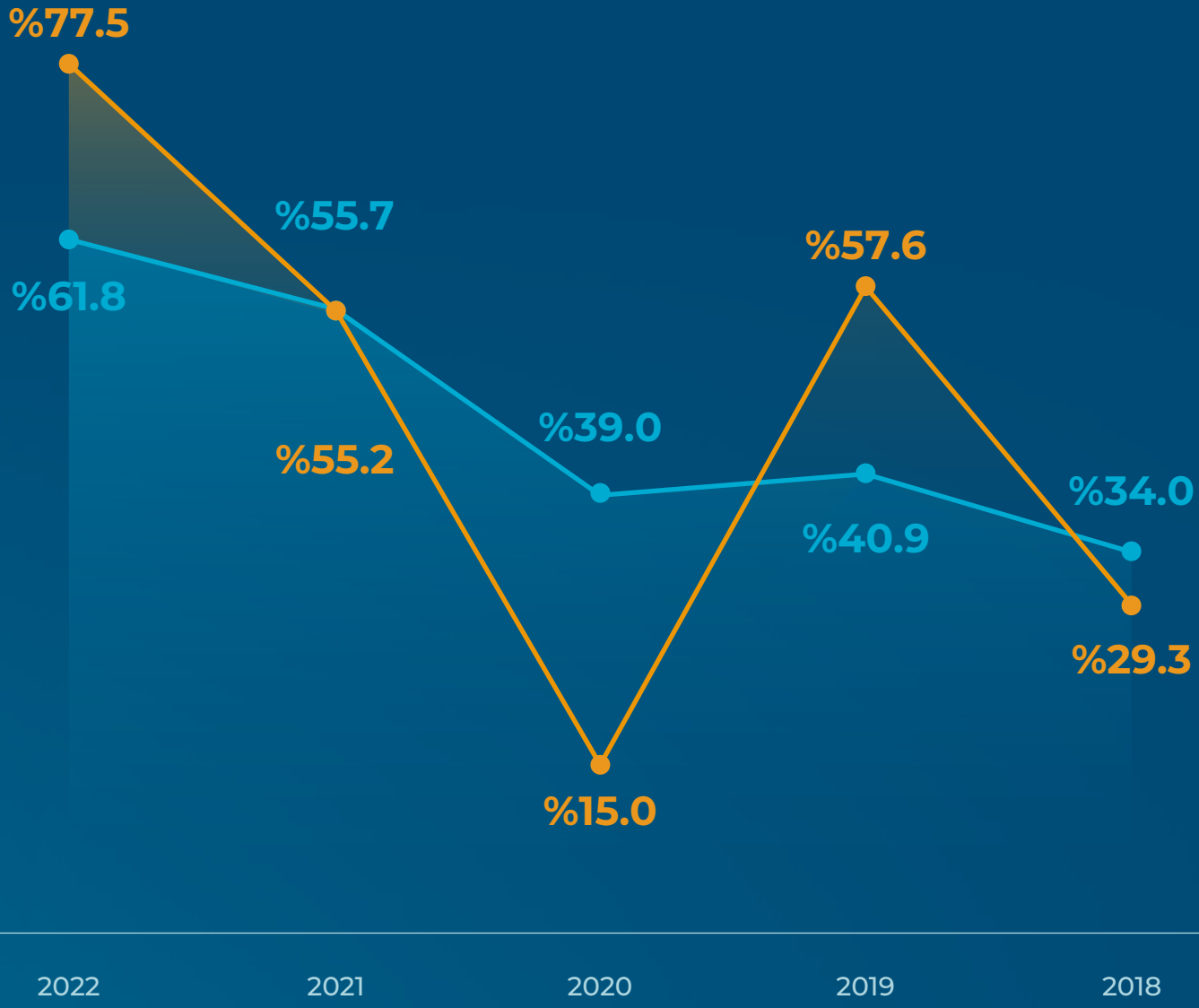
المصدر: تحليلات شركة دي آر سي

05

استثمارات رأس  
المال الجريء في  
قطاع التقنية

# حصة قطاع التقنية في مجال رأس المال الجريء

## قطاع التقنية مقابل جميع القطاعات



عدد الصفقات الممولة (بالنسبة المئوية %)

مبلغ الأموال المجمعة (بالنسبة المئوية %)

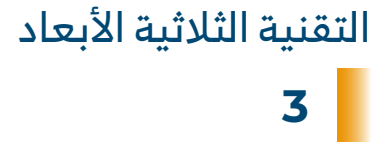
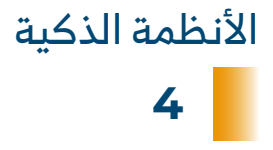
زادت حصة قطاع التقنية في إجمالي عدد الصفقات الممولة وإجمالي المبالغ المخصصة من رأس المال الجريء للشركات الناشئة بشكل كبير في أعقاب أزمة جائحة فيروس كورونا المستجد (كوفيد-19).

تم تخصيص 61.8% من إجمالي عدد الصفقات الممولة و77.5% من التمويل المخصص من أصحاب رأس المال الجريء في عام 2022 للشركات الناشئة في مجالات التقنية.

# عدد الصفقات الممولة والمبالغ

إجمالي المبلغ المجمع (بالمليون دولار أمريكي) في الفترة من 2018 إلى 2022

عدد الصفقات الممولة (في الفترة من 2018 إلى 2022)

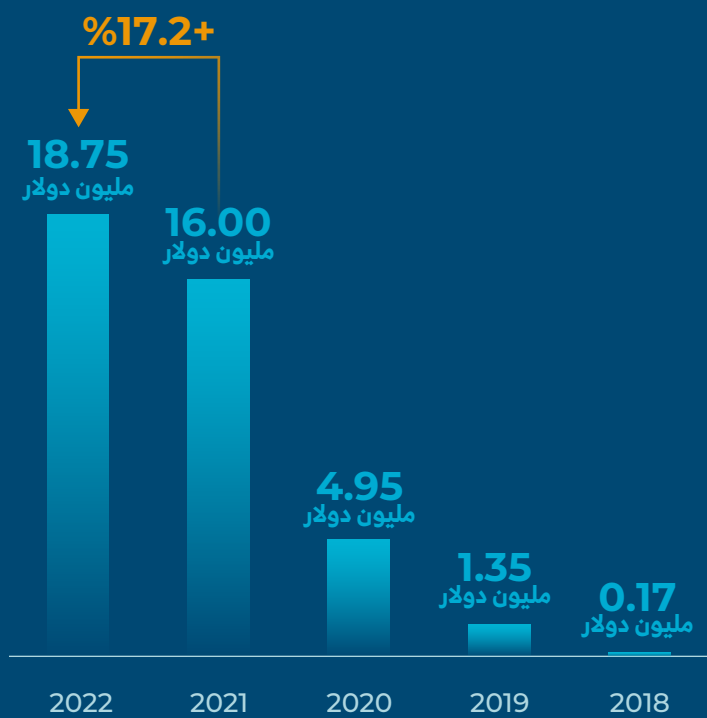


خلال الفترة من 2018 إلى 2022، حاز قطاع التقنية المالية على أكبر عدد من الصفقات الممولة وأعلى مبلغ من الأموال التي تم جمعها.

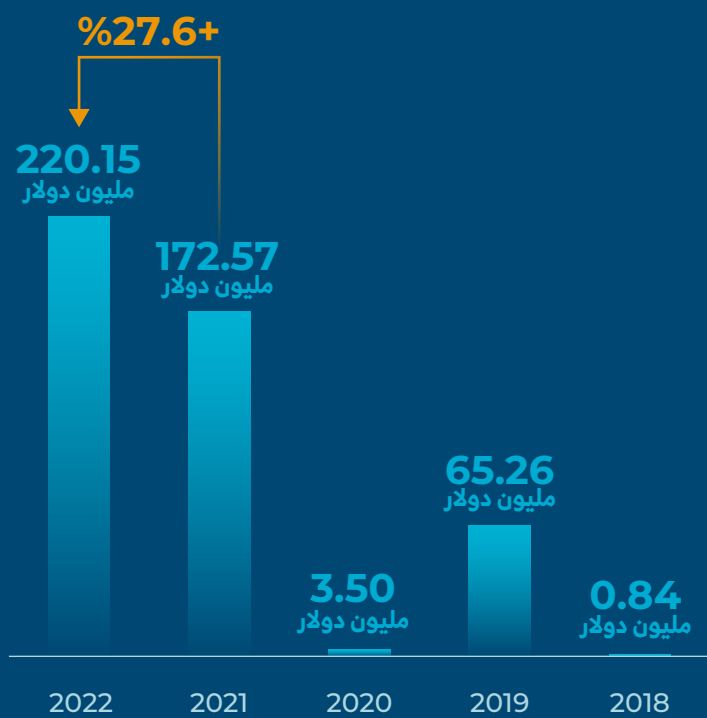
المصدر: تحليلات شركة دي آر سي

# الفجوة بين عدد الصفقات المعلنة والممولة لكل مرحلة بمرور الوقت

## التقنية الزراعية



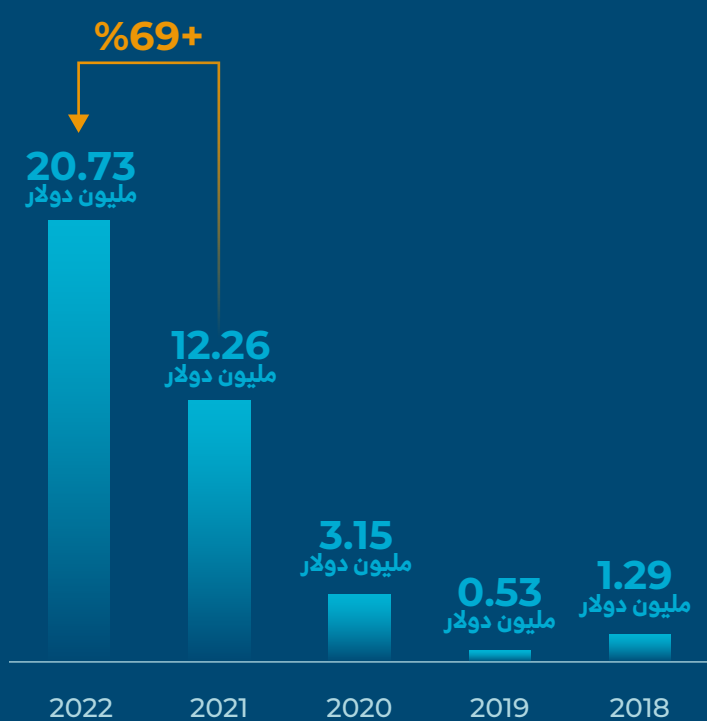
## التقنية المالية



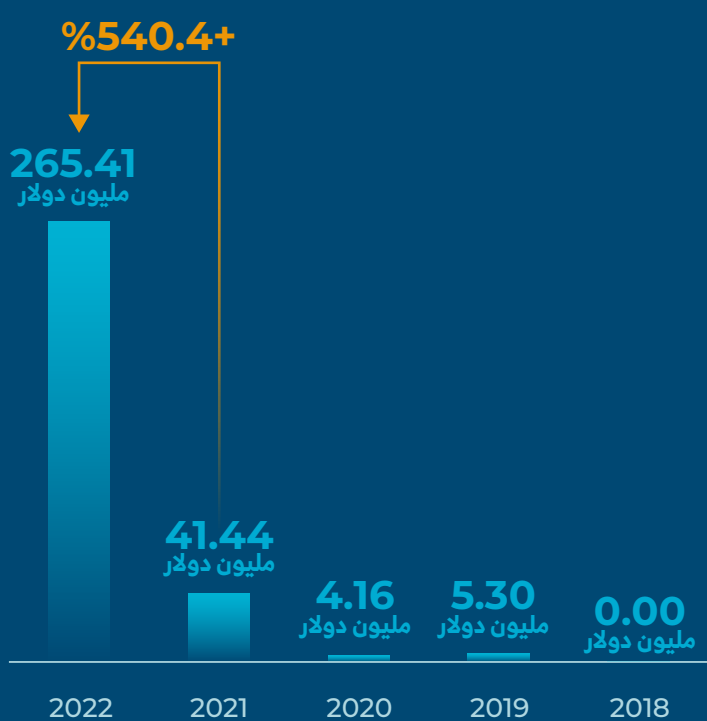
شهد قطاع تحليل البيانات وذكاء الأعمال ارتفاعًا حادًا في استثمارات رأس المال الجريء خلال العام الماضي. حيث تضاعف مبلغه أكثر من خمسة أضعاف في عام 2022 مقابل عام 2021. إذ كان مدفوعًا بزيادة في عدد الصفقات وأحجام الصفقات الكبيرة.

ارتفعت قيمة الصفقات الإجمالية في قطاع برمجيات المؤسسات بنسبة 69% في عام 2022 مقابل عام 2021. بينما شهدت الأموال التي تم جمعها في قطاعي التقنية المالية والتقنية الزراعية نموًا بنسبة 27.6% و17.2% على التوالي.

## برمجيات المؤسسات



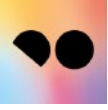




## تحليلات البيانات وذكاء الأعمال



المصدر: تحليلات شركة دي آر سي

# أبرز 15 شركة ناشئة في قطاع التقنية

معلومات تفصيلية عن أبرز 15 شركة ناشئة في قطاع التقنية تلقت أكثر من 10 ملايين دولار أمريكي كإجمالي تمويل في الفترة من 2010 إلى 2022.






#	1	2	3	4	5
					
<b>Name</b>	Tamara	Foodics	HyperPay	Retailo Technologies	Master Works
<b>Sector</b>	FinTech	Data analytics & Business Intelligence	FinTech	Data analytics & Business Intelligence	Data analytics & Business Intelligence
<b>Startup Description</b>	Tamara offers a buy now, pay later platform that enables customers to pay in instalments.	Foodics is a restaurant management system that manages sales, transactions, inventory, employee schedules, and customer relationships.	Payment Gateway, PSP, Online Payment, Fintech	Retailo Technologies is an online B2B marketplace that aims to technologically supercharge retail supply chain in the MENAP region.	Master Works offers business intelligence, data management, performance management, data strategy, software and consulting services.
<b>Location</b>	Riyadh	Riyadh	Riyadh	Riyadh	Riyadh
<b>Lead Investors</b>	Checkout.com	Prosus, Sanabil	Mastercard	Graphene Ventures	Merak Capital
<b>Total Funding Amount (in \$M)</b>	215.6	198.0	50.5	45.0	40.0
<b>Number of Funding Rounds</b>	5	5	4	6	1
<b>Number of employees</b>	270	706	74	571	214

المصدر: تحليلات شركة دي آر سي



# أبرز 15 شركة ناشئة في قطاع التقنية






معلومات تفصيلية عن أبرز 15 شركة ناشئة في قطاع التقنية تلقت أكثر من 10 ملايين دولار أمريكي كإجمالي تمويل في الفترة من 2010 إلى 2022.

#	6	7	8	9	10
					
<b>Name</b>	Red Sea Farms	Lean Technologies	MANAFA Capital	PayTabs	Rasan
<b>Sector</b>	AgTech	FinTech	FinTech	FinTech	FinTech
<b>Startup Description</b>	Red Sea Farms is an agriculture technology company enabling the commercial farming of produce using primarily salt water.	Lean Technologies is a FinTech startup that develops a platform to provide access to consumer financial data.	MANAFA is an investment marketplace for innovative businesses regulated by the Saudi Capital Market Authority.	PayTabs is an online, mobile, social & next generation payment processing powerhouse for merchants & super merchants to grow their business.	Rasan is an insure-tech company that provides technical solutions to insurance brokerage and financial services sector.
<b>Location</b>	Ha'il	Riyadh	Riyadh	Ash Sharqiyah	Riyadh
<b>Lead Investors</b>	Saudi Aramco Entrepreneurship Ventures, Savola Group	Sequoia Capital India	Saudi Aramco Entrepreneurship Ventures, STV	Saudi Aramco	Impact46
<b>Total Funding Amount (in \$M)</b>	38.8	36.5	29.1	25.3	24.0
<b>Number of Funding Rounds</b>	6	4	2	2	1
<b>Number of employees</b>	49	82	30	157	87

المصدر: تحليلات شركة دي آر سي

# أبرز 15 شركة ناشئة في قطاع التقنية

معلومات تفصيلية عن أبرز 15 شركة ناشئة في قطاع التقنية تلقت أكثر من 10 ملايين دولار أمريكي كإجمالي تمويل في الفترة من 2010 إلى 2022.

#	11	12	13	14	15
					
<b>Name</b>	Noon - The Social Learning Platform	Quant Data & Analytics	ELEVATUS	ZenHR	Mozn
<b>Sector</b>	EdTech	Data analytics & Business Intelligence	Enterprise Software	Information Technology	Data analytics & Business Intelligence
<b>Startup Description</b>	Noon (Noon Academy previously) is loved by 10+ million students in 8 countries. Our goal is to impact 50 million students by 2023.	Quant is a Saudi consultancy which provides Data Science, AI and BI services and SaaS products.	Elevatus is a leading tech company that offers an award-winning hiring platform and futuristic video interviewing software.	ZenHR is a cloud-based Human Resources Management System (HRMS) designed to serve everyone from SME to Enterprise customers in MENA market.	Mozn is the market leader in enterprise AI technologies that empower organizations, with a focus on Arabic NLU and Finance intelligence.
<b>Location</b>	Riyadh	Riyadh	Riyadh	Riyadh	Riyadh
<b>Lead Investors</b>	500 Global	Raed Ventures, VentureSouq	Global Ventures, Saudi Aramco Entrepreneurship Ventures	Rua Growth Fund	Raed Ventures
<b>Total Funding Amount (in \$M)</b>	21.6	19.2	10.5	10.0	10.0
<b>Number of Funding Rounds</b>	3	4	3	1	1
<b>Number of employees</b>	468	43	29	160	100

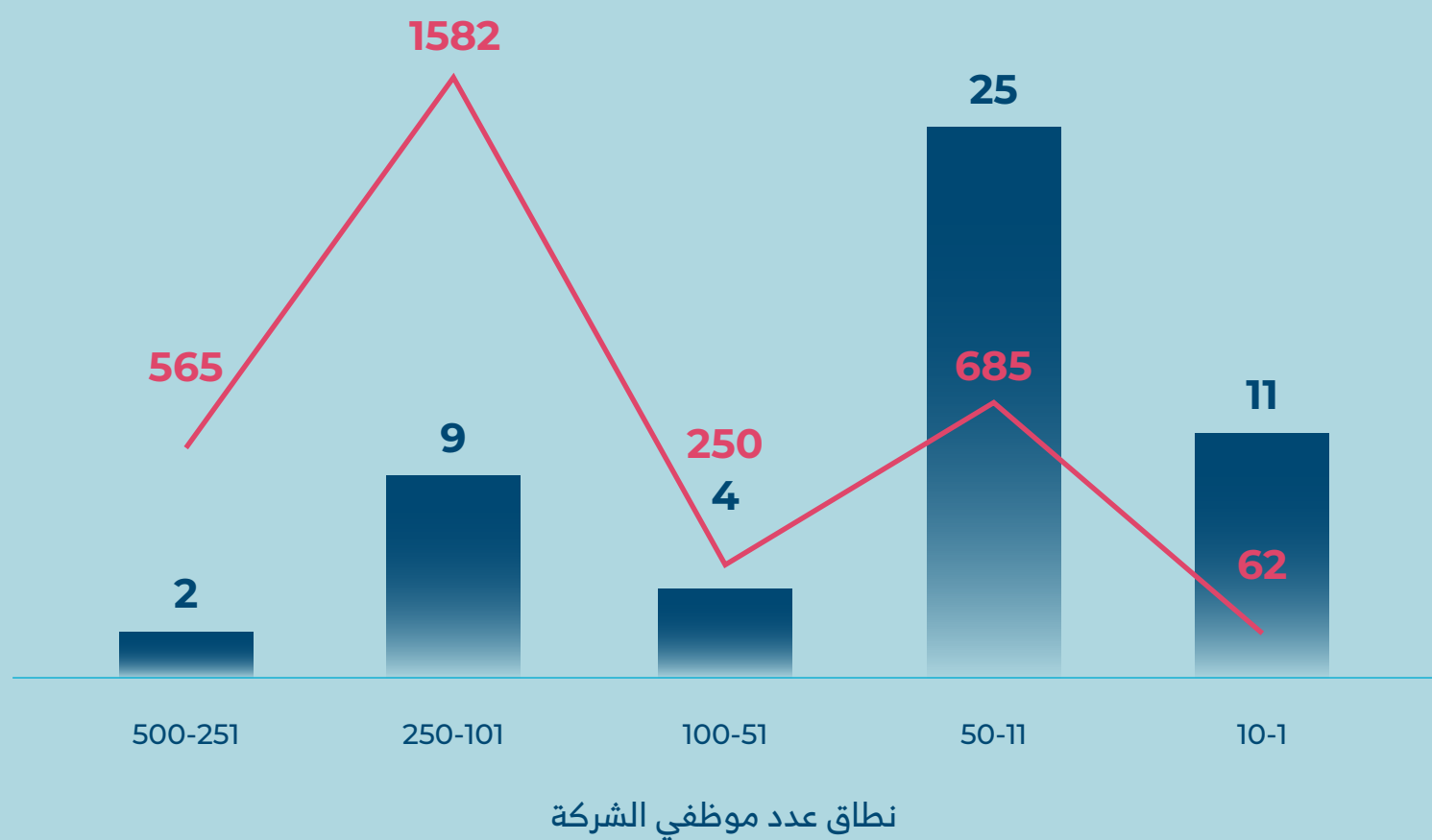
المصدر: تحليلات شركة دي آر سي

06

إسهام قطاع رأس  
المال الجريء  
في التوظيف

# التوظيف في شركات رأس المال الجريء السعودية الخاصة، لعام 2022

نطاق عدد موظفي الشركة	عدد شركات رأس المال الجريء	عدد الموظفين	النسبة المئوية (%)	الموظفون في كل شركة
1-10	11	62	2.0%	5.6
11-50	25	685	21.8%	27.4
51-100	4	250	8.0%	62.5
101-250	9	1582	50.3%	175.8
251-500	2	565	18.0%	282.5
<b>الإجمالي</b>	<b>51</b>	<b>3144</b>	<b>100%</b>	<b>61.6</b>



عدد شركات رأس المال الجريء — عدد الموظفين

المصدر: تحليلات شركة دي آر سي

عدد الموظفين في قطاع خدمات المال والتأمين وخدمات الأعمال  
السعودي في الربع الثالث من عام 2022

ذكور 71,310 إناث 19,083 إجمالي 90,393

ذكور 16,004 إناث 631 غير سعودي 16,635

ذكور 55,306 إناث 18,452 سعودي 73,758

المصدر: الهيئة العامة للإحصاء

3.5%



إسهام شركات رأس المال  
الجريء في التوظيف بقطاع  
خدمات المال والتأمين وخدمات  
الأعمال (في الربع الثالث من  
عام 2022)

3,144



إجمالي عدد الموظفين في  
شركات رأس المال الجريء  
السعودية الخاصة

يسهم قطاع رأس المال الجريء السعودي بشكل مباشر وغير مباشر في خلق فرص العمل. حيث يكمن الإسهام المباشر في عدد الوظائف التي يتم توفيرها في شركات رأس المال الجريء، لأداء جميع الخدمات والمهام اليومية في الشركة. بينما يكمن الإسهام غير المباشر في الوظائف التي تم توفيرها في العديد من الأنشطة الاقتصادية الأخرى التي تلقت تمويلًا من فئة رأس المال الجريء.

في نهاية عام 2022، بلغ عدد شركات رأس المال الجريء السعودية الخاصة 51 شركة. ووظفت نحو 3144 موظفًا. 50.3% من القوى العاملة هذه تعمل في 9 شركات متوسطة الحجم (تضم من 101 إلى 250 عاملاً). بينما توظف شركتان كبيرتان 18% من إجمالي الموظفين في قطاع رأس المال الجريء.

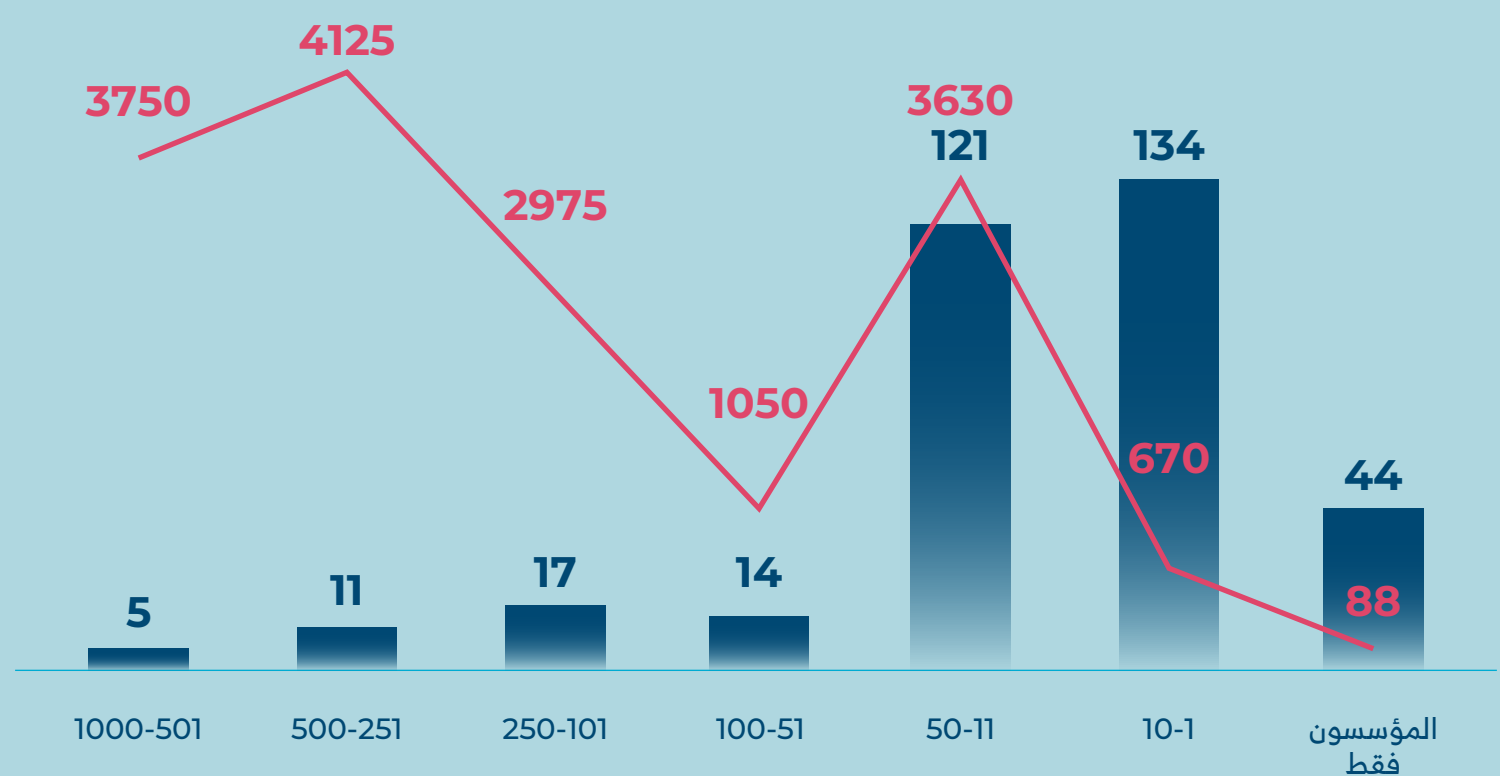
نظرًا لأن قطاع رأس المال الجريء السعودي يعمل فيه 3144 موظفًا، فإنه يسهم بنسبة 3.5% من إجمالي القوى العاملة في قطاع خدمات المال والتأمين وخدمات الأعمال في الربع الثالث من عام 2022، والبالغ عددها 90393 موظفًا.

المصدر: تحليلات شركة دي آر سي

# التوظيف في الشركات الناشئة الممولة من شركات رأس المال الجريء، لعام 2022

نطاق عدد الموظفين في الشركات الناشئة	عدد الشركات الناشئة	متوسط النطاق	عدد الموظفين* الموظفين*
المؤسسون فقط	44	2	88
1-10	134	5	670
11-50	121	30	3630
51-100	14	75	1050
101-250	17	175	2975
251-500	11	375	4125
501-1000	5	750	3750
<b>الإجمالي</b>	<b>346</b>		<b>16288</b>

\* عدد الموظفين = عدد الشركات الناشئة × متوسط النطاق



نطاق عدد الموظفين في الشركات الناشئة

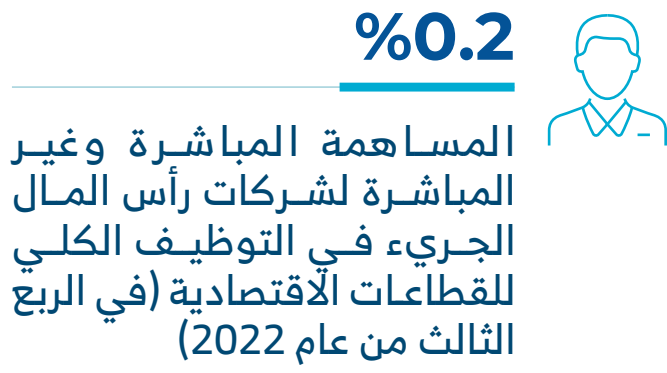
عدد الشركات الناشئة — عدد الموظفين —

المصدر: تحليلات شركة دي آر سي

## عدد العاملين في جميع القطاعات السعودية في الربع الثالث من عام 2022



المصدر: الهيئة العامة للإحصاء

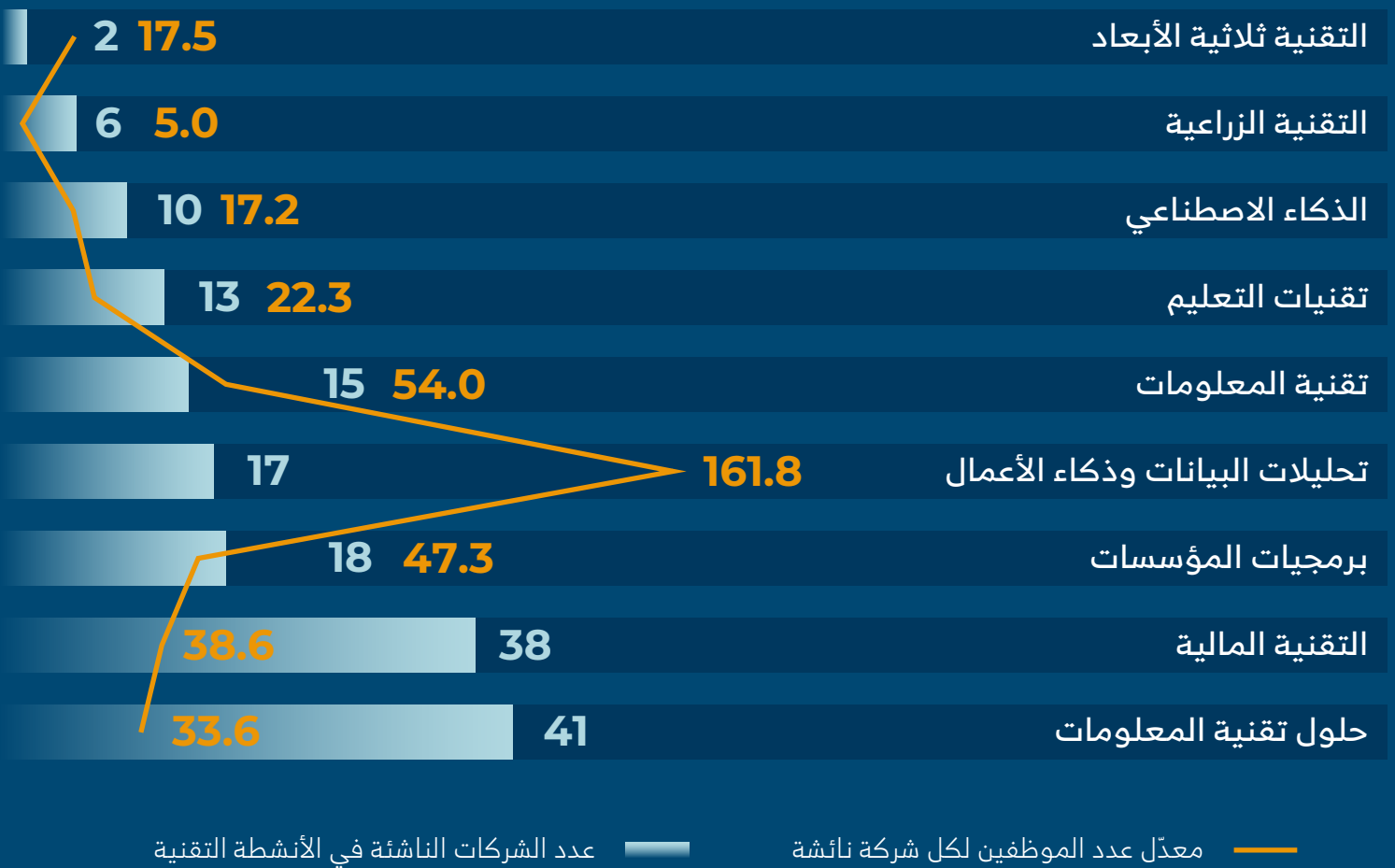
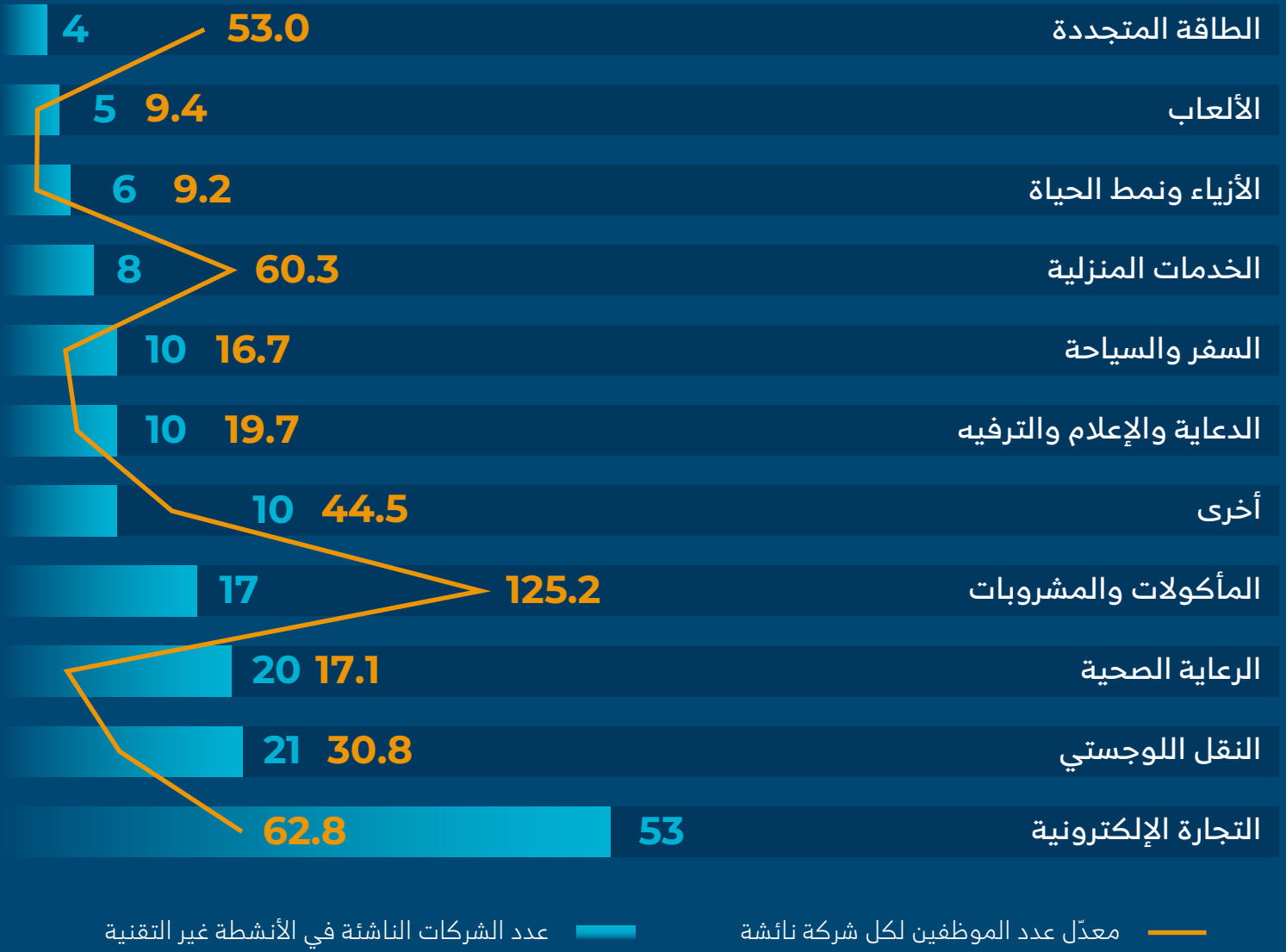


مؤلت شركات رأس المال الجريء العديد من الشركات الناشئة. وأسهمت بشكل غير مباشر في خلق فرص العمل في هذه الشركات. في نهاية عام 2022، بلغ عدد الشركات الناشئة 346 شركة ووظفت نحو 16,288 موظفًا.

بلغ إجمالي فرص العمل التي ولدها شركات رأس المال الجريء بشكل مباشر وغير مباشر في نهاية عام 2022 نحو 19,432 وظيفة (3,144 وظيفة في شركات رأس المال الجريء + 16,288 وظيفة في الشركات الناشئة). وهذا يمثل 0.2% من إجمالي عدد العاملين في جميع القطاعات الاقتصادية في المملكة العربية السعودية.

المصدر: تحليلات شركة دي آر سي

# التوظيف في الشركات الناشئة حسب الأنشطة الاقتصادية



الشركات الناشئة المتخصصة في التجارة الإلكترونية هي الشركات غير التقنية الأكثر توظيفاً بنحو 3331 موظفًا، التي تمثل نسبة 20.5% من إجمالي عدد العاملين في الشركات الناشئة بشكل عام.

الشركات الناشئة المتخصصة في تحليلات البيانات وذكاء الأعمال هي الشركات التقنية الأكثر توظيفاً بنحو 161.8 موظفًا في كل شركة ناشئة، التي تمثل نسبة 17.4% من إجمالي عدد العاملين في الشركات الناشئة بشكل عام.

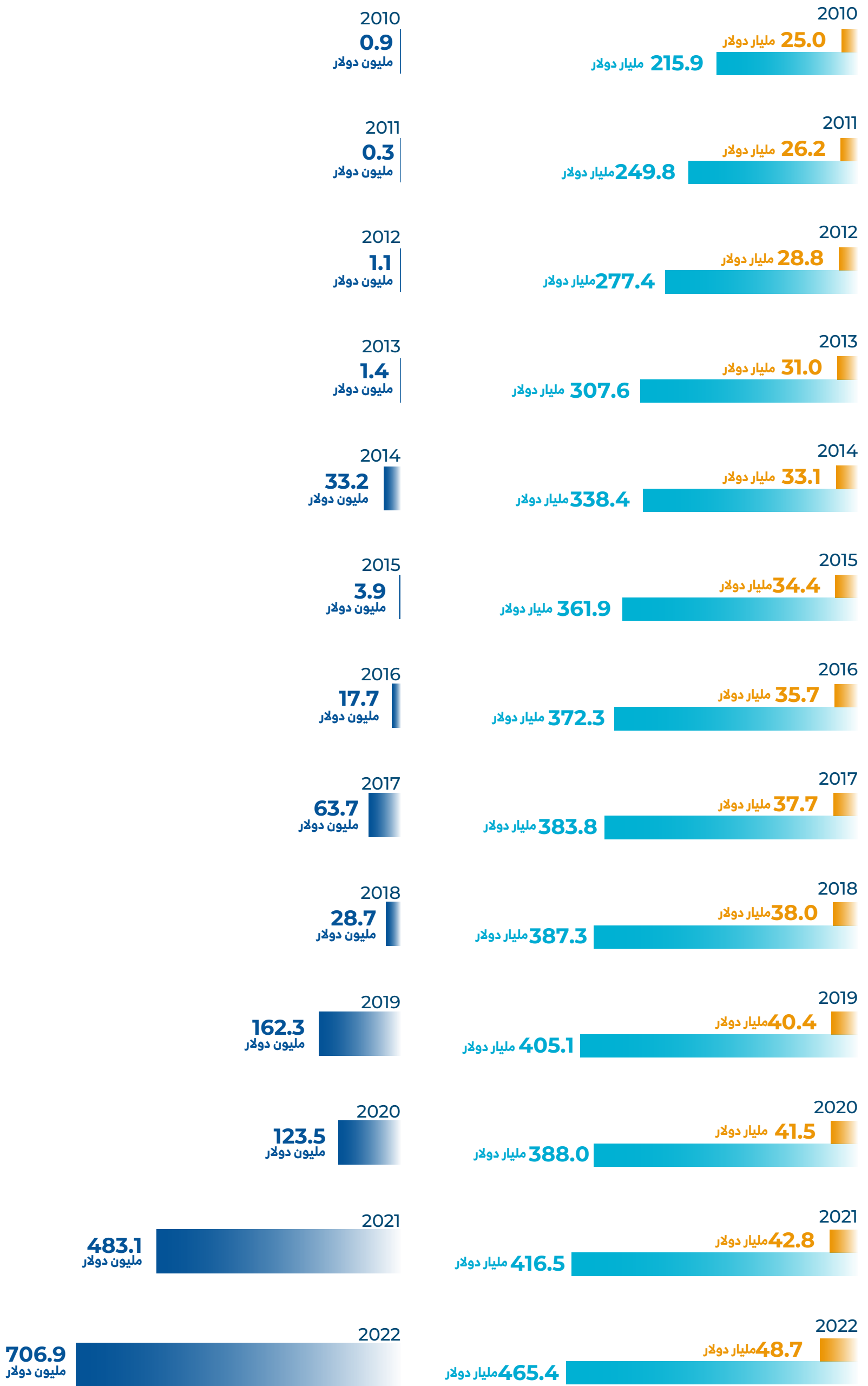
المصدر: تحليلات شركة دي آر سي



07

الحجم النسبي  
لتمويل رأس  
المال الجريء

# مقارنة الناتج المحلي الإجمالي للقطاعات

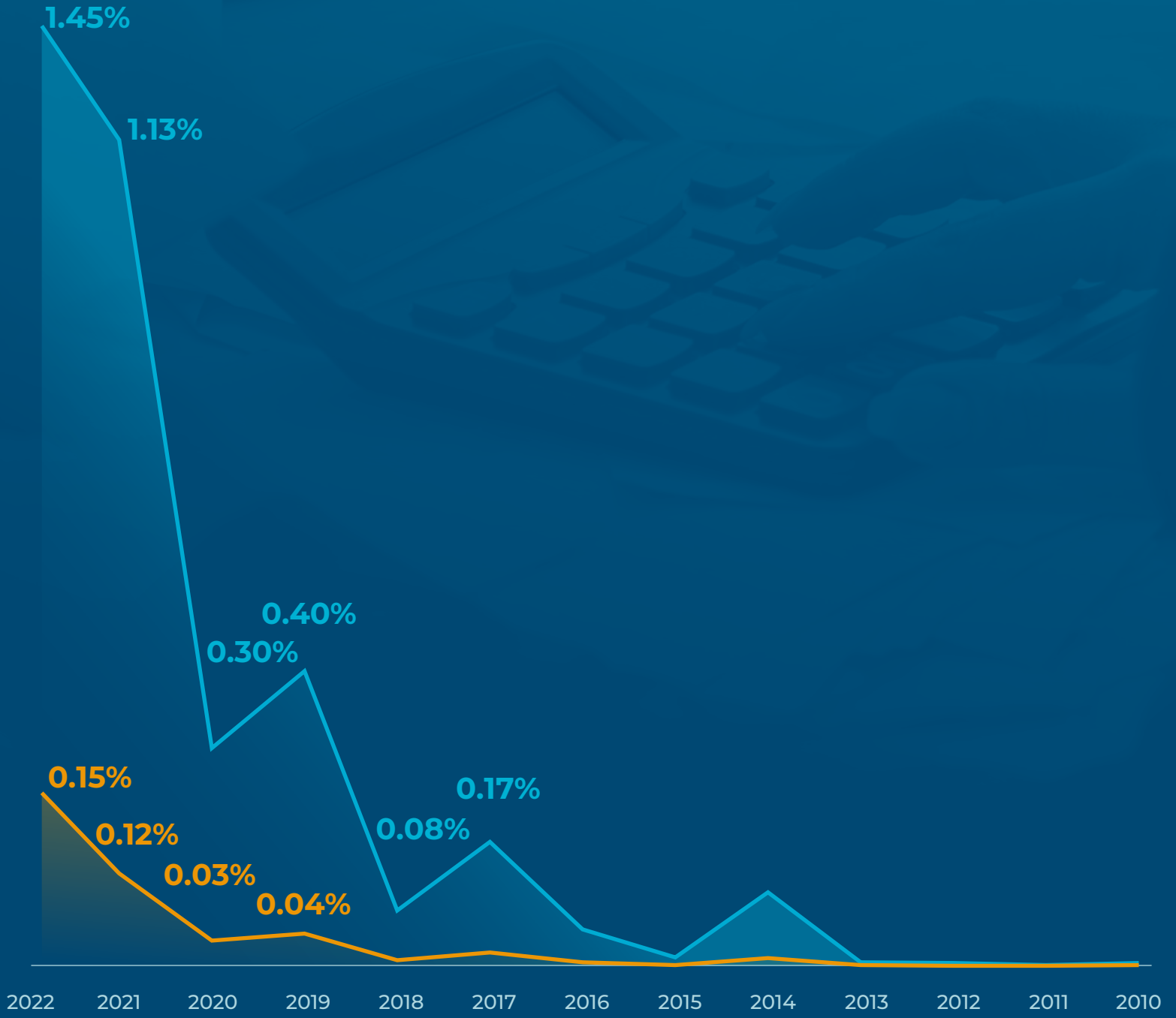


الأموال الممولة من قطاع رأس المال الجريء (بالمليون دولار أمريكي)

الناتج المحلي الإجمالي للقطاعات والتأمين وخدمات الأعمال (بالمليار دولار أمريكي)

الناتج المحلي الإجمالي للأنشطة غير النفطية (بالمليار دولار أمريكي)

المصدر: الهيئة العامة للإحصاء، الحسابات القومية



الأموال الممولة من قطاع رأس المال الجريء بنسبة مئوية من الناتج المحلي الإجمالي لقطاع الخدمات المالية والتأمين والأعمال  
الأموال الممولة من قطاع رأس المال الجريء بنسبة مئوية من الناتج المحلي الإجمالي للقطاعات غير النفطية

**%1.45**



الأموال الممولة من رأس المال الجريء كنسبة مئوية من الناتج المحلي الإجمالي لقطاع خدمات المال والتأمين وخدمات الأعمال في عام 2022

**%0.15**

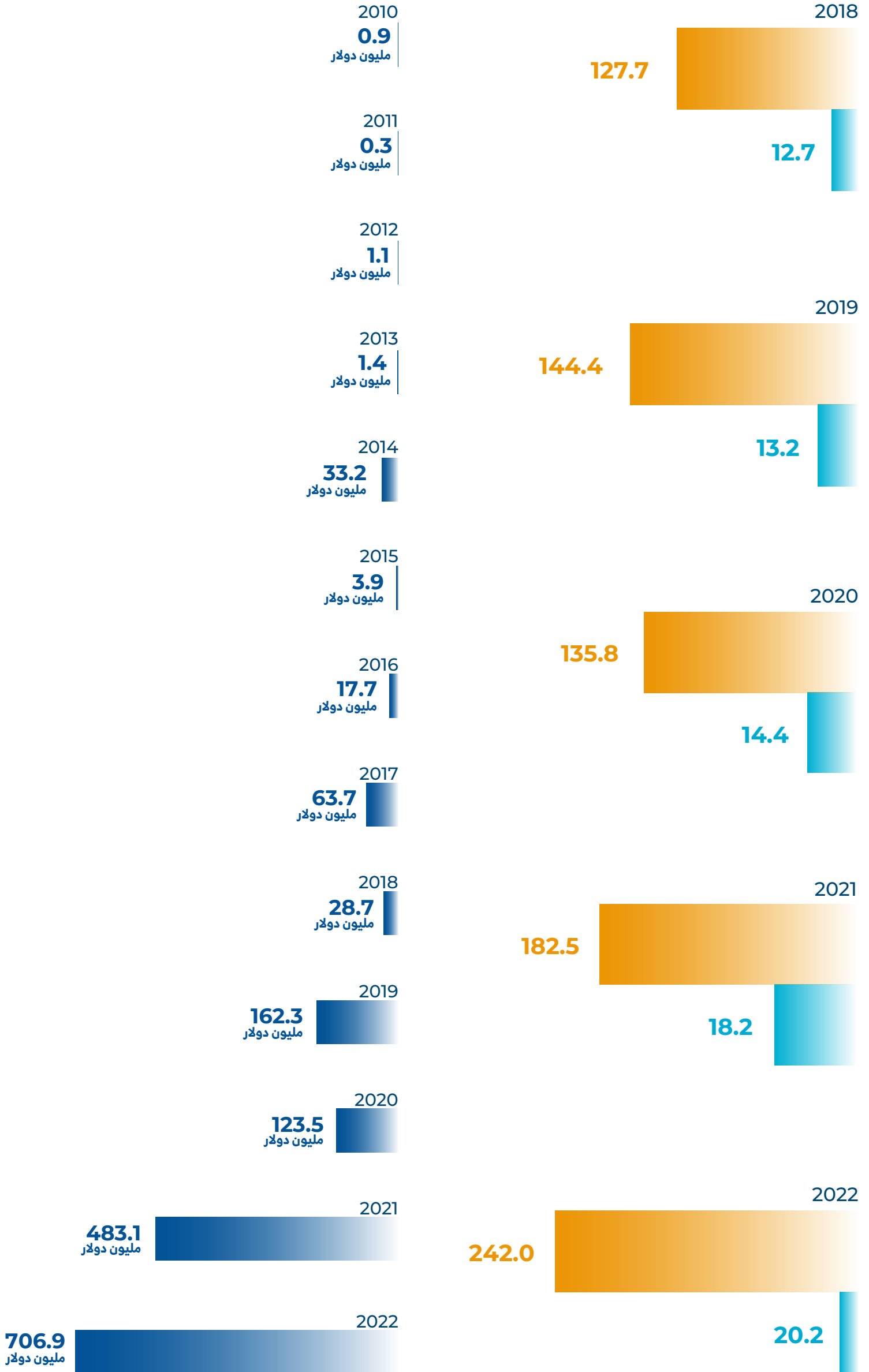


الأموال الممولة من رأس المال الجريء كنسبة مئوية من الناتج المحلي الإجمالي للقطاع غير النفطي في عام 2022

شهد حجم التمويل المقدم من شركات رأس المال الجريء زيادة كبيرة خلال الفترة من 2010 إلى 2022؛ حيث بلغ 0.15% من الناتج المحلي الإجمالي للقطاع غير النفطي في عام 2022. وارتفعت هذه النسبة إلى 1.45% عند مقارنته بالناتج المحلي الإجمالي لقطاع خدمات المالية والتأمين والأعمال.

المصدر: تحليلات شركة دي آر سي

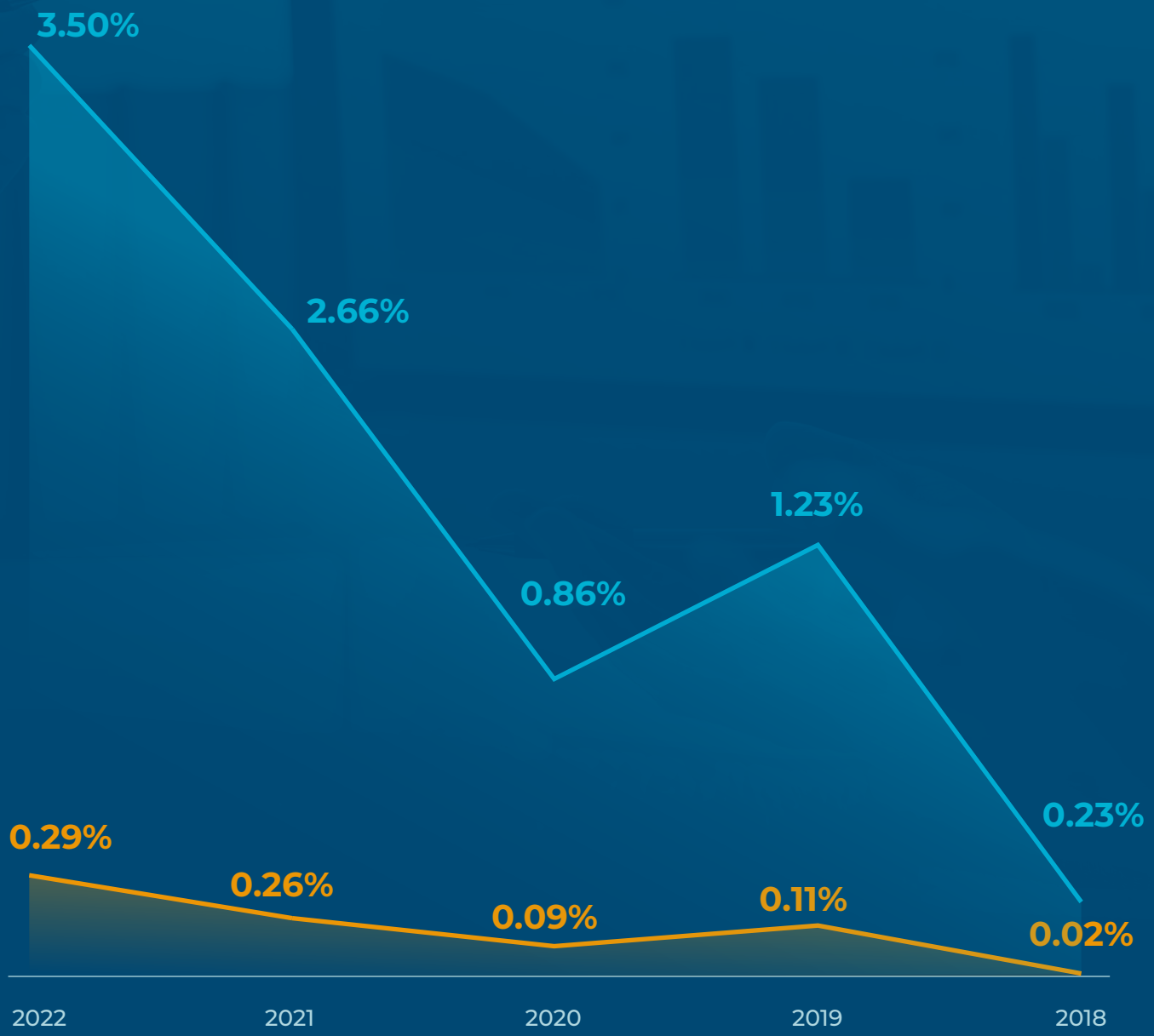
# مقارنة مع ائتمان الشركات والاستثمار الخاص



الأموال الممولة من قطاع رأس المال الجري (بالمليون دولار أمريكي)

ائتمان الشركات المالية بالمليار دولار أمريكي  
الاستثمار الخاص بالمليار دولار أمريكي

المصدر: الهيئة العامة للإحصاء، الحسابات القومية، البنك المركزي السعودي، تقرير إحصائي



الأموال الممولة من قطاع رأس المال الجريء بنسبة مئوية من ائتمان الشركات المالية  
الأموال الممولة من قطاع رأس المال الجريء بنسبة مئوية من الاستثمار الخاص

**%3.50**



الأموال الممولة من رأس المال الجريء كنسبة مئوية من الاستثمار الخاص في عام 2022

**%0.29**



الأموال الممولة من رأس المال الجريء كنسبة مئوية من ائتمان الشركات المالية في عام 2022

شهد حجم التمويل المقدم من شركات رأس المال الجريء زيادة كبيرة خلال الفترة من 2018 إلى 2022؛ حيث بلغ 0.29% من ائتمان الشركات المالية في عام 2022. وارتفعت هذه النسبة إلى 3.5% عند مقارنته بالاستثمار الخاص في عام 2022.

المصدر: تحليلات شركة دي آر سي

08

المنهجية  
ومصادر البيانات

## مصادر البيانات:

تم الاستعانة بثلاثة مصادر رئيسية في إعداد التقرير الحالي:

- 1 البنك المركزي السعودي للبيانات المتعلقة بالحسابات القومية السعودية.  
<https://www.sama.gov.sa/>
- 2 الهيئة العامة للإحصاء للبيانات المتعلقة بالتوظيف في المملكة العربية السعودية.  
<https://www.stats.gov.sa/>
- 3 موقع كرونشباس (crunchbase) للبيانات المتعلقة بمجال رأس المال الجريء: المستثمرون والشركات وجولات التمويل:  
<https://www.crunchbase.com/home>.  
كما تم استخدام تقارير ومنشورات مختلفة صادرة عن وكالات وبوابات متخصصة أخرى:
- 4 Rocket Reach, ZoomInfo, Pitchbook, Signal Hire, Apollo.io ومواقع ويب شركات رأس المال الجريء للحصول على البيانات المتعلقة بعدد الموظفين في شركات رأس المال الجريء
- 5 مراجع أخرى مذكورة في التقرير.

## معايير الاختيار:

تم تنزيل البيانات من موقع Crunchbase وفقاً للمعايير التالية:

- 1 **المستثمرون:**
  - موقع المقر الرئيسي: المملكة العربية السعودية
  - نوع المستثمرين: رأس المال الجريء
  - الفترة: من 2010 الى 2022
  - تاريخ استرجاع البيانات: 2023-1-15
- 2 **الشركات:**
  - موقع المقر الرئيسي: المملكة العربية السعودية
  - آخر نوع تمويل: كان التأسيس، السلسلة (أ)، السلسلة (ب)، السلسلة (ج)، سلسلة غير معروفة لرأس المال الجريء، مبادر، ملكية خاصة، تمويل جماعي للملكية
  - الفترة: من 2010 الى 2022
  - تاريخ استرجاع البيانات: 2023-1-15
- 3 **جولات التمويل:**
  - موقع المقر الرئيسي: المملكة العربية السعودية
  - نوع الاستثمار: ما قبل التمويل الأولي، التمويل الأولي، السلسلة (أ)، السلسلة (ب)، السلسلة (ج)، سلسلة غير معروفة لرأس المال الجريء، مبادر، ملكية خاصة، تمويل جماعي للملكية، جولة تمويل.
  - الفترة: من 2010 الى 2022
  - تاريخ استرجاع البيانات: 2023-1-15

## الافتراضات والملاحظات العامة:

الجولات غير المُفصح عنها مستبعدة تماماً من التحليل. تم استبعاد ثلاث معاملات ملكية خاصة للقطاع العام من التحليل بسبب مبالغها الضخمة التي يمكن أن تؤثر سلباً على نتائج التحليلات.

تاريخ الإعلان	المبلغ	جولة ملكية خاصة للقطاع العام
2021-4-9	12.4 مليار دولار أمريكي	أرامكو لأنابيب النفط
2022-9-26	1 مليار دولار أمريكي	المسافر
2022-12-21	264.6 مليون دولار أمريكي	تبريد السعودية

09

نبتة عن شركة دي  
آر سي



# عن دي آر سي (DRC)

## من نحن:

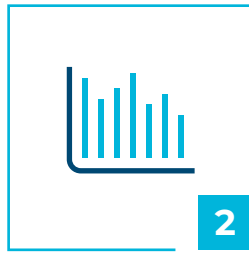
DRC شركة استشارية مساهمة مقفلة تأسست عام 2014، متخصصة في مجال أبحاث السوق وتحليل البيانات، بكوادر محلية وخبرات عالمية مع فهم ثقافي عميق للسوق، حيث نفخر بقدراتنا الفريدة، ونهجنا المبتكر، واعتمادنا على أحدث التقنيات، لنعمل كمستشار يحظى بثقة عملائه. لتقديم خدمات عالية الجودة لصنع القرار، ولتقديم أدوات الفهم العميق لبيانات المنظمات. نلتزم بخلق قيمة مستدامة لعملائنا وشركائنا باعتبارنا مساهماً نشطاً في رؤية المملكة العربية السعودية 2030.

## ماذا نقدم؟



### الخدمات الاستشارية

نقدم الخدمات الاستشارية في مختلف المجالات اعتماداً على خبرتنا ومعرفتنا الواسعة، لنتمكن عملائنا من اتخاذ قرارات مبنية على بيانات دقيقة



### حلول البيانات والذكاء الاصطناعي

نقدم منتجات وخدمات متقدمة في مجال تحليل ومعالجة البيانات باستخدام أفضل الممارسات وأحدث التقنيات العالمية



### أبحاث السوق

نقدم خدمات أبحاث السوق باعتبارها رحلة متكاملة تتسم بالجودة العالية وتطبيق منهجيات معتمدة دولياً

## الشراكات والعضويات





شكراً  
لكم

DRC®