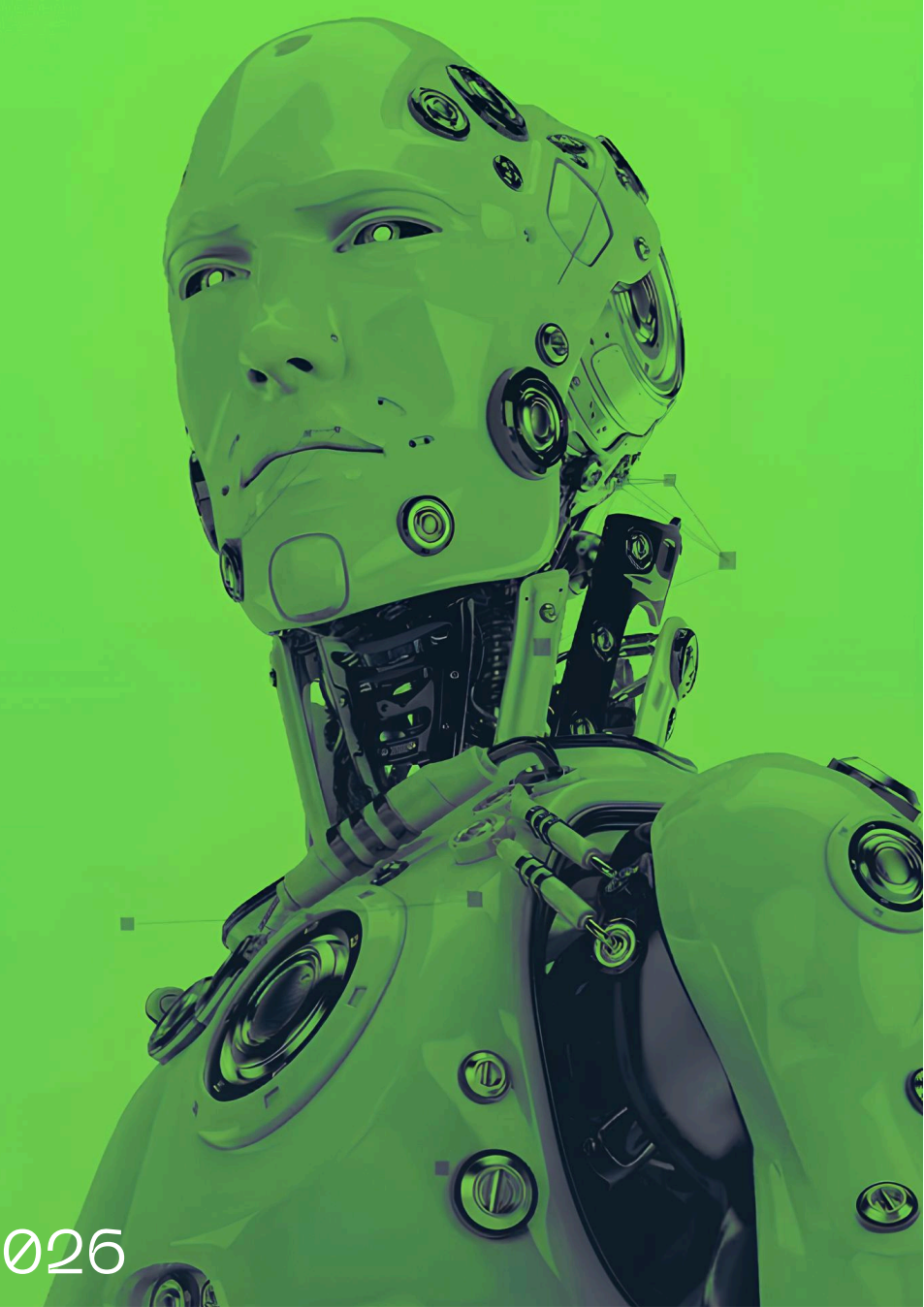


# НОВЫЙ ЛАНДШАФТ IT-ИНВЕСТИЦИИ. ТРЕНДЫ, ИНСТРУМЕНТЫ И ТОЧКИ РОСТА

Конспект встречи создан при помощи  
искусственного интеллекта и Яндекс Телемоста

ЦИГРФ × Яндекс 360

19 МАЯ 2026



Токарев Кирилл, Шеф–редактор, РБК

## УЧАСТНИКИ

- Бабурин Дмитрий, партнер, Восток Инвестиции
- Катунин Алексей, член Правления, вице–президент по финансам МТС
- Рейдман Дмитрий, Директор по развитию цифрового бизнеса, ПАО "Ростелеком"
- Покалюхин Евгений, Вице–президент по корпоративному развитию, Яндекс
- Кутасов Денис, Старший вице–президент, АО «Альфа–Банк»

**Спикеры обсудили трансформацию российского IT–рынка: переход от гонки за выручкой к фокусу на эффективности и рентабельности. Участники сошлись во мнении, что эпоха «единорогов» уходит, уступая место инвестициям в зрелые бизнес–модели с барьерами и реальным внедрением. Ключевыми драйверами названы искусственный интеллект, кибербезопасность и импортозамещение, а роль банков как главных источников капитала только возрастает.**

Открывает дискуссию **Евгений Покалюхин** (Яндекс): «Если раньше при принятии инвестиционных решений главным был CFO или маркетолог, то сейчас как будто бы снова главным становится CFO». Он отметил, что рынок перешел от состояния «бега без тренера» к рационализации: инвесторы теперь ищут не просто рост топ–лайна, а здоровую экономику продукта и команды. По его словам, технологии ИИ уже есть, но главная сложность, это превратить их в реальный бизнес–результат, а не просто в лозунг.

Далее выступает **Дмитрий Рейдман** (Ростелеком): «Мы стараемся добиться того, чтобы нашу компанию не постигла участь Kodak, и поэтому системно следим за сигналами рынка». В фокусе внимания Ростелекома – облака, кибербезопасность и платформы данных, которые продолжают расти несмотря на общее замедление. Спикер выделил три главных тренда: регулирование криптовалют, автоматизация в условиях дефицита кадров и создание цифровых сотрудников, которые становятся необходимостью, а не просто трендом.

Своим взглядом делится **Денис Кутасов** (Альфа–банк): «Банки играют фундаментальную роль, выступая источником финансирования и проводником на публичные рынки капитала». Он подчеркнул, что после закрытия глобальных рынков капитала российские IT–компании вынуждены полагаться на внутренние ресурсы и банковское кредитование.

По его прогнозу, доля IT-компаний в пайплайне IPO растет, и при смягчении денежно-кредитной политики ожидается новая волна выходов на биржу.

Свою позицию излагает **Алексей Катунин** (МТС): «Я категорически не верю в сценарий, когда независимая IT-компания просто растет сама по себе; сейчас жизнь идет внутри крупных компаний на инхаус-разработке». МТС реинвестирует часть финансового результата в R&D, создавая технологический холдинг с фокусом на облака и ИИ. Спикер отметил разрыв между хайпом вокруг ИИ и реальностью внедрения: технологии есть, но их интеграция в сложные корпоративные ландшафты остается главной проблемой.

Завершает круг **Дмитрий Бабурин** (Восток Инвестиции): «Мы покупаем не долю в компании, а долю в будущей структуре рынка, где важно наличие барьеров и сетевых эффектов». Фонд ищет компании с защищенной бизнес-моделью, способные стать платформами, а не просто наборами кода. По его мнению, в 2026 году инвесторы будут искать не «единорогов», а «рабочих лошадок» с доказанным трекингом, повторяемыми клиентами и понятным путем к монетизации.