

Рекордные показатели 2024 года

Продолжающаяся цифровизация российской экономики, переход российских компаний на использование услуг отечественных операторов, а также активное строительство собственных центров обработки данных (ЦОД) крупными корпорациями привели к сохранению стремительного роста российского рынка в 2024 году. Объем рынка в денежном выражении **вырос на 17% до ₽137 млрд**, причем темпы прироста **не опускаются ниже 15%** с 2018 года. Всего в стране задействовано **более 82 тыс. стойко-мест**, что в полтора раза выше уровня 2021 года, а совокупная подведенная мощность ЦОД в России в 2024 году составила рекордные **842 МВт** (в 2023 году показатель не превышал **690 МВт**).

Несмотря на тот факт, что на Россию приходится **менее 2%** мирового рынка ЦОД, стоит отметить, что по темпам увеличения совокупных мощностей ЦОД Россия не уступает не только мировым лидерам из числа развитых экономик (США, Германия, Япония, Великобритания и т.п.), но и материковому Китаю. Например, в 2024 году совокупная подведенная мощность российских ЦОД выросла **сразу на 22%**, в то время как рост показателя вышеупомянутых стран за аналогичный период варьировался **от 10% до 18%**.

Консолидация российского рынка

В России можно выделить пятерку главных операторов ЦОД, на которых приходится **две трети** всего объема рынка в денежном выражении и **более 60%** всех действующих мощностей: «Ростелеком», *IXcellerate*, «Росатом», *DataPro* и *Selectel*. Безусловным лидером остается «Ростелеком», который контролирует **до трети** всех ЦОД в стране.

Активное строительство новых ЦОД

В течение последних трех лет в России было запущено **более 15 проектов** по строительству ЦОД на общую сумму **более чем ₽150 млрд**, самым крупным из которых стало создание ЦОД «Сбербанка» в Балаково. Примечательно, что зачастую новые объекты вводятся в эксплуатацию не только главными российскими операторами ЦОД, а крупными отечественными корпорациями (например, «Яндекс», *Wildberries* и т.п.).

Ключевые M&A сделки

За 2022–2024 годы можно отметить три крупные сделки по покупке ЦОД, общая сумма которых **превысила ₽50 млрд**, причем покупателями в каждой из них выступал один из действующих лидеров российского рынка (приобретение ЦОД «Медведково» «Ростелекомом», покупка ЦОД «Москва-2» «Росатомом» и сделка, в рамках которой *Selectel* стал владельцем ЦОД «Берзарина».

Дефицит серверного оборудования устранен

Расширение предложения продукции отечественных и китайских производителей, а также параллельный импорт серверного оборудования позволили преодолеть проблему с нехваткой серверов, СХД и их компонентов на российском рынке, что стало важной фактором для динамичного развития отечественной инфраструктуры ЦОД.

Павел Терентьев

Research Analyst

+7 (985) 429 07 71

Pavel.Terentev@advcap.ru

Advance Capital

Россия, 123112, Москва

Пресненская наб., д.12

Башня «Федерация Восток»,

65 этаж

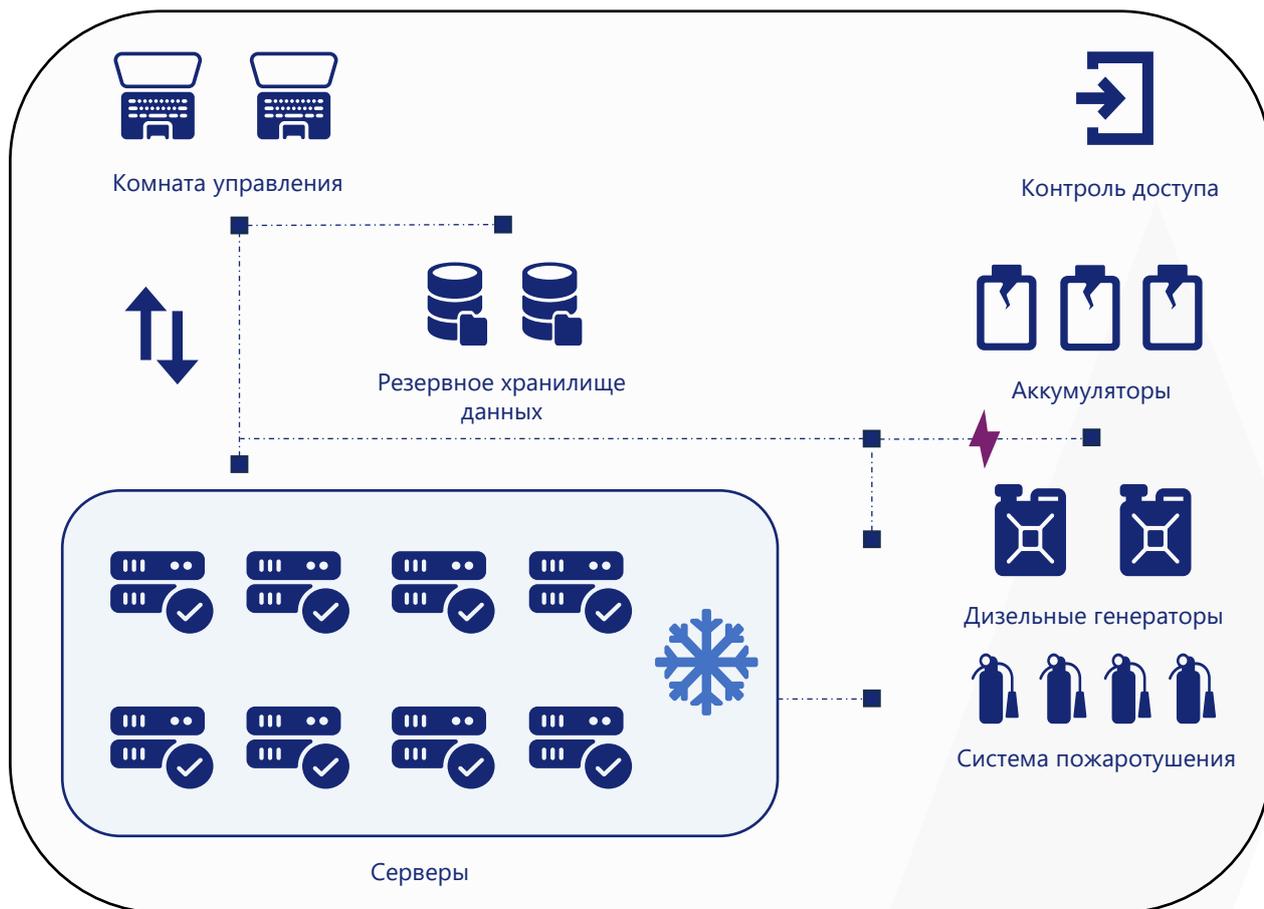
+7 (495) 161 67 00

info@advcap.ru

www.advancecapital.ru

Что такое ЦОД?

ЦОД (центр обработки данных) — это специализированное здание или помещение для размещения серверов, сетевого оборудования и систем хранения данных. Он обеспечивает надежность и доступность данных для цифровых сервисов, приложений, облачных технологий и задач, связанных с искусственным интеллектом. ЦОД работают круглосуточно благодаря резервным системам питания, охлаждения и связи, включая генераторы и аккумуляторы. Они подходят для сложных вычислительных задач, таких как обработка больших данных, тренировка и развертывание моделей ИИ, а также для хранения огромных объемов информации и поддержания функции доступа к ней в любой момент времени.



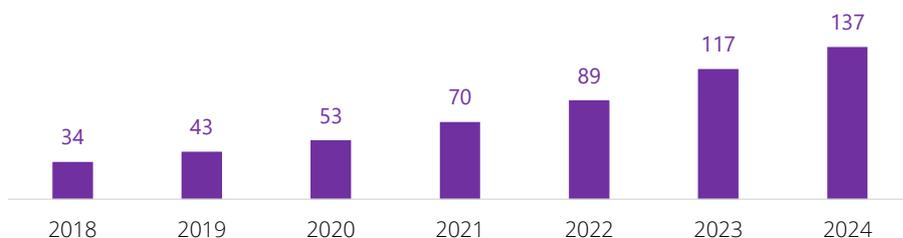
Классификация ЦОД

Tier	Непрерывность работы	Резервирование	Обслуживание	Применение
Tier I	99.671% (28.8 ч простоя в год)	Нет резервирования	Остановка при профилактике	Базовый хостинг, хранение данных, простая обработка
Tier II	99.741% (22 ч простоя в год)	Частичное резервирование	Некоторые компоненты можно обслуживать без остановки	Корпоративные системы, резервные копии, локальные облака
Tier III	99.982% (1.6 ч простоя в год)	Полное резервирование	Любая часть системы может быть обслужена без остановки	Надежный хостинг: самый распространенный Tier на рынке
Tier IV	99.995% (26 мин простоя в год)	Двухкратное резервирование	Любая часть системы может быть обслужена без остановки	Отказоустойчивые сервисы, глобальные платформы (AWS, Google Cloud, Microsoft Azure)

Третий год стремительного роста

С 2018 по 2020 год российский рынок ЦОД демонстрировал устойчивый рост, обусловленный плавным увеличением спроса на услуги хранения и обработки данных. Но в 2022 году наряду с продолжением последовательной цифровизации российской экономики новым фактором роста объемов российского рынка ЦОД стал [уход из России целого ряда зарубежных провайдеров](#), который создал дефицит услуг, что, в свою очередь, резко повысило спрос на локальную инфраструктуру. Если с 2018 по 2021 годы число используемых стойко-мест в среднем [увеличивалось на 10% в год](#), то в 2022–2024 годы прирост составил [более 16% в год](#). В результате к концу 2024 года объем российского рынка в денежном выражении достиг рекордного значения, приблизившись к **₽140 млрд**. Что касается числа стойко-мест и подведенной мощности, показатели 2024 года превышают уровень 2021 года [в полтора раза](#), причем темпы проникновения облачных технологий в России не снижаются, а [количество крупных проектов по созданию новых ЦОД особенно в регионах с каждым годом только растет](#).

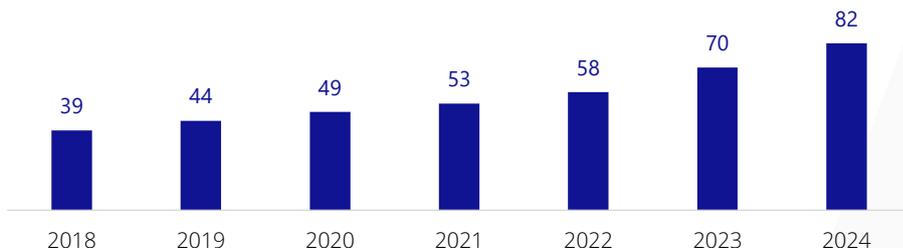
Объем российского рынка ЦОД (₽ млрд)



Источник: IKS-Consulting

С 2018 года в денежном выражении рынок ЦОД в России вырос в 4 раза

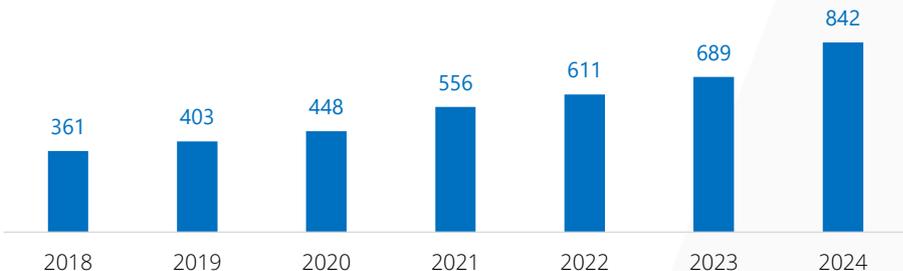
Общее число стойко-мест ЦОД в России (тыс ед.)



Источник: IKS-Consulting

В России вот уже второй год подряд вводится в эксплуатацию по 12 тыс. стойко-место для ЦОД

Подведенная мощность коммерческих ЦОД в России (МВт)



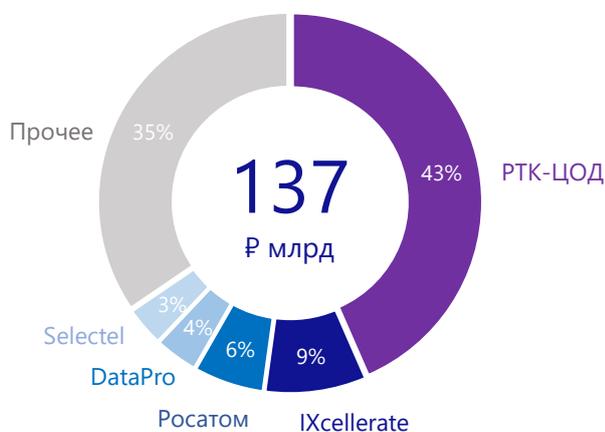
Источник: IKS-Consulting

Согласно озвученным планам представителей главных операторов ЦОД, в следующие 2–3 года подведенная мощность [может быть увеличена на 110–130 МВт](#)

Единоличный лидер российского рынка

Среди всех операторов ЦОД в России можно выделить одного представителя, на которого приходится **более трети** всего рынка, а именно «Ростелеком». Кроме этого, стоит отметить, что в тройку ведущих игроков входит еще одна государственная корпорация «Ростам». Также на рынке есть три крупные частные компании *IXcellerate*, *DataPro*, *Selectel*, совокупная доля которых **превышает 15%**. На рынке продолжается консолидация: за последние три года (2022–2024 годы) совокупная доля (по числу стойко-мест) пятерки лидеров **выросла с 55% до 63%**. Наконец, отдельного внимания заслуживает тот факт, что с 2022 года «Ростелеком» и «Росатом» продемонстрировали наиболее высокие темпы роста количества используемых стойко-мест: лидер рынка расширил свои мощности в **полтора раза**, а количество ЦОД «Росатома» **увеличилось более чем в два раза**.

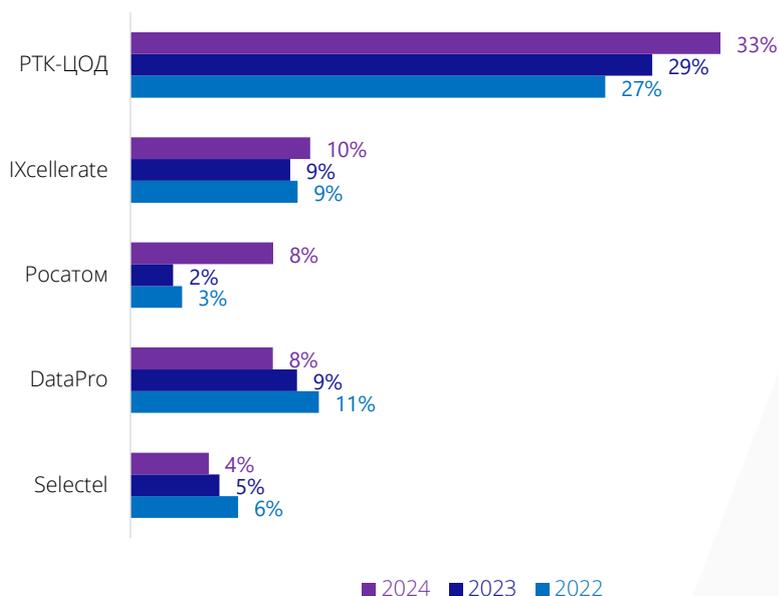
Доля ведущих игроков по выручке в 2023 году (%)



«Ростелеком» остается ведущим оператором ЦОД в России с рыночной долей в более чем 30% по количеству стойко-мест и более 40% по выручке компании от дата-центров

Источник: *Росстат*, официальные сайты компаний, расчеты автора

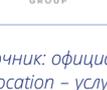
Доли крупнейших игроков по числу стойко-мест (%)



Консолидация российского рынка не останавливается: за 2023 год совокупная доля пятерки крупнейших операторов увеличилась с 55% до 63% по числу стойко-мест

Источник: *Росстат*, официальные сайты компаний, расчеты автора

Крупнейшие операторы ЦОД в России

Компания	Описание	Специализация	Стойко-места, тыс. (2022-2024)		
	Крупнейший оператор ЦОД Tier III и Tier IV в России, входит в ГК «Ростелеком» Услуги: colocation*, облачные решения, аутсорсинг и резервное копирование	Крупнейший универсальный оператор ЦОД по всей России	15.5	20.5	27.2
	Топ-3 оператор ЦОД в России Услуги: colocation*, облачные решения и ИТ-инфраструктура; Tier III и Tier IV	Крупный универсальный оператор ЦОД	5.4	6.3	8.3
	Ведущий оператор ЦОД Tier III и Tier IV Услуги: colocation*, облачные решения и обработки данных	Услуги для промышленных предприятий, госкомпаний и участие в ИТ-проектах федерального уровня	1.7	1.7	6.6
	Крупный независимый российский оператор ЦОД Tier III и Tier IV Услуги: colocation* и облачные решения. (Москва, Дубна и Нижегородская область)	Крупный оператор ЦОД в России и ближнем зарубежье	6.1	6.6	6.6
	Ведущий оператор ЦОД Tier III Регионы присутствия: Москва и Санкт-Петербург	Участие в различных проектах, включая стартапы, лидер в сегменте Infrastructure as a Service (IaaS)	3.5	3.5	3.6
	Оператор ЦОДов Tier III, входит в ГК «МТС» Услуги: colocation*, облачные решения и ИТ-аутсорсинг. Мощности в Москве	Крупнейший облачный провайдер	2.9	2.9	2.9
	Международный оператор ЦОДов Tier III и поставщик облачных решений в России и Европе, входит в «ЭР-Телеком». ЦОД в Москве и Санкт-Петербурге	Оператор коммерческих дата-центров в Москве и Санкт-Петербурге	2.0	2.0	2.3
	Российский оператор ЦОД Услуги: colocation*, облачные решения и резервное копирование. Центры в Москве, Санкт-Петербурге и Екатеринбурге	Услуги для крупных промышленных и государственных компаний	0.7	0.7	1.9
	Топ-5 оператор ЦОД в РФ Услуги: colocation*, виртуализация и управление ИТ-инфраструктурой ЦОД в Москве и Западной Сибири	Услуги для крупных корпоративных клиентов, один из лидеров направления Software as a Service (SaaS)	1.8	1.8	1.8
	Российский оператор ЦОД Tier III Услуги: colocation*, облачные решения. Центры в Москве	Оператор компактных коммерческих дата-центров в Москве	2.1	5.7	1.7
	Российский оператор ЦОД Tier III Услуги: colocation* и облачные решения. ЦОД в Москве	Услуги для операторов связи	1.4	1.4	1.4
	Российский оператор ЦОД, принадлежащий VK, который управляет инфраструктурой ЦОД группы	Услуги для проектов VK	1.2	1.2	1.4
	Российский оператор ЦОД Tier III, входит в ГК «АйТекно»; Услуги: colocation*, облачные решения и защита данных. ЦОД в Москве и Новосибирске	Оператор центров для облачных решений компании «Ай-Текно»	1.2	1.3	1.3
	Российский оператор ЦОД Tier III и Tier IV, Услуги: colocation, резервное копирование и облачные решения. ЦОД в Москве	Услуги для крупных корпоративных клиентов	1.2	1.2	1.2
	Российский оператор ЦОД Tier III Услуги: colocation*, облачные решения Представлен сразу в нескольких регионах	Региональный оператор ЦОД в Ростове, Дагестане, Владивостоке, Новосибирске, Екатеринбурге и т.д.		0.4	0.9

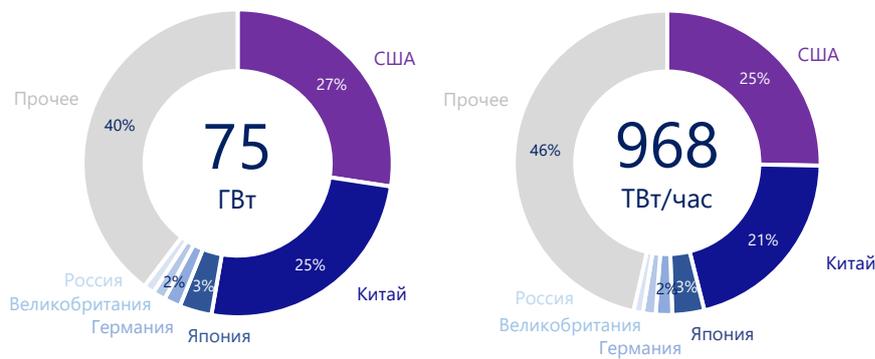
Источник: официальные сайты компаний, анализ Advance Capital

* Colocation – услуга по размещению и обслуживанию оборудования клиента на территории объектов провайдера

Двукратный рост с 2018 года

За последние 6 лет (2018–2024 годы) совокупные располагаемые мощности ЦОД в мире выросли более чем в два раза на фоне кратного увеличения объемов информации в интернете и активного развития передовых технологий, включая искусственный интеллект (ИИ). Лидерами по объемам мощностей и потребляемой энергии остаются США и Китай, за которыми с заметным отставанием следуют европейские страны. Что касается России, доля страны как в общих располагаемых мощностях, так и в совокупном мировом потреблении электроэнергии ЦОД не превышает 1%.

Страны по располагаемой мощности (ГВт) и потребленной электроэнергии (ТВт/час) в 2024 году



США и Китай занимают по четверти как от общей мощности, так и от потребления энергии ЦОД. Более половины мощностей и энергии приходится на прочие страны

Источник: *McKinsey*, расчеты автора

Совокупная мощность ЦОД в мире (ГВт)



Мощность ЦОД показывает их максимальный потенциал при полной загрузке, а потребление энергии – отражение реально использованных мощностей, которые зависят от объема операций

Источник: *McKinsey*, расчеты автора

Объем потребленной электроэнергии ЦОД в мире (ТВт/час)



Мировым лидером по объему потребленной энергии ЦОД уже на протяжении более чем семи лет остается Китай

Источник: *McKinsey*, расчеты автора

Новые проекты и M&A сделки на рынке ЦОД

Ключевые проекты в 2022–2024 годах

Объект	Владелец	Статус	Ввод в эксплуатацию	Стоимость строительства, Р млрд	Установленная мощность, МВт	Количество стоек, тыс. ед	Стоимость стр-ва /мощность, Р тыс./Вт	Стоимость стр-ва /стойка, Р млн
ЦОД в СПб	Key Point	строится	2025–2027 гг.	–	24	1.6	–	–
ЦОД в Твери	Net One	строится	2025–2026 гг.	1.7	25	2.0	0.1	0.8
2 ЦОД	T-технологии	строится	2027–2030 гг.	–	100	0.0	–	–
Москва-V	РТК-ЦОД	в эксплуатации	–	–	17	2.0	–	–
5 новых ЦОД	МТС	строится	–	20	–	3.0	–	6.7
ЦОД в Хабаровске	РТК-ЦОД	строится	2027 г.	1.4	–	0.4	–	3.2
ЦОД в Ростове	Key Point	строится	2025–2027 гг.	4.0	11	1.0	0.4	4.0
Дата Центр в Балаково	Сбер	строится	–	120	–	–	–	–
ЦОД в Дубне	Wildberries	строится	2025 г.	6.5	8	–	0.8	–
ЦОД в Кыргызстане	Дататайм	в эксплуатации	–	0.1	–	0.1	–	1.0
ЦОД в Наро-Фоминске	Wildberries	строится	2025 г.	1.5	8	–	0.2	–
ЦОД в Екатеринбурге	Key Point	строится	2025–2027 гг.	–	11	0.9	–	–
ЦОД в Дагестане	Key Point	строится	2025–2027 гг.	5.0	5.5	0.4	0.9	11.4
ЦОД «Арктика»	Росатом	в эксплуатации	–	0.7	1	0.0	0.7	14.6
Дата центр в Казахстане	Akashi	строится	2025 г.	–	42	4.2	–	–
ЦОД в Электростали	Wildberries	в эксплуатации	–	1.2	4	0.3	0.3	4.2
ЦОД в Новосибирске	Key Point	в эксплуатации	–	2.9	8	0.9	0.4	3.3
ЦОД во Владивостоке	Key Point	в эксплуатации	–	1.5	10	0.9	0.2	1.7
ЦОД в Калуге	Яндекс	в эксплуатации	–	11	63	3.8	0.2	2.8
Средний							0.4	4.9
Медиана							0.3	3.3

Источник: анализ Advance Capital

Главные M&A сделки в 2022–2024 годах

Дата	Цель	Покупатель	Продавец	EV, Р млрд	Установленная мощность, МВт	Количество стоек, тыс ед	EV/мощность, Р тыс/Вт	EV/стойка, Р млн
11.12.2024	DataHouse	Владимир Воронин	Дмитрий Шаров	–	27	1.9	–	–
26.06.2024	ЦОД «Медведково»	Ростелеком	PNK Group	26.3	36	4.8	0.7	5.5
11.08.2023	ЦОД «Москва-2»	Росатом	–	23.8	35	3.6	0.7	6.5
31.08.2022	ЦОД «Берзарина»	Selectel	–	1.3	11	1.5	0.1	0.9
Средний							0.5	4.3
Медиана							0.7	5.5

Источник: анализ Advance Capital

Ведущие операторы ЦОД в мире

Название	Тикер	Страна	MarCap (\$ млн)	EV (\$ млн)	EV/ LTM EBITDA	EV/ LTM Revenue	EV/мощность \$ млн/МВт
Equinix, Inc.	NASDAQGS:EQIX	США	88 344	104 780	31.1x	12.7x	145
Range Intelligent Computing Tech.	SZSE:300442	Китай	13 027	14 948	48.3x	24.3x	-
NEXTDC Limited	ASX:NXT	Австралия	6 316	6 453	56.5x	24.3x	7
GDS Holdings Limited	NASDAQGM:GDS	Китай	4 572	11 350	19.7x	8.1x	24
Beijing Sinnet Technology	SZSE:300383	Китай	3 669	4 047	22.0x	3.6x	-
State Grid Information & Comm.	SHSE:600131	Китай	2 991	2 750	21.0x	2.5x	-
SUNeVision Holdings	SEHK:1686	Гон Конг	1 998	4 068	19.5x	11.9x	8
Guangdong Aofei Data Technology	SZSE:300738	Китай	1 746	2 642	37.4x	14.0x	12
SAKURA Internet	TSE:3778	Япония	1 068	989	35.5x	6.5x	-
Bitfarms	TSX:BITF	Канада	822	775	37.3x	5.3x	3
Средний					32.8x	11.3x	33
Медиана					33.3x	10.0x	10

Источник: [Koufin](#), анализ Advance Capital

Решение проблемы дефицита оборудования

Учитывая, что серверное оборудование является главным компонентом любого центра обработки данных, решение проблемы нехватки серверов и СХД на российском рынке стало одним из залогов успешного развития российской инфраструктуры ЦОД. В 2022 году из-за ухода с российского рынка ведущих иностранных компаний объем российского рынка серверов и СХД **сократился сразу на треть**, однако уже к концу 2023 ситуация стабилизировалась, о чем свидетельствуют возвращение импорта оборудования к докризисным значениям, а также тот факт, что объем российского рынка в денежном выражении практически **достиг показателей 2021 года**. С одной стороны, позитивная динамика связана с наращиванием присутствия на рынке китайских компаний (*Goohi* и *Huawei*), а с другой стороны, отечественные производители твердо закрепились в статусе лидеров B2G сегмента. Что касается продукции брендов «недружественных» государств, основным каналом стал параллельный импорт.

Объем российского рынка серверов и СХД (₽ млрд)



Источник: Министерство цифрового развития, *RSpectr*, расчеты автора

В 2024 году положительная динамика предшествующего года продолжилось, а объемы продаж серверного оборудования превзошли докризисные значения 2021 года

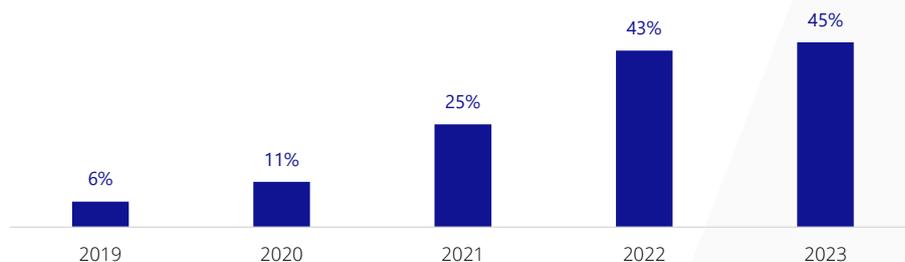
Объем российского импорта серверов и СХД (тыс. ед.)



Источник: Министерство цифрового развития, *RSpectr*, расчеты автора

Уже к концу 2023 года поставки серверного оборудования вернулись к докризисному уровню благодаря наращиванию объемов параллельного импорта

Доли отечественных производителей серверов и СХД в России (%)



Источник: Министерство цифрового развития, *RSpectr*, расчеты автора

Уходом с российского рынка ведущих мировых производителей смогли воспользоваться отечественные компании, которые за 2022–2023 годы почти в два раза увеличили свои рыночные доли

Представленный отчет носит исключительно общий информационный характер. Ни информация в данном отчете, ни выраженные мнения не являются предложением или приглашением к покупке либо продаже любых акций, или других финансовых инструментов, или любых деривативных продуктов, относящихся к таким акциям или финансовым инструментам.

Этот отчет и любые аналитические суждения, представленные в нем, не являются кредитным рейтингом в значении ст. 2 Федерального закона от 13.07.2015 №222-ФЗ «О деятельности кредитных рейтинговых агентств в Российской Федерации, о внесении изменения в статью 76.1 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» и признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации».

Этот отчет не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией и не учитывает специфические инвестиционные цели и задачи, финансовую ситуацию, а также потребности конкретного инвестора. Уровень доходности финансовых инструментов может значительно изменяться, что создает риск потери инвестиций. Историческая динамика котировок не определяет будущие результаты. Значительным может оказаться влияние колебаний валютного курса и страновых рисков на судьбу инструментов, являющихся предметом настоящего анализа. Любое решение по приобретению ценных бумаг должно быть основано на существующей публичной информации о таких ценных бумагах или информации в проспекте, связанном с соответствующим предложением, но не на настоящем отчете.

Advance Capital мог в прошлом и может в будущем публиковать мнения и торговые идеи, которые не соответствуют настоящему отчету, поскольку такие мнения и идеи отражают иные временные горизонты, вводные данные, взгляды и аналитические методы сотрудников, которые готовили / будут готовить отчеты.

Материалы, подготовленные сотрудниками направления исследований Advance Capital, основываются только на публичной информации. Advance Capital использовал и полагался на такую информацию, исходя из того, что такая информация является достоверной, точной и полной.

Настоящий отчет не содержит выводов, основанных на данных, и самих данных, на которые распространяется режим конфиденциальной информации, доступ к которым могут иметь сотрудники других направлений бизнеса Advance Capital. Advance Capital не раскрывает отношения с определенными клиентами или компенсацию, получаемую от размещений клиентов, которые могли быть упомянуты в настоящем отчете.

Advance Capital (включая ее партнеров, директоров, сотрудников и агентов) не несет ответственности перед Получателем в отношении информации, представленной в данном документе, или в отношении любой информации, которая передана Получателю в любое время. Перед заключением каких-либо договоров Получатель должен осуществить те проверки и исследования, которые он сочтет нужными.

Никакие упомянутые компании в настоящем документе не должны считаться рекламируемыми (продвигаемыми) Advance Capital или какой-либо аффилированной с ней компанией, а также ее партнерами, директорами, сотрудниками или агентами. Каждый потенциальный инвестор должен провести свою собственную оценку возможностей для инвестирования.

Advance Capital категорически заявляет об отказе от ответственности по гарантиям и заверениям, данным или подразумеваемым, содержащимся или не включенным в настоящий документ, а также в иные документы или устную информацию, предоставленную потенциальному инвестору в рамках оценки вышеописанных возможностей для инвестирования. Advance Capital не несет ответственности за любые неблагоприятные последствия, включая прямые и/или косвенные убытки, расходы и ущерб, прямо или косвенно связанные с действиями или бездействием на основании настоящего отчета, в том числе в результате совершения операций либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в данном отчете.