

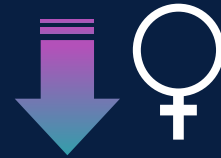
## مراجعة الاستثمارات

في الشرق الأوسط وشمال أفريقيا لعام 2023

ومضة ✨

## نظرة عامة على الاستثمار لعام 2023

تراجع الاستثمار في الشركات الناشئة التي أسستها سيدات بنسبة **64%**



ارتفع معدل الاستثمار في الشركات الناشئة بنسبة **1.7%** فقط،



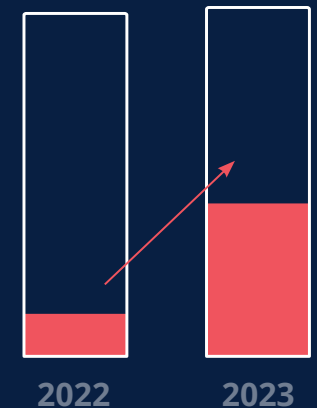
بما في ذلك التمويل بالدين، لكنه في الحقيقة انخفض بواقع **35%**



سجل المستثمرون في المملكة العربية السعودية أعلى معدلات النشاط الاستثماري بعد أن ساهموا في **30%** من إجمالي الصفقات

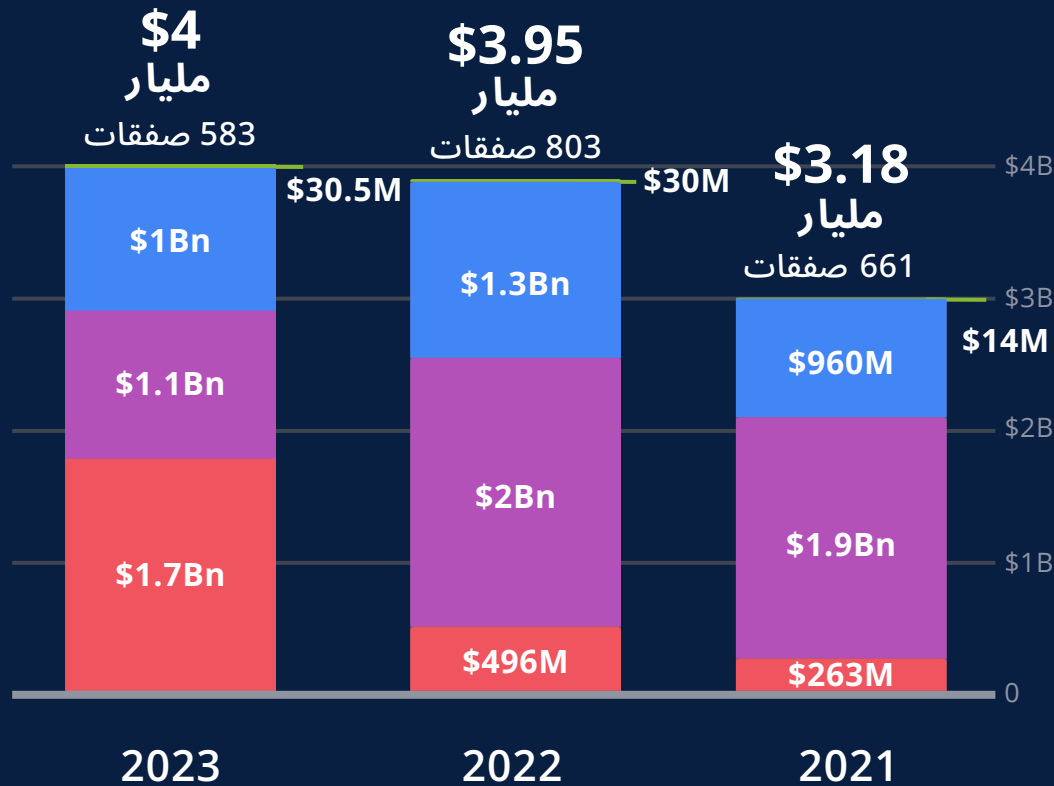


ارتفع معدل التمويل بالدين بنسبة **256%** على أساس سنوي



## قيمة الاستثمارات 2023-2021

الدين ■ المعلنة ■ الصفقات الكبرى ■ التقديرية

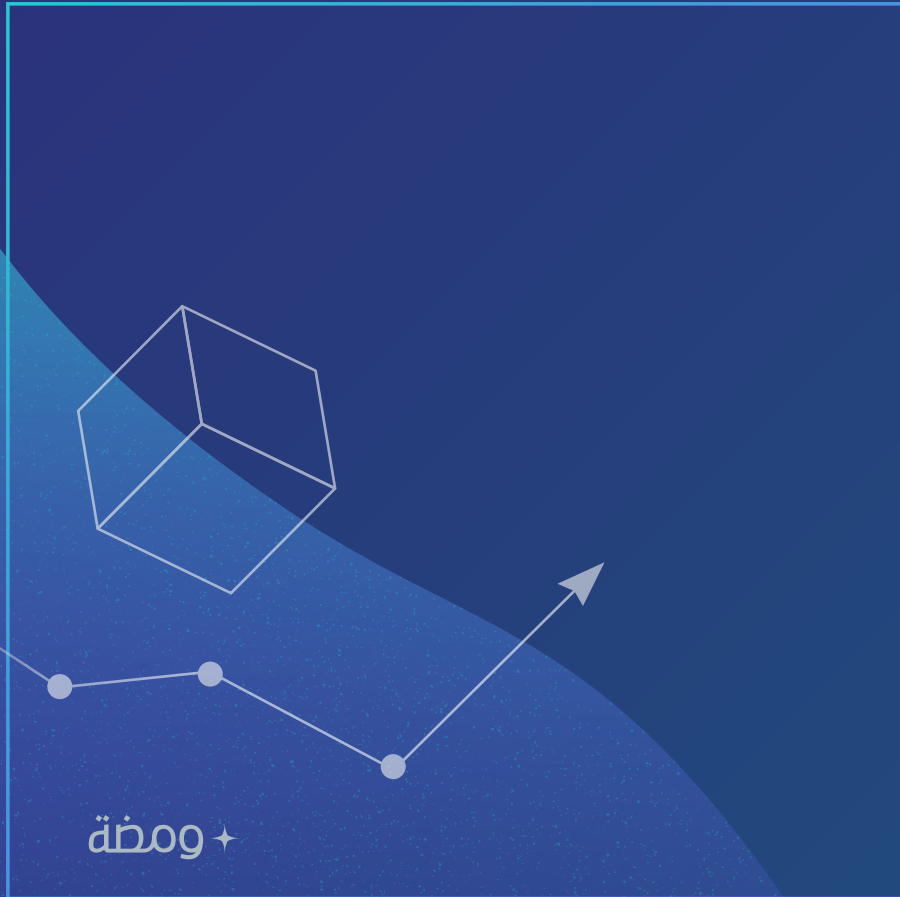


يبدو للوهلة الأولى أن الشركات الناشئة في الشرق الأوسط وشمال أفريقيا تحقق نجاحاً ملحوظاً، إذ جمعت تمويلًا قدره 4 مليار دولار خلال عام 2023، مسجلةً نمواً بنسبة 7,1% على أساس سنوي؛ غير أن نصف هذه المبالغ يعود إلى التمويل بالدين الذي تضاعف ثلاث مرات العام الماضي حتى وصل إلى 7,1 مليار دولار. ودون احتساب هذه الديون، تكون الشركات الناشئة في المنطقة قد جمعت 52.2 مليار دولار، أي بانخفاض قدره 53% عن الاستثمارات المسجلة خلال عام 2022.

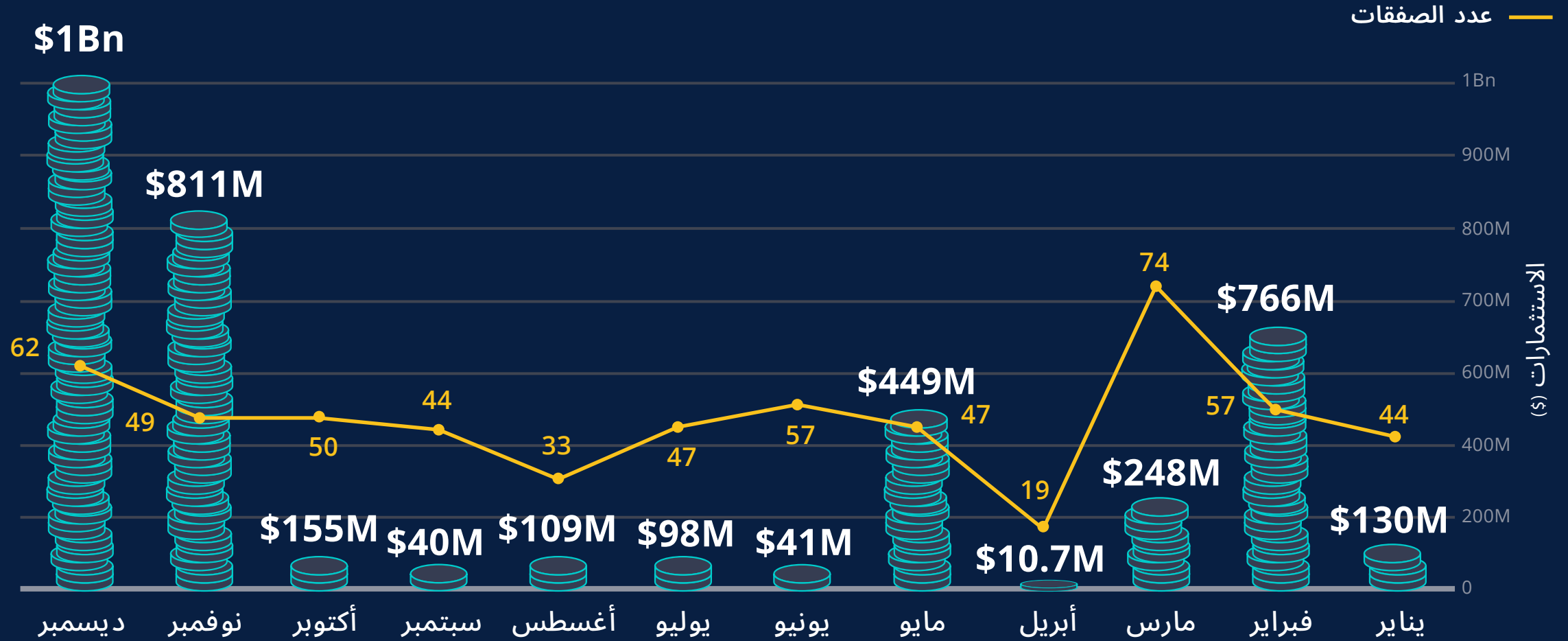
كما تراجع عدد الصفقات المسجلة بنسبة 72%، لا سيما في مصر التي انخفض فيها عدد الصفقات إلى النصف على أساس سنوي. ونجحت ثلاث دول في المنطقة فقط بتحقيق ارتفاع في معدلاتها الاستثمارية، وهي المملكة العربية السعودية والمغرب وسلطنة عُمان.

أما أكثر الأسواق التي شهدت نشاطاً استثمارياً، فجاءت في مقدمتها السعودية، تليها دولة الإمارات ومصر. واستأثرت الأسواق الثلاث مجتمعةً بنحو 89% من مبالغ التمويل و7,57% من عدد الصفقات المسجلة في المنطقة.

# تحليل الاستثمارات لعام 2023



## الاستثمارات الشهرية في الشرق الأوسط وشمال أفريقيا

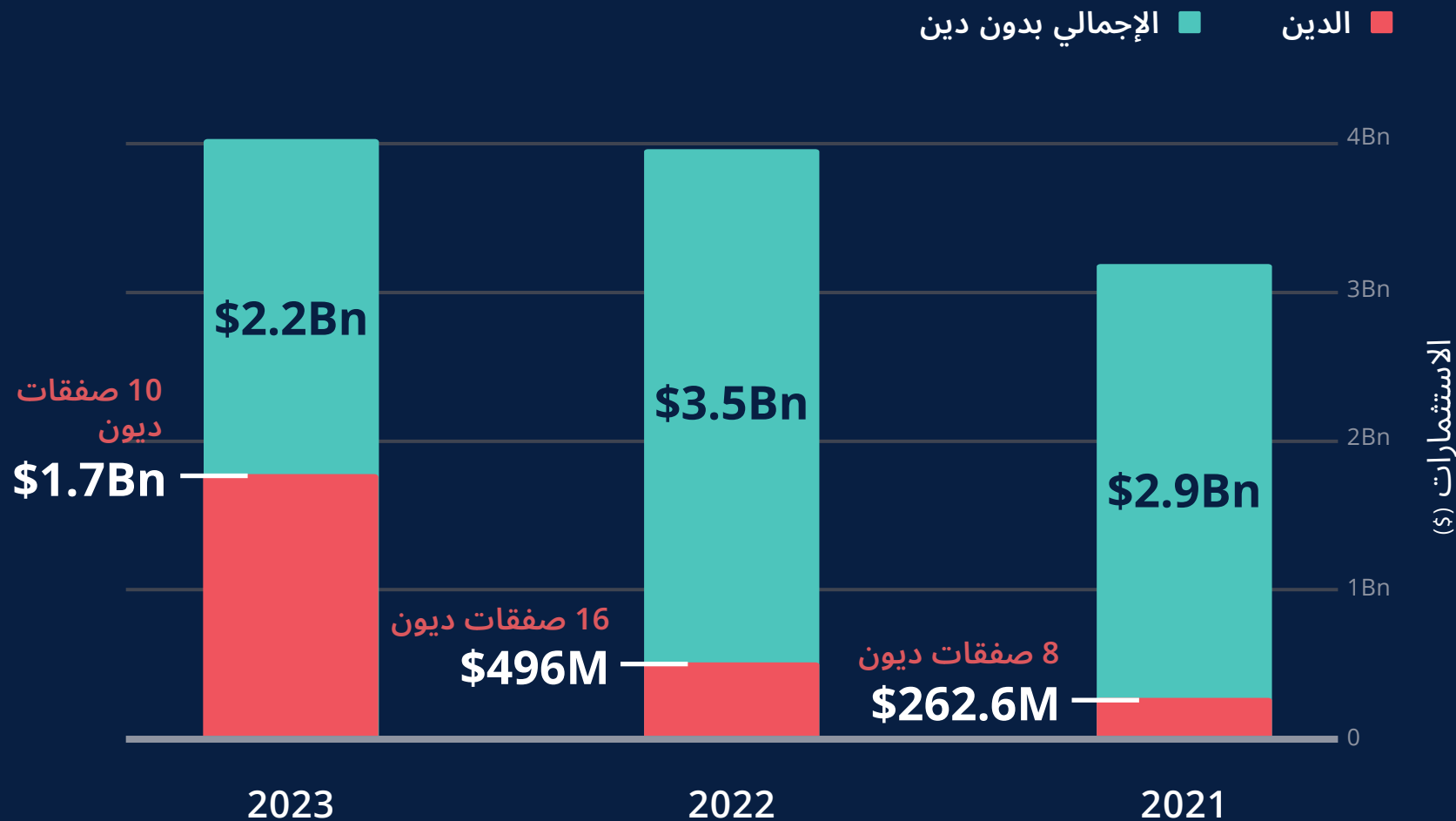


## تحليل الاستثمارات (بما يشمل التمويل بالدين)



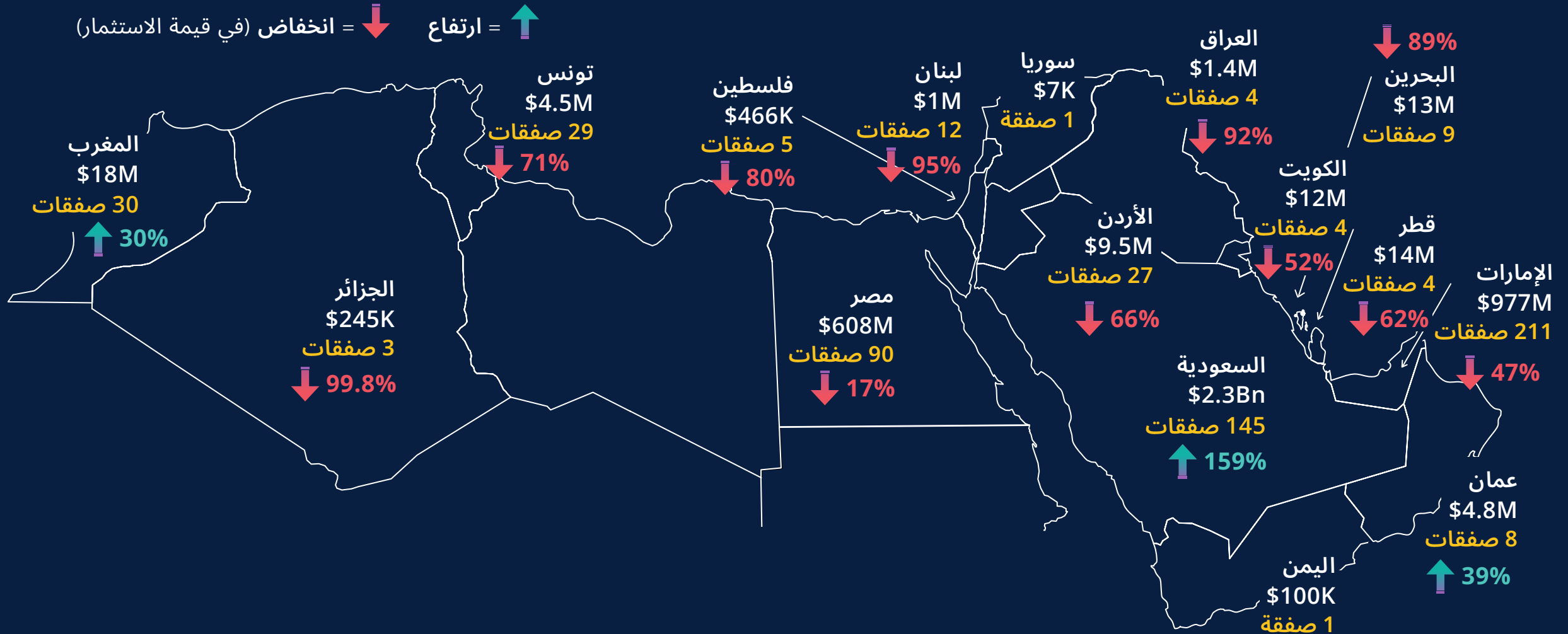
استثمارات إجمالية بقيمة 4 مليار دولار في عام 2023

## جولات التمويل بالدين 2021-2023



انخفض عدد صفقات التمويل بالدين العام الماضي، إلا أن مبالغ الديون ارتفعت بنحو 256% على أساس سنوي، كما ارتفعت بنسبة هائلة تُقدَّر بأكثر من 570% مقارنةً بعام 2021.

## الاستثمارات في كل بلد مقارنة بعام 2022





## الصفقات الكبرى في الشرق الأوسط وشمال أفريقيا لعام 2023

لطالما استحوذت دولة الإمارات على

الحصة الأكبر من الصفقات الكبرى، التي يتجاوز فيها مبلغ التمويل 100 مليون دولار،

لكنّ عام 2023 حمل تغييراً ملحوظاً، حيث

حصلت الشركات الناشئة في السعودية

على أربع من أصل خمس صفقات كبرى في

المنطقة. وتشمل هذه النسبة شركة «تابي»

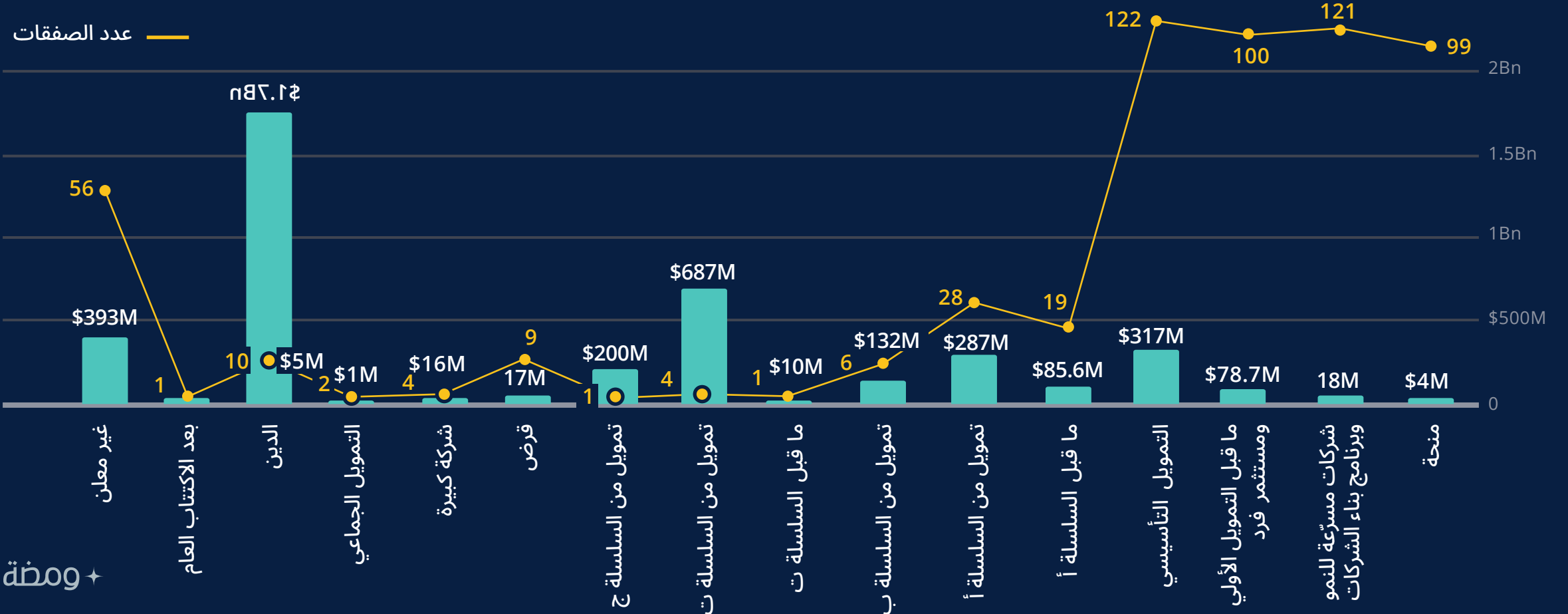
بوصفها شركة سعودية بعد أن نقلت مقر

أعمالها إلى الرياض في نوفمبر 2023.

الموقع الجغرافي	الرموز التوضيحية:	القطاع	المرحلة / الأموال التي تم جمعها
<p>MNT-Halan</p> <p>التطبيق الشامل</p> <p>غير مععلن   \$260M</p> <p>مصر</p>	<p>تمارا</p> <p>التكنولوجيا المالية</p> <p>تمويل من السلسلة أ</p> <p>\$340M</p> <p>السعودية</p>	<p>تمارا</p> <p>التكنولوجيا المالية</p> <p>تمويل من السلسلة أ</p> <p>\$340M</p> <p>السعودية</p>	<p>mnt   halan</p>
<p>فلاورد</p> <p>التكنولوجيا المالية</p> <p>التجارة الإلكترونية</p> <p>\$156M</p> <p>السعودية</p>	<p>Tabby</p> <p>التكنولوجيا المالية</p> <p>تمويل من السلسلة ج</p> <p>\$200M</p> <p>السعودية</p>	<p>Tabby</p> <p>التكنولوجيا المالية</p> <p>تمويل من السلسلة ج</p> <p>\$200M</p> <p>السعودية</p>	<p>FLOWARD</p> <p>فلاورد</p>
	<p>نعناع</p> <p>تكنولوجيا الغذاء</p> <p>تمويل من السلسلة أ</p> <p>\$133M</p> <p>السعودية</p>	<p>نعناع</p> <p>تكنولوجيا الغذاء</p> <p>تمويل من السلسلة أ</p> <p>\$133M</p> <p>السعودية</p>	<p>nana</p> <p>نعناع</p>

## تحليل الصفقات من حيث مراحل التمويل

شكلت صفقات تمويل الشركات الناشئة في مراحلها المبكرة النسبة الأكبر من صفقات التمويل خلال عام 2023، وجاء معظمها لدعم الشركات الناشئة في مرحلة التأسيس. وارتفع كذلك عدد صفقات التمويل من السلسلة "ج" والمراحل الأعلى، مما يكشف عن نضج منظومة الشركات الناشئة في المنطقة. كما ازداد حجم مبالغ التمويل في هذه السلسلة، لكنه انخفض في المقابل لصفقات التمويل من السلسلتين "أ" و"ب"، والذي قد يُعزى إلى جولات انخفاض القيمة وتراجع القيمة التقديرية للشركات.

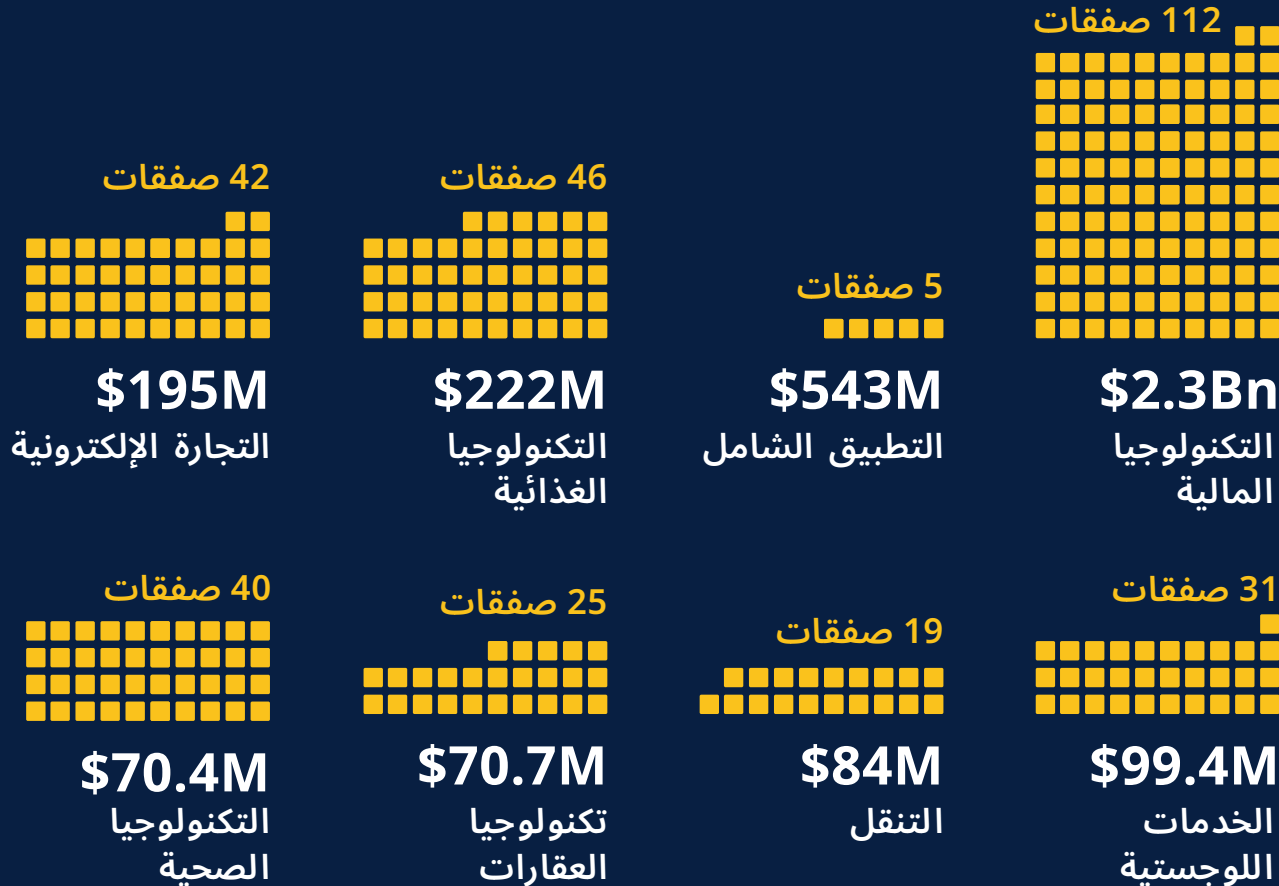


## حجم صفقات التمويل وسطياً مقارنةً بعام 2022 (ارتفاع أو انخفاض)



## قيمة الاستثمارات في الشرق الأوسط وشمال أفريقيا من حيث القطاعات

■ = شركة ناشئة واحدة



استقطب قطاع التكنولوجيا المالية النسبة الأكبر من مبالغ التمويل في المنطقة خلال السنوات القليلة الماضية، بما في ذلك عام 2023 حينما استأثرت الشركات الناشئة في القطاع بنحو 58% من إجمالي مبالغ التمويل شاملةً الديون، و39% دون احتساب الديون. ويعود الفضل الأكبر في هذه الحصة إلى شركتين ناشئتين فقط، وهما «تابي» و«تمارا» المتخصصةتان بنموذج الشراء الآن والدفع لاحقاً، واللتان جمعتا معاً أكثر من 2 مليار دولار على شكل ديون وحصص، أي نحو 51% من إجمالي تمويل الشركات الناشئة البالغ 4 مليار دولار في عام 2023. ودون احتساب تمويل الشركات الناشئة المتخصصة بهذا النموذج، تبلغ قيمة الاستثمارات في قطاع التكنولوجيا المالية 286 مليون دولار فقط، متراجعاً بنسبة 60% على أساس سنوي.

قيمة الاستثمارات في الشرق الأوسط وشمال أفريقيا من حيث القطاعات



## الاستثمارات من حيث الجنس

وحققت الشركات الناشئة التي أسسها رجال وسيدات معاً أداءً أفضل بقليل، فاستأثرت بنحو 2,86% من إجمالي التمويل البالغ 4 مليار دولار في عام 2023، ولكن بانخفاضٍ بأكثر من الثلث مقارنةً بعام 2022. وفي المقابل، نجحت الشركات الناشئة التي أسسها رجال بجمع 3,89 مليار دولار، أي بارتفاعٍ قدره 2% على أساس سنوي.

ولكن عند اقتطاع الصفقات الكبرى وجولات التمويل بالدين من المعادلة، ترتفع حصة الشركات الناشئة التي أسستها السيدات إلى 1,6% من إجمالي التمويل، والشركات الناشئة التي أسسها رجال وسيدات معاً إلى نحو 10%، وتبقى النسبة الأكبر البالغة 88% من نصيب الشركات الناشئة التي أسسها رجال.

نجحت 583 شركةً ناشئةً في المنطقة بتأمين التمويل خلال عام 2023، منها 52 شركة فقط أسستها سيدات والتي جمعت معاً أقل من 19 مليون دولار، ما يعادل 0,47% من إجمالي التمويل. وتمثل هذه النسبة انخفاضاً هائلاً بنسبة 63% عن التمويل الذي جمعته الشركات الناشئة التي أسستها سيدات عام 2022 والبالغ 52 مليون دولار، ما يعادل 1,3% من إجمالي التمويل للعام نفسه. ووصل متوسط مبالغ التمويل لهذه الشركات إلى 360 ألف دولار خلال عام 2023، بالمقارنة مع 820 ألف دولار عام 2022. وجاءت أعلى جولة تمويلية مسجلة للشركات الناشئة التي أسستها السيدات في 2023 من نصيب شركة «شفاء» المصرية، بتمويلٍ قدره 5,25 مليون دولار. أما متوسط مبالغ التمويل للشركات الناشئة التي أسسها رجال، فوصل إلى 8,6 مليون دولار شاملةً التمويل بالدين، و4,7 مليون دولار دون احتساب الديون.

## قيمة الاستثمارات من حيث الجنس



## أكثر المستثمرين نشاطاً

500 Global 35 صفقات أمريكا 

500

Flat6Labs 58 صفقات مصر 

F6

Shorooq Partners 13 صفقات الإمارات SHOROQQ  
PARTNERSTechstars 18 صفقات أمريكا 

techstars\_

بالنظر إلى الصفقات التي تم فيها الكشف عن أسماء المستثمرين، يظهر بأن المستثمرين من الشرق الأوسط وشمال أفريقيا ساهموا في 70% من إجمالي الصفقات المسجلة لعام 2023، مقارنةً مع 65% في العام السابق؛ في حين ساهم المستثمرون الأجانب في 30% من إجمالي الصفقات، بالمقارنة مع 35% عام 2022. واجتمع المستثمرون الإقليميون والأجانب معاً في 13% من الجولات الاستثمارية المسجلة، بتراجع عن نسبة هذه الصفقات المشتركة لعام 2022 والبالغة 20%.



## أكثر المستثمرين نشاطاً من المنطقة وخارجها

### المستثمرون من المنطقة:

المملكة المتحدة  
19 صفقات



أمريكا  
125 صفقات



سنغافورة  
10 صفقات



فرنسا  
10 صفقات



### المستثمرون في الخارج:

الإمارات  
142 صفقات



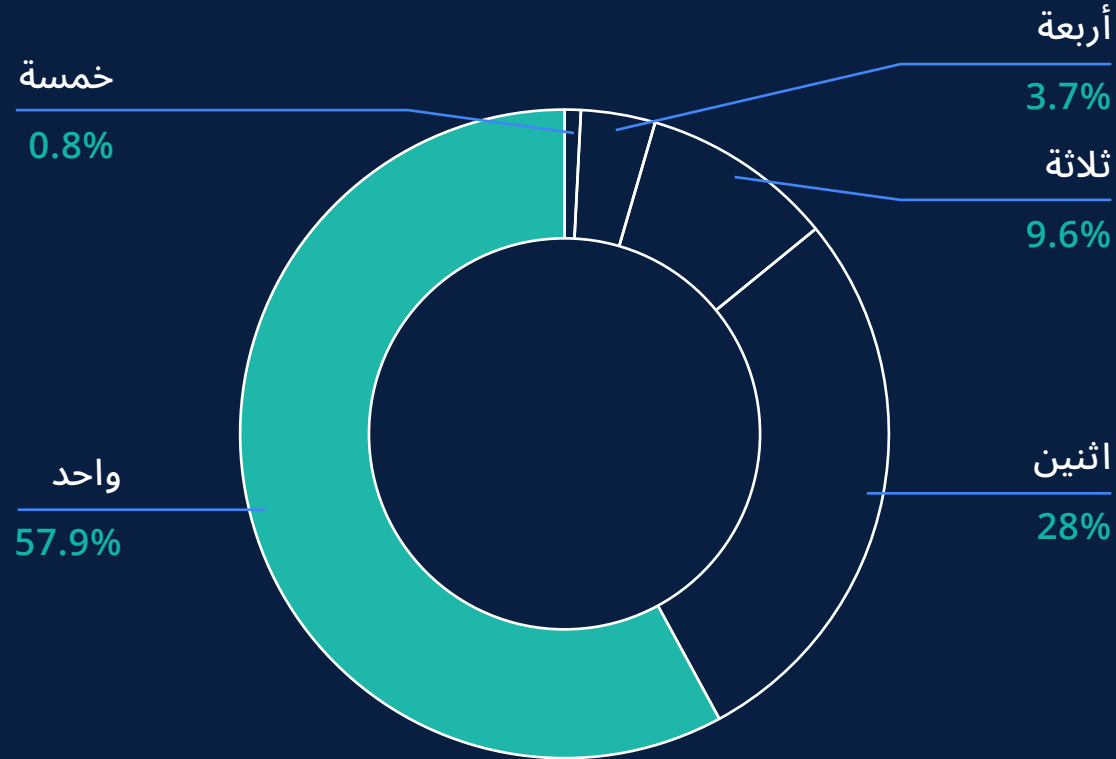
السعودية  
173 صفقات



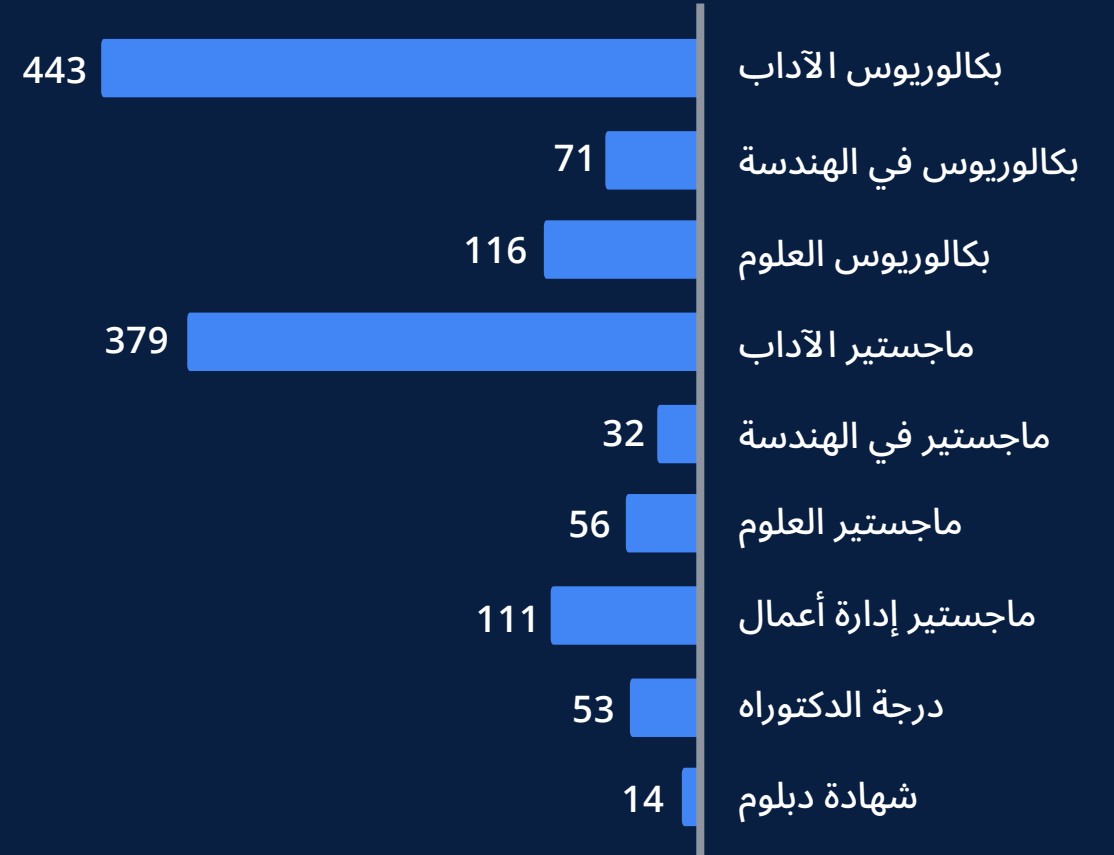
مصر  
96 صفقات



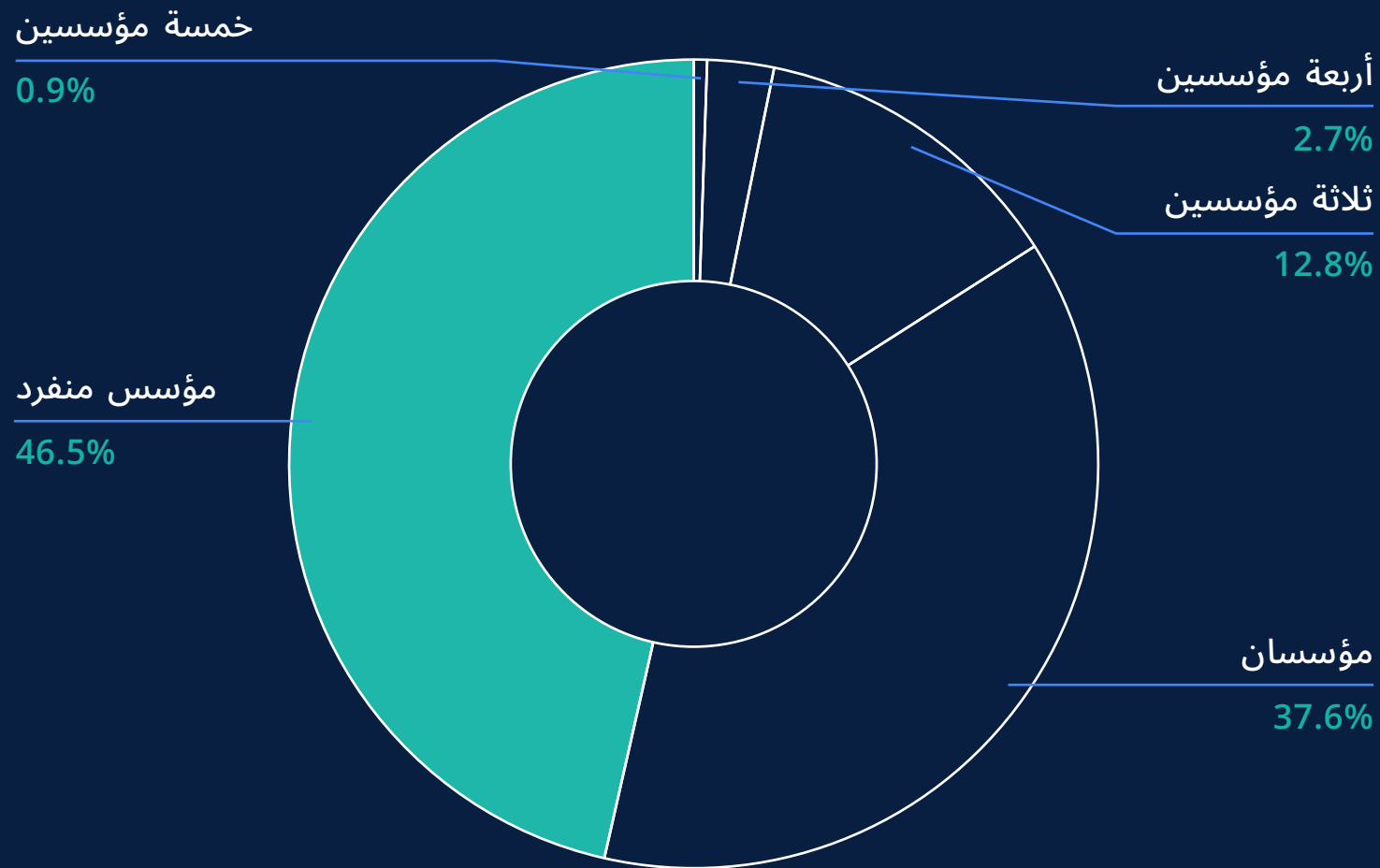
## عدد الشركات الناشئة التي أسسها رائد الأعمال



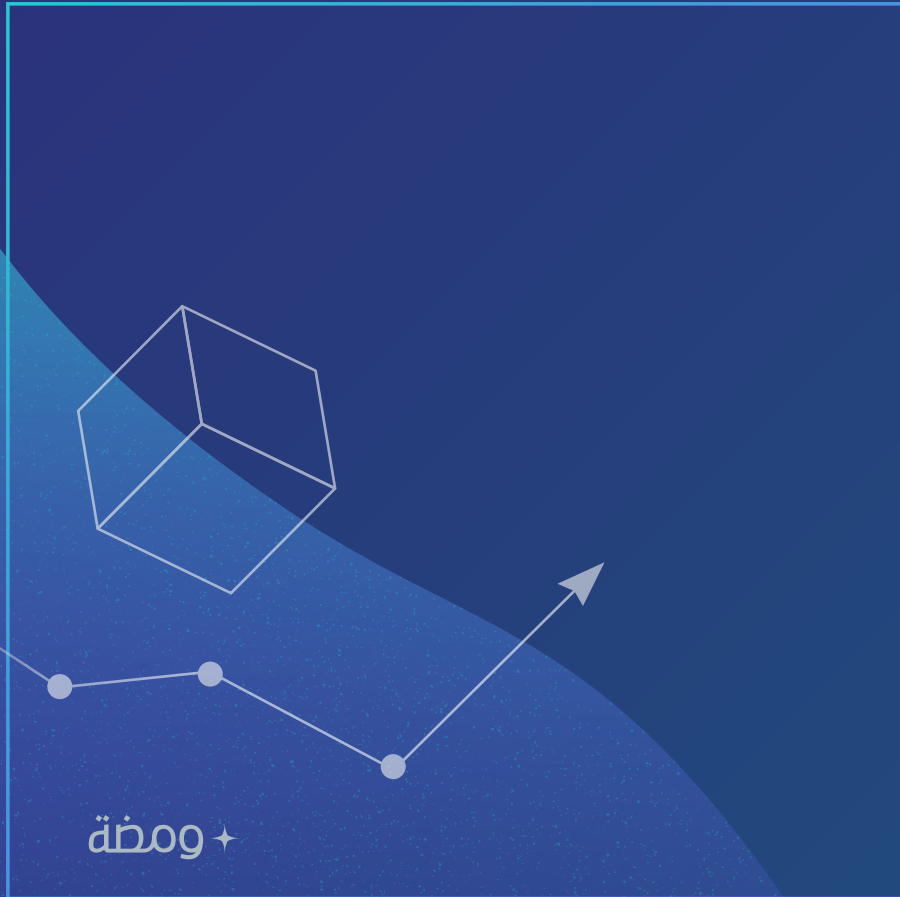
## المستوى التعليمي لمؤسسي الشركات



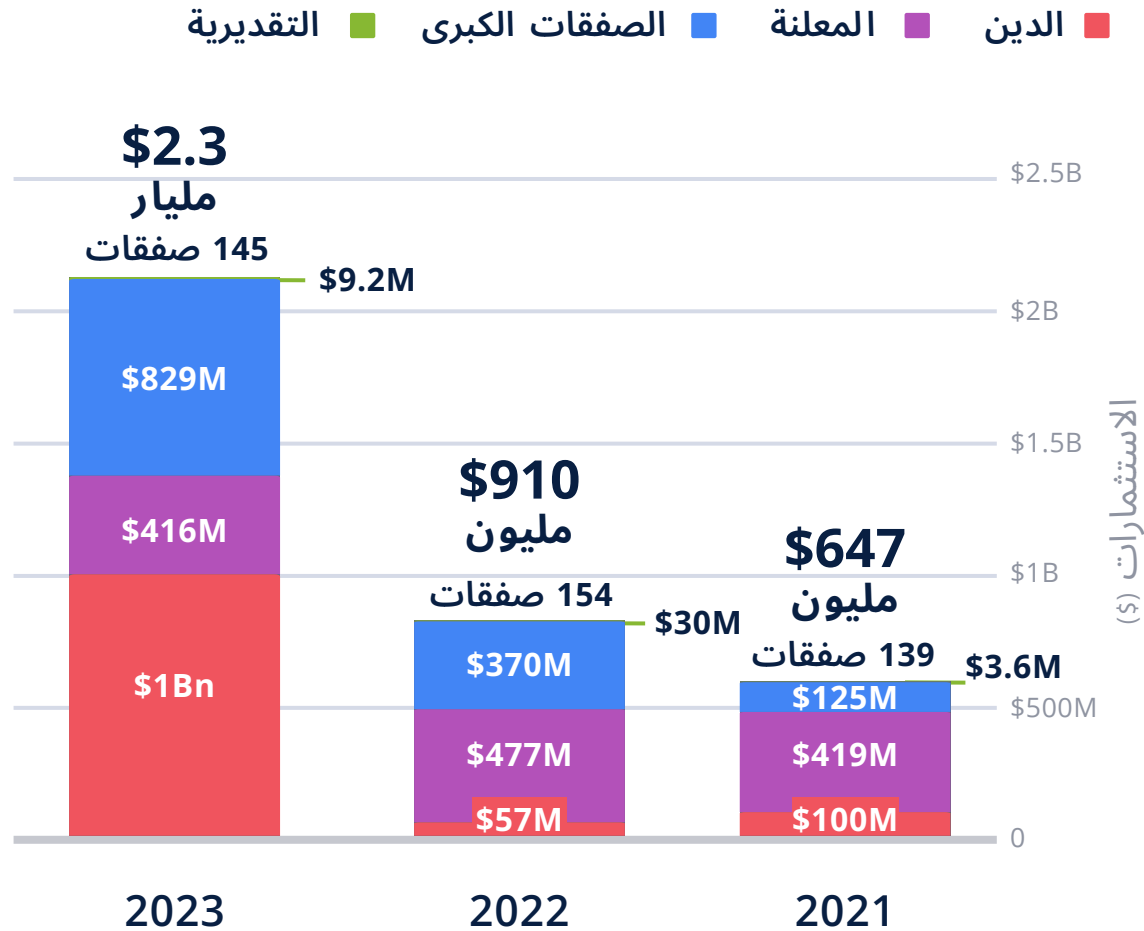
## عدد مؤسسي الشركات



# تحليل سوق المملكة العربية السعودية لعام 2023



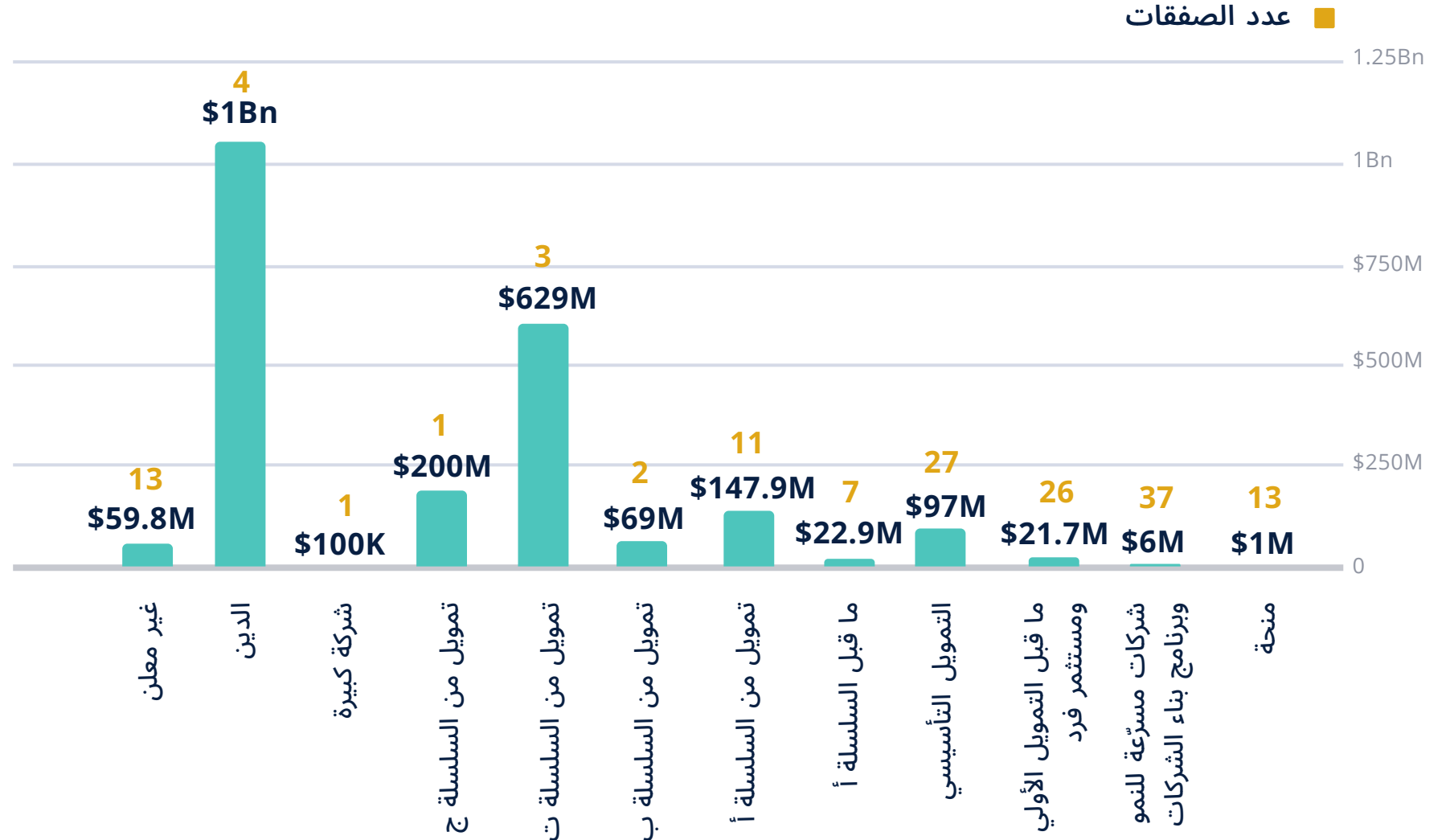
## تحليل سوق المملكة العربية السعودية 2023-2021



تندرج المملكة ضمن قائمة البلدان القليلة في المنطقة التي سجلت ارتفاعاً في تمويل الشركات الناشئة، وذلك بالرغم من انخفاض عدد الصفقات بصورة طفيفة.

فارتفع تمويل الشركات الناشئة في السعودية بنسبة 160% شاملةً جولات التمويل بالدين، ونسبة 47,7% عند اقتطاع الديون. ويُعزى هذا النمو إلى الجهود الحكومية الرامية لتخفيف القيود التنظيمية وبناء بيئة حاضنة ومزدهرة للشركات الناشئة في المملكة، حيث أثمرت هذه المساعي عن ارتفاع عدد الشركات الناشئة التي تنقل مقراتها من مختلف أرجاء المنطقة إلى السعودية، أملاً بالاستفادة من وفرة رأس المال والفرص المتاحة في المملكة بوصفها أضخم سوق في المنطقة.

## تحليل الصفقات من حيث مراحل التمويل في السعودية

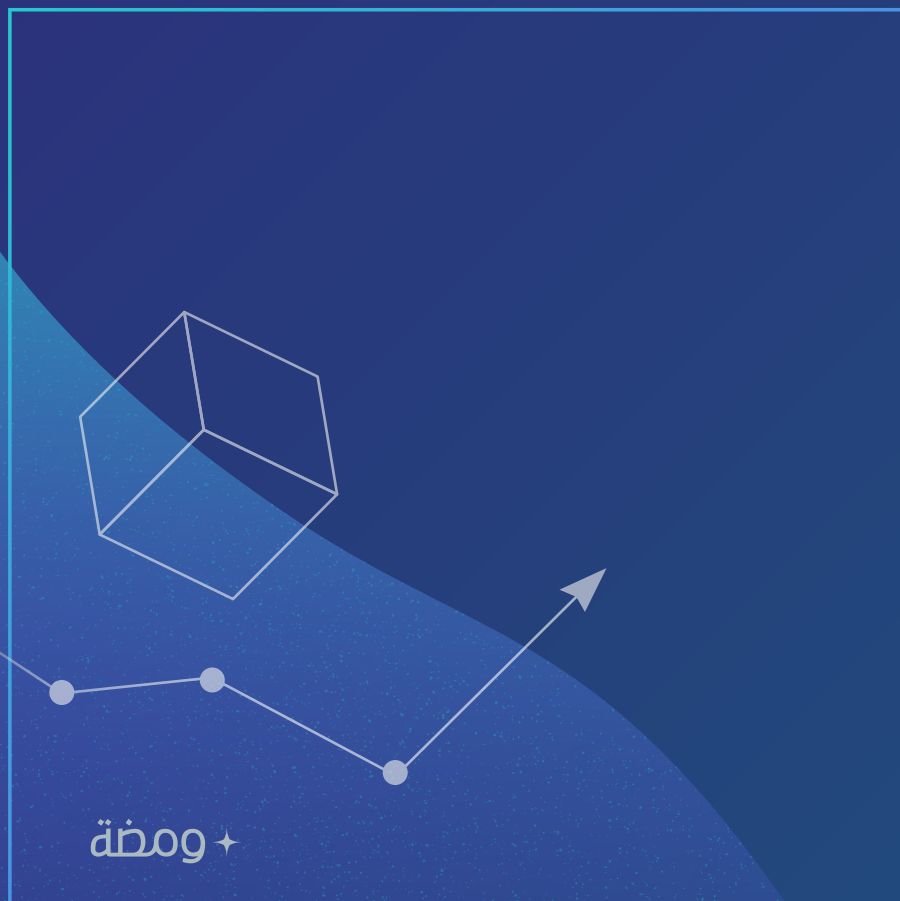


## قيمة الاستثمارات في السعودية من حيث القطاعات

■ = شركة ناشئة واحدة



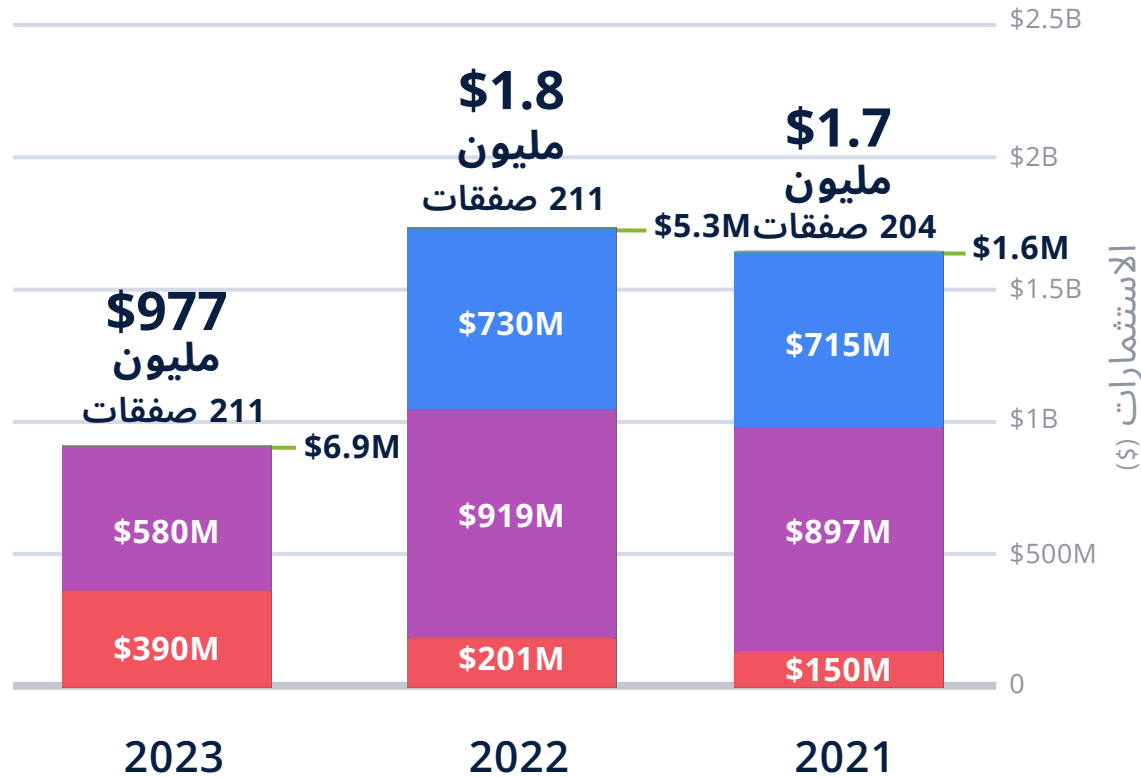
# تحليل سوق دولة الإمارات لعام 2023





## تحليل سوق دولة الإمارات 2023-2021

الدين ■ المعلنه ■ الصفقات الكبرى ■ التقديرية



شهد العام الماضي نهاية هيمنة قطاع الشركات الناشئة في دولة الإمارات بعد انخفاض مبالغ التمويل وعدد الصفقات فيها، حيث تراجع الاستثمار في الشركات الناشئة الإماراتية بنسبة 47% شاملاً التمويل بالدين، وبنسبة 65% دون احتساب الديون.

ويعكس هذا الانخفاض الكبير تحوّل أنظار المستثمرين في المنطقة إلى سوق المملكة العربية السعودية، إلا أنه من غير المرجّح أن تقرر الشركات الناشئة في الإمارات نقل مقراتها خارج الدولة.

## تحليل الصفقات من حيث مراحل التمويل في الإمارات

عدد الصفقات

1.25Bn

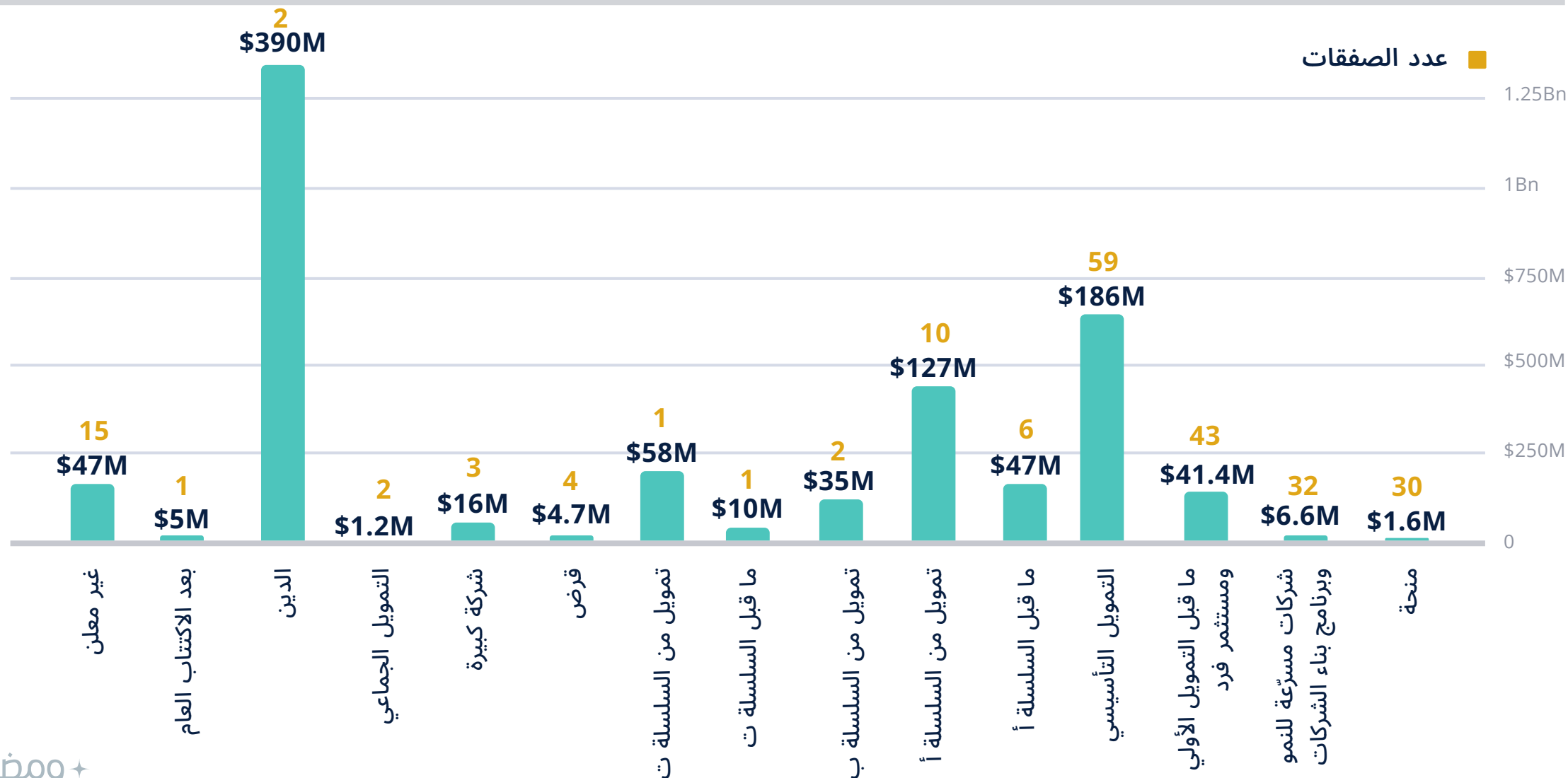
1Bn

\$750M

\$500M

\$250M

0



## قيمة الاستثمارات في الإمارات من حيث القطاعات

■ = شركة ناشئة واحدة

44 صفقات



\$591M

التكنولوجيا المالية

5 صفقات



\$58M

التنقل

10 صفقات



\$45M

الرياضات الإلكترونية / استخدام الألعاب

11 صفقات



\$40.9M

الذكاء الاصطناعي / التكنولوجيا العلمية عالية التقنية

10 صفقات



\$37M

سوق عمل إلكتروني

17 صفقات



\$32M

التكنولوجيا الصحية

7 صفقات



\$28M

تكنولوجيا العقارات

4 صفقات



\$25M

أجهزة تقنية المعلومات / تصنيع

10 صفقات



\$19.9M

ويب 3

8 صفقات



\$16.9M

التكنولوجيا الغذائية

20 صفقات



\$13M

التكنولوجيا النظيفة

7 صفقات



\$12.5M

الخدمات اللوجستية

10 صفقات



\$10.8M

سوق عمل إلكتروني

5 صفقات



\$10.5M

التكنولوجيا التعليمية

2 صفقاتين



\$9.7M

الأمن السيبراني

6 صفقات



\$7.8M

وسائل الإعلام

9 صفقات



\$4M

تكنولوجيا الموارد البشرية

10 صفقات



\$2.6M

البرمجيات كخدمة

4 صفقات



\$2.4M

إنشورتيك

2 صفقاتين



\$1M

كونتك

4 صفقات



\$200K

التكنولوجيا القانونية

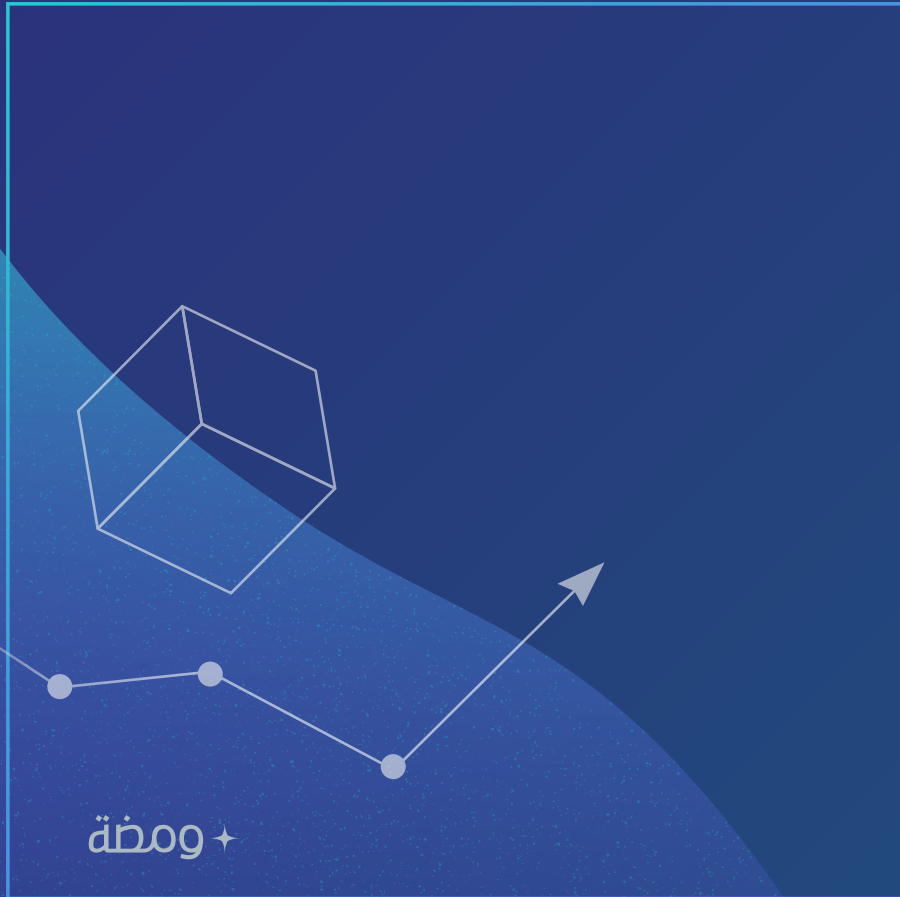
4 صفقات



\$582K

التكنولوجيا الزراعية

# تحليل سوق مصر لعام 2023



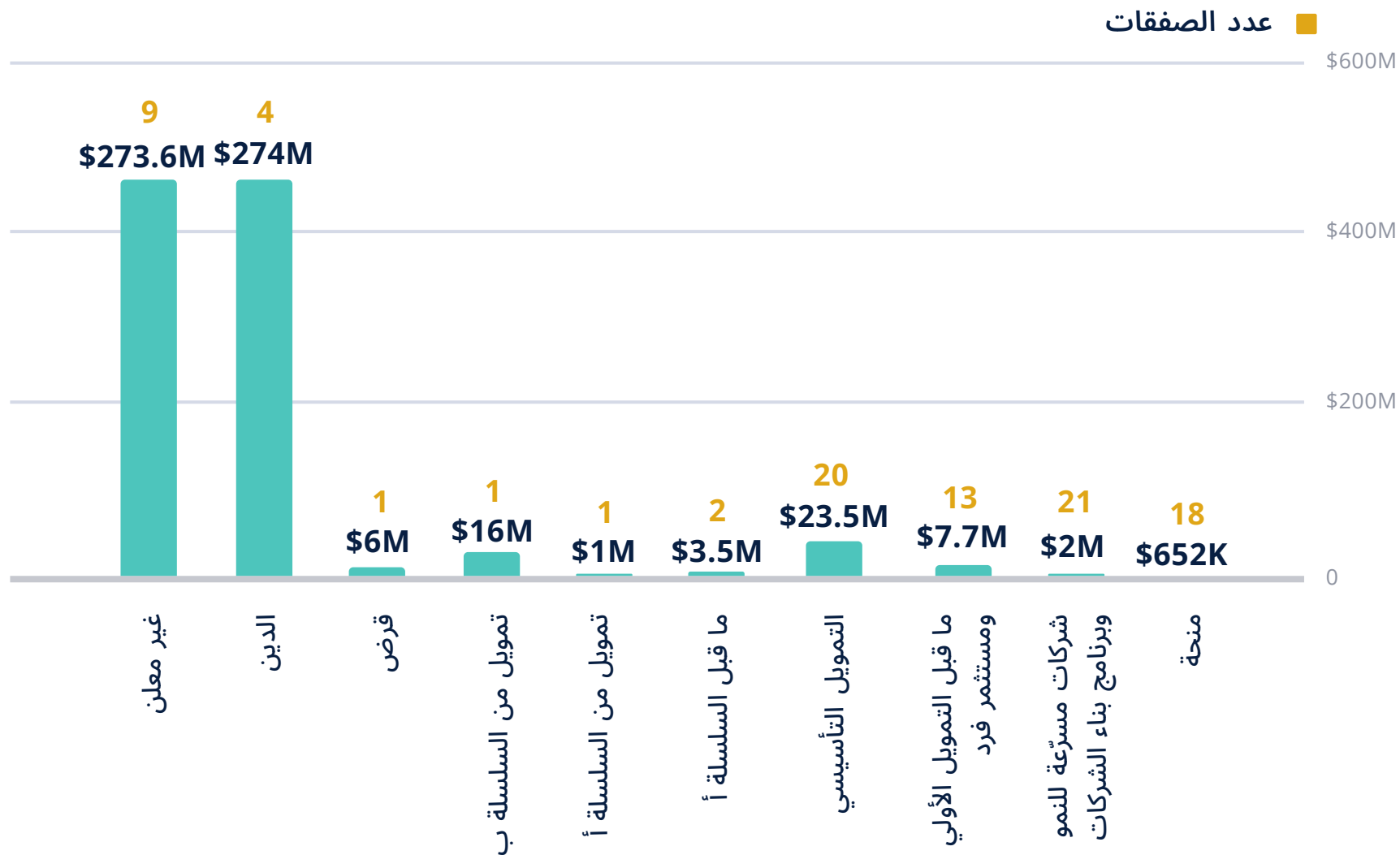
## تحليل سوق مصر 2023-2021



أسهمت مصر لسنواتٍ عديدة في طرح أفكارٍ جديدة للشركات الناشئة، لكنها واجهت تحدياتٍ عصيبة منذ اندلاع الحرب في أوكرانيا نظراً لاعتمادها الكبير على واردات القمح الأوكرانية.

وأخذت بعدها تتراجع قيمة الجنيه المصري، ويتباطأ الاقتصاد الوطني، مما دفع العديد من الشركات الناشئة لنقل مقراتها إلى المملكة العربية السعودية؛ فتراجع الاستثمار في الشركات الناشئة المصرية بنسبة 17% العام الماضي مقارنةً بعام 2022، ويصل هذا الانخفاض إلى نحو 40% عند إزالة التمويل بالدين من إجمالي الصفقات. كما انخفض عدد الشركات الناشئة المصرية التي نجحت في تأمين التمويل إلى النصف مقارنةً بعام 2022. ومن غير المرجح أن يشهد الاقتصاد المصري ارتفاعاً في النشاط الاستثماري خلال العام الجاري، لا سيما مع تزايد إدراك المستثمرين للصعوبات الاقتصادية التي تواجه البلاد.

## تحليل الصفقات من حيث مراحل التمويل في مصر





إن البيانات الواردة في هذا التقرير مستمدة من جولات الاستثمار المنشورة للعلن. ولم تكشف العديد من الشركات الناشئة عن مبالغ التمويل التي جمعتها، فخصصنا لكل منها مبلغاً تقديرياً معتدلاً قدره 100 ألف دولار لصفقات الشركات الناشئة في مراحلها المبكرة، و1 مليون دولار لصفقات الشركات الناشئة في مراحلها الأخيرة.

**تصدر التقارير الشهرية حول الاستثمارات بالتعاون بين ومضة والموجز الرقمي.**

**ومضة** ✨

