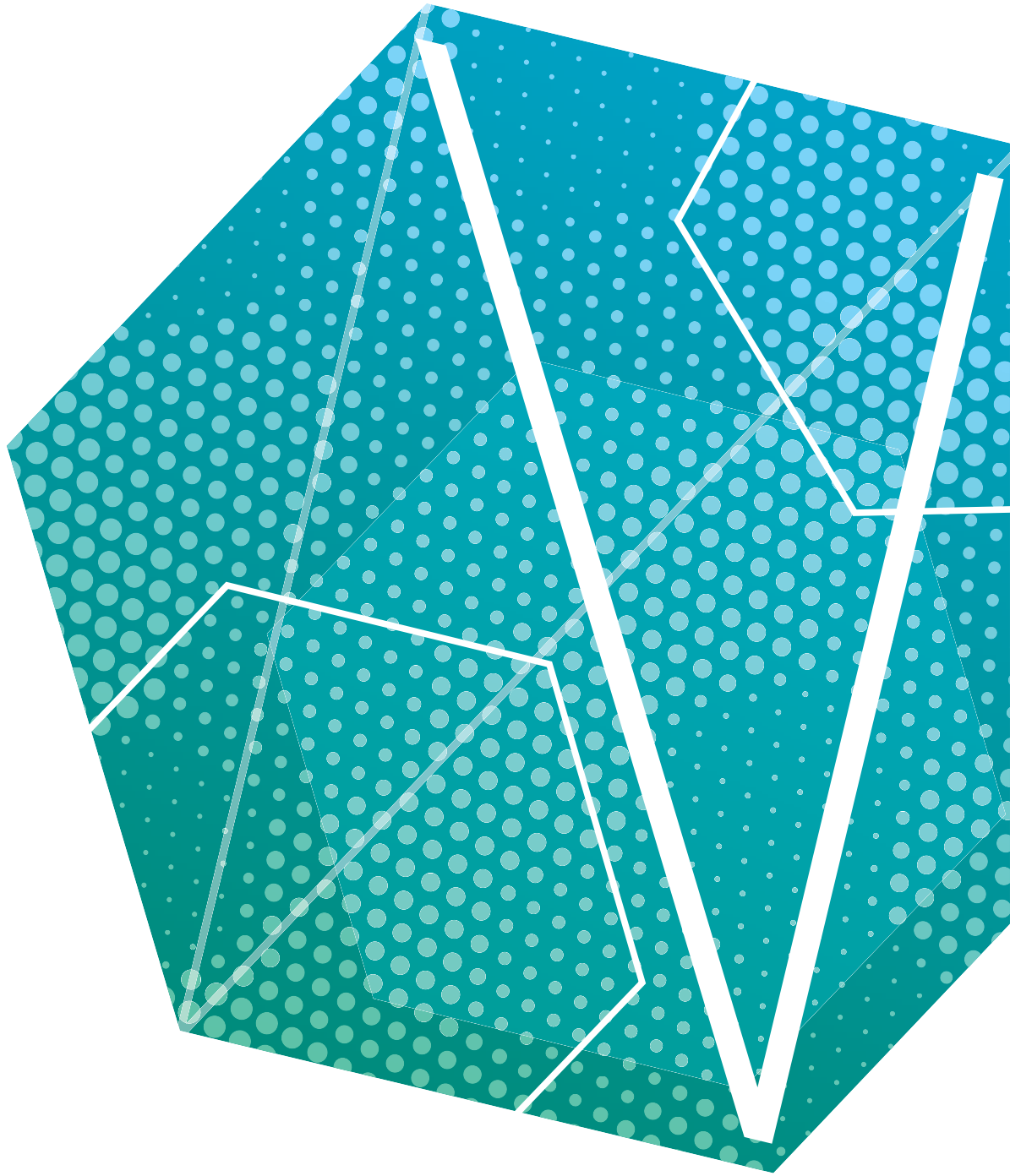


Market Watch

2Q

2023
vol.31

Korea Venture Investment Corporation
Quarterly Journal



모태 출자펀드 결성/투자/회수 동향

해외 VC 시장 동향

모태 출자펀드 투자산업 트렌드

관련 유의사항

KVIC MarketWatch는 벤처투자모태조합 등의 운용 성과를 공개하여 중소기업 및 벤처기업 등의 투자를 활성화하고 산업 구조를 고도화함으로써 국민경제를 균형 있게 발전시키기 위한 공익적 목적을 달성하기 위하여 한국벤처투자가 작성한 것입니다.

본 보고서는 특정 기업에 대한 투자 추천 또는 권유를 위한 목적으로 작성되지 않았으므로 본 보고서의 어떤 내용도 투자 판단의 근거가 될 수 없으며 본 보고서 내용을 근거로 한 투자 결과에 대하여 당사는 일체의 책임이 없음을 밝힙니다.

한편, 당사는 본 보고서 내용의 정확성과 완전성을 보장하지 않으며 본 보고서에 기재된 정보와 의견은 통지 없이 변경될 수 있습니다. 본 보고서 및 그에 기재된 내용에 대한 일체의 권리는 당사에 있습니다. 언론사가 보도의 목적으로 본 보고서에 포함된 정보를 인용하는 경우를 제외하고는, 본 보고서의 내용 및 이를 통하여 지득 또는 파생된 정보의 전부 또는 일부를 당사의 사전 서면 동의 없이 무단 인용, 복제, 변형, 배포, 게시 하는 등의 행위를 금지합니다.

또한 본 보고서와 관련하여 한국벤처투자가 보유하고 있는 데이터는 공개하기 어려움을 양해해주시기 바랍니다.

Contents

05

모태 출자펀드
결성/투자/회수 동향

17

해외 VC 시장 동향

52

모태 출자펀드
투자 산업 트렌드

「KVIC MarketWatch」는
민간 주도의 벤처생태계 조성을 목표로
한국벤처투자가 벤처투자모태조합을 운용하며
쌓아온 시장 정보를 민간과 공유하기 위해
발간하는 계간 저널입니다.

발행처 한국벤처투자
발행인 유웅환
문의사항 marketwatch@kvic.or.kr
주소 서울특별시 서초구 서초대로45길 16 한국벤처투자빌딩
편집·기획 한국벤처투자 www.kvic.or.kr
디자인 (주)케이에스센세이션



MarketWatch

1

모태 출자펀드 결성/투자/회수 동향

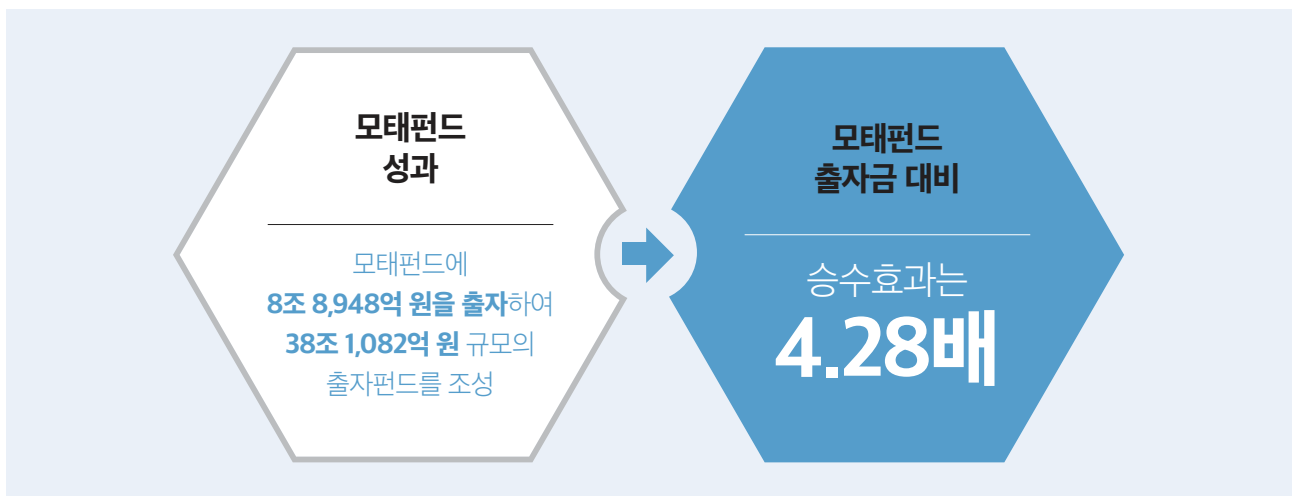
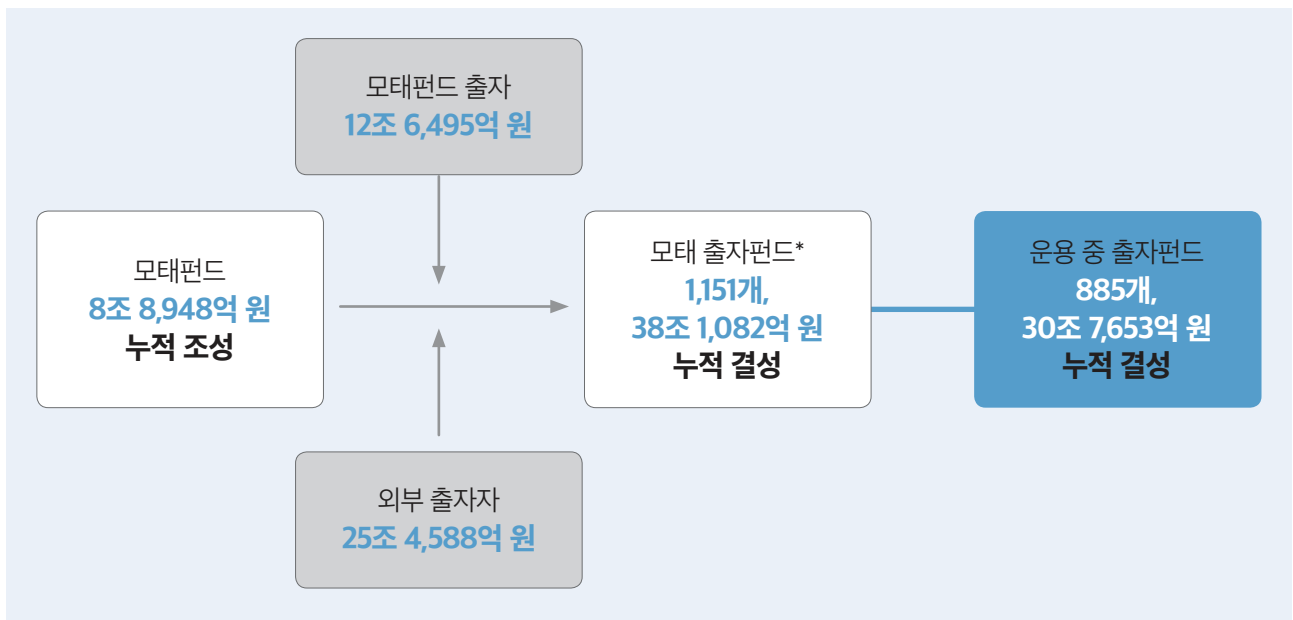
해당 보고서는 분기를 기준으로 발간되며,
이번호에서는 2023년 2분기 데이터를 분석하였습니다.

01 모태펀드 개요

* 벤처투자조합, 신기술사업투자조합, 경영참여형사모집합투자기구(PEF), 기업구조조정조합(CRC), 개인투자조합 포함
 ** 전체 투자실적은 업체 수 중복을 제거한 수치

2023년 6월 말 기준 한국모태펀드(이하 ‘모태펀드’)의 누적 조성재원은 총 8조 8,948억 원이다. 외부출자금은 소폭 증가한 25조 4,588억 원을 유치하여 누적으로 1,151개*, 38조 1,082억 원 규모의 출자펀드를 결성하였다. 이중 운용 중인 출자펀드는 885개, 30조 7,653억 원 규모이다. 모태펀드 설립 이후 현재까지 9,487개 사에**에 투자가 집행되었다.

그림 1 – 모태펀드 운용 현황



02

모태 출자펀드 결성

2023년 2분기 모태 출자펀드 신규 결성 조합

2023년 4~6월 신규 결성 펀드는 총 9개, 2,507억 원 규모이다. 이 중 가장 큰 규모로 결성된 펀드는 '신한 M&A-ESG 투자조합(GP: 신한벤처투자)'으로 600억 원 규모이다.

표 1 — 2023년 2분기 신규 결성 모태 출자펀드

(단위 : 억 원)

계정	성격	조합명	조합 유형	대표 운용사	결성 총액	모태 약정	결성일
중진	소셜임팩트	씨씨브이씨 ESG 임팩트 펀드 IV	벤처투자조합	쿨리지코너인베스트먼트	167	100	5.04
중진	M&A	신한 M&A-ESG 투자조합	벤처투자조합	신한벤처투자	600	300	5.12
중진	스마트대한민국	스마트 아이엠엠 살루스 헬스케어 벤처펀드 제2호	벤처투자조합	아이엠엠인베스트먼트	499	100	5.23
혁신모험	창업초기	퓨처플레이 파이오니어펀드 제1호	벤처투자조합	퓨처플레이	124	72	4.25
혁신모험	창업초기 루키	호라이즌유니콘투자조합 1호	벤처투자조합	호라이즌인베스트먼트	248	100	4.27
소재부품장비	소재부품장비	제이엑스 4호 투자조합	벤처투자조합	제이엑스파트너스	170	85	4.03
특허	IP 기반 지역기업	바인 넛지 IP기반 지역기업 - 디지털뉴딜 펀드	벤처투자조합	바인벤처스	208	113	6.20
특허	IP 직접투자	혁신 IP 기술사업화 투자조합	벤처투자조합	케이그라운드벤처스	302	180	6.26
특허	IP 기반 지역기업	인탑스 아이피 스케일업펀드	신기술	인탑스인베스트먼트	190	113	6.30

출처 한국벤처투자

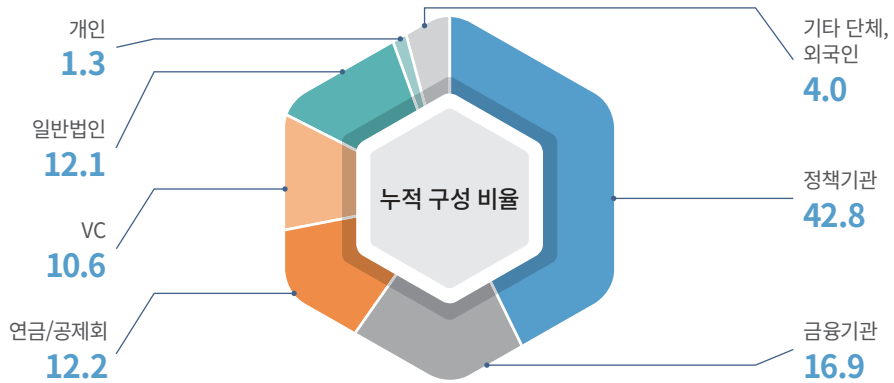
모태 출자펀드 출자자 구성(누적)

2023년 6월 말 현재 모태 출자펀드의 출자자 구성(누적)은 [그림 2], [표 2]와 같다. 모태펀드를 포함한 정책금융이 16조 2,980억 원(42.8%)을 출자하여 가장 큰 비중을 차지하였고, 다음은 금융기관 6조 4,579억 원(16.9%), 연기금 4조 6,573억 원(12.2%) 순으로 나타났다. 당해 연도 신규 결성된 출자펀드의 출자자 구성을 살펴보면 정책금융(3,039억 원) 다음으로, 금융기관(862억 원), 일반법인(542억 원) 순으로 나타났다. 누적 기준 출자금액 3위를 기록하고 있는 연금/공제회의 경우 이번 분기 70억 원을 출자하며 가장 낮은 순위를 기록하였다.

출처 한국벤처투자

그림 2 - 모태 출자펀드 출자자 구성 현황(누적)

(단위: %)



출처 한국벤처투자

표 2 - 모태 출자펀드 출자자 구성 현황(누적)

(단위: 억 원)

구분	정책기관	금융기관	연금/공제회	VC	일반법인	개인	기타 단체, 외국인	합계
2023.06	3,039	862	70	504	542	227	215	5,459
누적	162,980	64,579	46,573	40,306	46,079	5,143	15,423	381,082

* 결성연도 기준

※ - 조합원 분류기준(KVCA 기준 참고)

구분	상세분류	분류기준	
정책 금융	모태펀드	한국벤처투자에서 운영하는 한국모태펀드	
	기타 정책기관	정부, 지자체, 기금(국가재정법 제5조에 따른 정부기금 등 공적 기금), 산업은행, 기타 모펀드	
	성장금융	한국성장금융	
민간 출자	금융기관(산은 제외)	은행, 저축은행, 보험사, 증권사, 집합투자기구, 여전사, 신기술조합, 금융투자업, 벤처투자조합, VC 등	
	연금/공제회	연금	국민연금, 기업연금 등
		공제회	경찰공제회, 과학기술인공제회, 군인공제회, 대한소방공제회, 지방행정공제회, 교직원공제회, 지방재정공제회, 교정공제회 등
	벤처캐피탈(VC)	업무집행조합원(창투자, 신기술사, LLC, 창업기획사 등)	
	일반법인	영리 목적의 법인	
	개인	개인 및 특정금전신탁	
	기타 단체, 외국인	KIF, 재단, 사단, 학교법인, 종교단체 등 외국 소재 개인 및 법인	

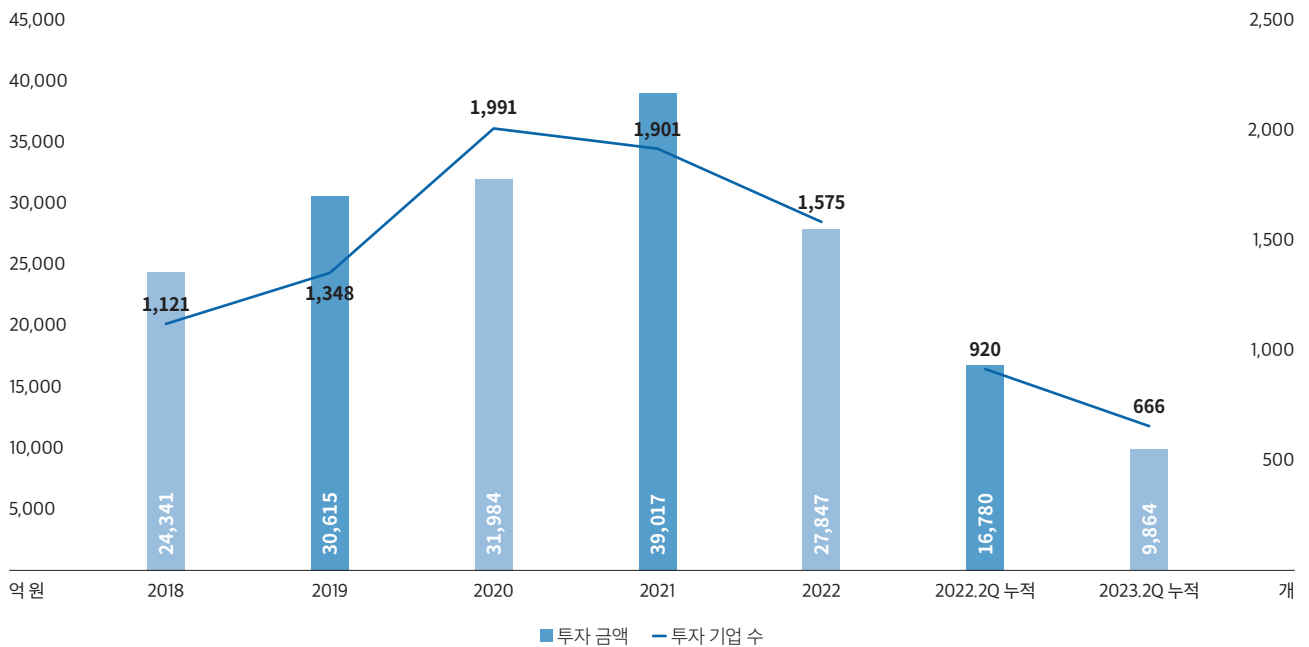
03

모태 출자펀드 투자

모태 출자펀드 신규 투자 동향

2023년 2분기 누적 기준 321개 모태 출자펀드가 666개 기업에 총 9,864억 원을 투자하였다. 2023년에도 벤처투자심리 위축이 계속됨에 따라 이번 분기 투자금액과 기업 수 기준 모두 전년 동기 대비 각각 41.2%, 27.6% 감소하였다.

그림 3 — 최근 5년 투자 추이



* 2023년 6월 말 기준 데이터

** 2018~2022년 투자금액은 해당 기말시점 고정금액

출처 한국벤처투자

투자금액 상위 기업

2023년 2분기를 기준으로 모태 출자펀드에서 투자한 전체 투자 건을 살펴보면 평균 14.8억 원을 투자하며 평균 투자금액이 직전분기(13.2억 원)에 비해 증가한 모습을 보였다. 투자금액 상위 10개 기업의 평균 투자금액 역시 124.5억 원을 기록하며 직전분기 수치 77.2억 원에 비해 증가하였다. 투자금액 상위 10개 기업은 [표 3]과 같다.

출처 한국벤처투자

* 기업에서 공개를 원하지 않는 경우
기업명을 비실명 처리함

표 3 — 2023년 2분기 기준 모태 출자펀드 투자금액 상위 10개 사

(단위: 개, 억 원)

순위	투자기업명	업종 분류(대)	업종 분류(중)	투자 출자펀드 수	투자금액
1	쿼타랩	유통/서비스	전문서비스	1	220
2	엔켐	화학/소재	화학물질/제품	1	200
3	에스티머티리얼즈	전기/기계/장비	전기장비	1	120
4	포스크리에이티브파티	영상/공연/음반	영상	7	120
5	보백씨엔에스	전기/기계/장비	전기장비	4	115
6	오름테라퓨틱	바이오/의료	의료용물질/의약품	4	115
7	에이피알	화학/소재	화학물질/제품	3	90
8	블루웨이브아이피	유통/서비스	전문서비스	2	90
9	아이디어허브	유통/서비스	전문서비스	2	88
10	티씨엠에스	기타	기타	5	87

업력별 신규 투자

* 총 투자기업 수 666개(조합 간 업체 수 중복을 제거한 수치)

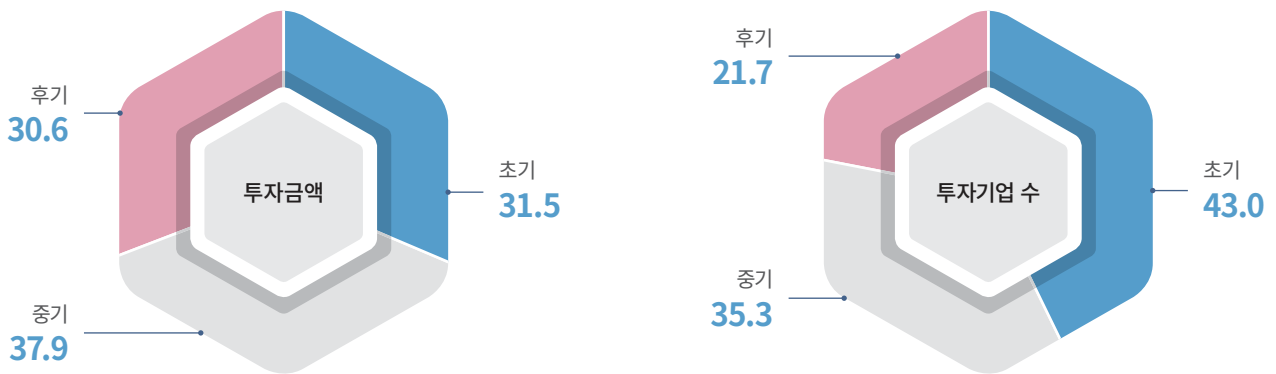
2023년 2분기 기준으로 모태 출자펀드 신규 투자를 업력별로 나누어 살펴보면 창업 후 3년 이내 초기기업에는 3,111억 원(31.5%), 3년 초과 7년 이하인 중기기업에 3,735억 원(37.9%), 창업 후 7년 초과된 후기기업에 3,018억 원(30.6%)이 투자되었다. 투자기업 수* 기준으로 살펴보면 초기기업 289개 사(43.0%), 중기기업 237개 사(35.3%), 후기기업 146개 사(21.7%) 순이다.

업력별 세부사항을 살펴보면, 전년 동기 대비 가장 크게 투자금액이 감소한 업력은 중기로 전년 동기 대비 투자금액이 49.7% 감소하였다. 그 뒤를 이어 초기기업에 대한 투자금액은 전년 동기 대비 44.8%, 후기기업은 20.6% 감소하였다.

단위기업 당 투자금액 역시 모든 업력에서 전년 대비 감소세를 보였다. 후기기업의 단위기업 당 투자금액은 20.7억 원을 기록하며 전년 동기 대비 16.8% 감소하였다. 중기기업은 전년 동기 대비 23.0% 감소한 15.8억 원, 초기기업은 전년 동기 대비 28.5% 감소한 10.8억 원을 기록하였다. 다만, 직전분기와 비교할 때에는 초기 및 중기 기업의 단위기업 당 투자금액은 증가세를 보였다.

그림 4 — 2023년 2분기 누적 모태 출자펀드 업력별 신규 투자

(단위: %)



출처 한국벤처투자

지역별 신규 투자 및 업종별 신규 투자

2023년 2분기 누적 기준 모태 출자펀드 신규투자를 지역별로 살펴보았을 때 서울, 경기, 인천을 포함한 수도권 소재 기업에 대한 투자금액은 6,737억 원(68.3%)으로 가장 높은 비중을 차지하였다. 비수도권 기업에 대한 투자는 2,777억 원(27.3%), 해외 소재 기업에 대한 투자는 350억 원(3.6%) 이루어진 것으로 나타났다. 전체 투자규모는 전년 동기 대비 41.5% 감소하였는데, 그중에서도 해외 소재 기업에 대한 투자가 전년 동기 대비 72.0% 감소하며 가장 큰 감소율을 보였다. 수도권 기업 및 비수도권 기업에 대한 투자금액도 각각 전년 대비 43.2%, 25.9% 감소하였다. 권역별 투자기업 수를 살펴보면 수도권 소재의 기업 462개 사(69.4%), 비수도권 소재 기업 182개 사(27.3%), 해외 소재 기업 22개 사(3.6%)에 투자가 이루어졌다. 이는 전년 동기 대비 모든 권역에서 투자기업이 감소한 수치이다.

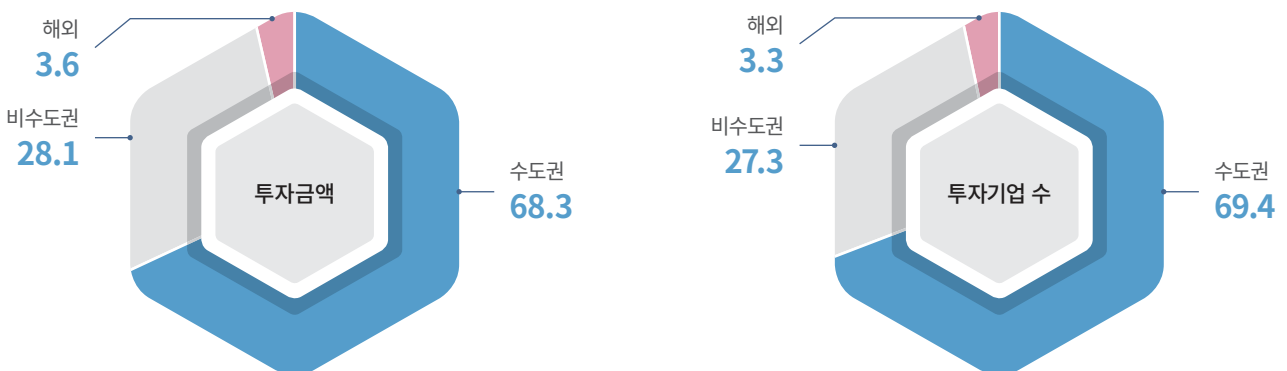
수도권의 경우 전년 동기 대비 투자금액 및 투자기업 수 모두 하락세를 보였다. 서울의 경우 328개 사(-32.4% YoY)에 4,813억 원(-43.2% YoY)의 투자가 이루어졌으며, 경기의 경우 121개 사(-14.2% YoY)에 1,798억 원(-44.6% YoY)의 투자가 이루어졌다. 반면 인천의 경우 전년 동기 대비 투자금액은 126억 원으로 11.9% 감소하였지만, 투자기업 수(13개, +30.0%)는 상승하였다.

5대 광역시의 경우 110개 기업에 1,575억 원의 투자가 이루어지며, 전체 투자금액의 16.0%를 차지하였다. 5대 광역시 중 대전 지역에는 817억 원이 투자되며 5대 광역시 중 투자금액 1위를 차지한 반면, 울산에는 17억 원이 투자되며 가장 낮은 수치를 보였다.

기타 지방의 경우 72개 기업에 1,202억 원이 투자되었는데 이는 전년 동기 대비 94개 사, 1,950억 원에 비해 기업 수 및 투자금액 모두 하락한 수치이다. 투자금액 기준으로는 경북 지역이 290억 원이 투자되며 1분기에 이어 기타 지방 내에서는 가장 큰 투자규모를 기록하였다. 단위기업 당 투자금액의 경우 충청지역이 43.0억 원으로 모든 지역에서 가장 높은 수치를 기록하였다.

그림 5 — 2023년 2분기 모태 출자펀드 지역별 신규 투자

(단위: %)



* 총 투자기업 수 666개(조합 간 업체 수 중복을 제거한 수치)

** 지역 구분 기준: 수도권-서울, 인천, 경기, 비수도권-(5대 광역시) 부산, 대구, 광주, 대전, 울산, (지방) 강원, 경남, 경북, 전남, 전북, 제주, 충남, 충북, 세종
출처 한국벤처투자

2023년 2분기 출자펀드 신규투자 비중이 가장 높은 업종은 ICT서비스로 총 2,112억 원이 투자되며 전체 투자 규모의 21.4%를 차지하였다. 그 뒤를 이어 바이오/의료 1,558억 원(13.6%), 유통/서비스 1,305억 원(13.2%)으로 2위, 3위를 기록하였다. 단위기업 당 투자금액은 화학/소재가 18.7억 원으로 모든 업종 중 가장 높은 수치를 기록하였으며, 그 뒤를 이어 전기/기계/장비가 18.2억 원으로 2위를 기록하였다.

그림 6 — 2023년 2분기 모태 출자펀드 업종별 신규 투자

(단위: %)



번호	구분	비중(업체)
1	ICT서비스	21.4%
2	바이오/의료	15.8%
3	유통/서비스	13.2%
4	영상/공연/음반	13.0%
5	전기/기계/장비	12.9%
6	기타	8.0%
7	화학/소재	7.2%
8	ICT제조	5.5%
9	게임	3.1%

번호	구분	비중(업체)
1	ICT서비스	24.6%
2	유통/서비스	17.7%
3	바이오/의료	13.6%
4	영상/공연/음반	12.4%
5	전기/기계/장비	9.9%
6	기타	7.3%
7	ICT제조	5.8%
8	화학/소재	5.4%
9	게임	3.4%

출처 한국벤처투자

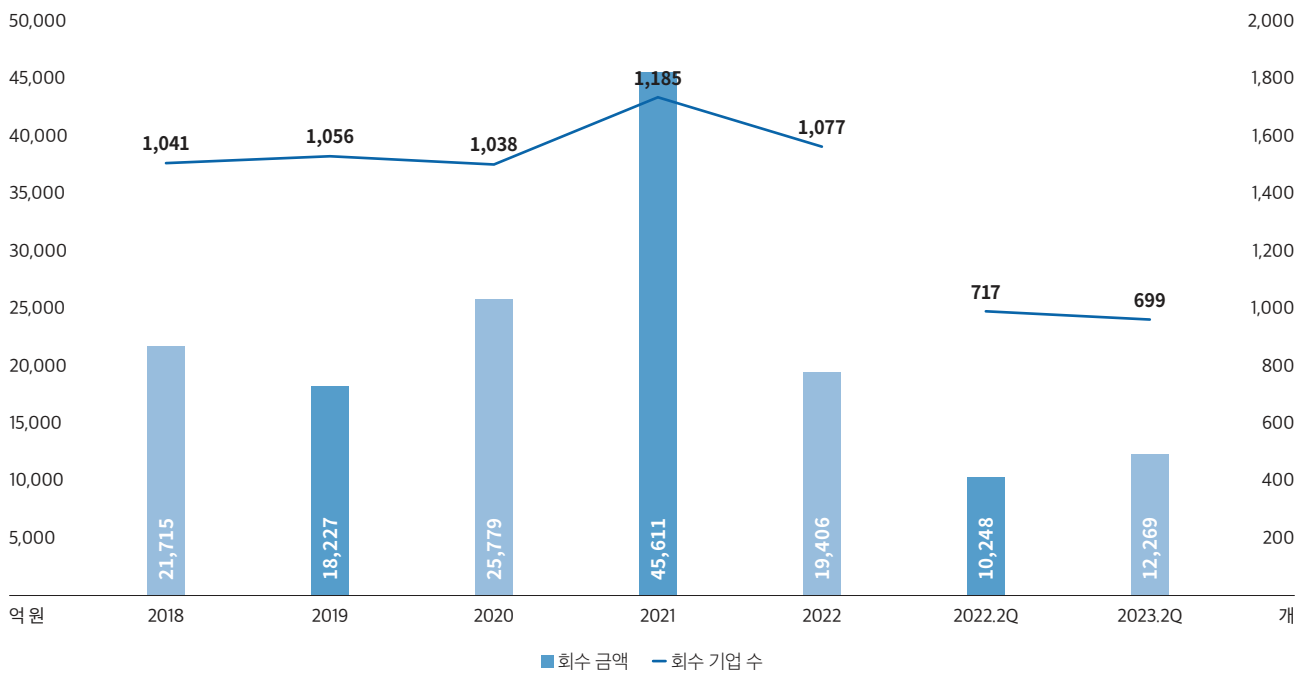
04

모태 출자펀드 회수

모태 출자펀드 회수 동향

2023년 2분기 누적 기준 404개 모태 출자펀드가 투자한 699개 기업을 통해 총 1조 2,269억 원 (회수원금 5,004억 원, 회수수익 7,265억 원)을 회수하며, 투자원금 대비 2.5배의 회수 수익배수를 기록하였다. 전년 동기 대비 회수 규모는 금액 기준으로 19.7% 증가했으며, 기업 수 기준으로는 2.5% 감소하였다.

그림 7 - 최근 5년 누적 회수 추이



* 2023년 6월 말 기준 데이터

출처 한국벤처투자

회수금액 및 업종별 회수 동향

업종별 기준으로 2023년 2분기 누적 기준 ICT서비스(3,057억 원, 24.9%)와 게임(2,182억 원, 17.8%)의 회수가 이루어지며 회수금액으로 각각 1, 2위를 기록하였다. 세부적으로 살펴보면 ICT서비스 내에서는 소프트웨어가 2,870억 원(23.4%)의 회수가 이루어지며 여전히 회수금액 기준으로 업종 내 높은 비중을 차지하고 있다. 이는 2023년 2분기 누적 기준 ICT서비스에 속한 하나의 기업에서 664.2억 원의 회수가 이루어진 영향이 크다. 해당 기업 사례를 제외하고도 ICT서비스 기업들의 다수가 회수 관련 상위권에 포진해있는데 회수총액 기준 5개, 수익배수 기준 3개의 기업이 상위 10위권 내에 포진해있다.

모태 출자펀드 투자기업 IPO 현황

모태 출자펀드가 투자한 기업 중 2023년 2분기에 신규 상장한 기업은 8개 사이다. 2023년 6월 말 기준 신규상장을 추진하고 있는 기업 중 모태 출자펀드가 투자한 기업의 수는 11개 사이다.

출처 KRX 상장공시시스템

표 4 — 2023년 2분기 모태 출자펀드 투자기업 신규 상장 현황

(단위: 억 원)

* SPAC합병 제외, 코넥스→코스닥 이전상장 포함

투자기업명	시장 구분	기업 설립 연월	상장 연월	공모금액 (모집총액)	상장일 시가총액	주요 제품/서비스
오픈놀	코스닥	2012.04	2023.06	165	814	미니인턴플랫폼 (커리어 및 채용 플랫폼)
시큐센	코스닥	2011.11	2023.06	58	545	디지털 금융 서비스 구축, 모바일 보안솔루션, 생체인증 전자서명
큐라티스	코스닥	2016.07	2023.06	140	1,219	백신 및 면역증강제 개발제조업, CMO/CDMO
나라셀라	코스닥	1990.01	2023.06	290	921	와인 도소매
기가비스	코스닥	2004.02	2023.05	954	10,153	반도체 기판용 광학검사 및 수리장비
씨유박스	코스닥	2010.05	2023.05	225	1,061	SI얼굴인식 시스템, SI얼굴인증 솔루션, AI 객체인식 솔루션, SI데이터 플랫폼
트루엔	코스닥	2005.01	2023.05	300	1,346	IP 카메라, 영상스트리밍솔루션, IoT기기 및 서비스
에스바이오메딕스	코스닥	2005.10	2023.05	135	1,216	즐기세포 치료제 연구 및 개발

출처 KRX 상장공시시스템

표 5 — 2023년 2분기 모태 출자펀드 투자기업 상장 추진 현황

(단위: 억 원)

* SPAC합병 제외, 코넥스→코스닥 이전상장 포함

** 2023년 6월 말 기준

투자기업명	시장 구분	기업 설립 연월	진행 상태	주요 제품/서비스
컨텍	코스닥	2014-12-19	심사 중	우주 지상국 설계 용역, 데이터 수신, 영상 전처리, 영상 활용 서비스
블루엠텍	코스닥	2015-03-26	심사 중	의약품 도매 플랫폼
에이에스텍	코스닥	2005-03-15	심사 중	자외선 차단제 원료 및 항혈소판 원료 제조
디앤디파마텍	코스닥	2014-11-28	심사 중	신약 개발
에이직랜드	코스닥	2016-04-11	심사 승인	반도체 전기 전자 제품 제조 조립 납품 판매업
이에이트	코스닥	2012-05-07	심사 중	소프트웨어 개발 및 공급
피노바이오	코스닥	2017-02-08	심사 중	항체약물접합체(ADC) 및 저분자 신약 개발
켈리타스반도체	코스닥	2017-02-01	심사 승인	초고속 통신용 반도체 집적회로
큐로셀	코스닥	2016-12-01	심사 중	항암 유전자세포치료제
그린리소스	코스닥	2011-04-06	심사 승인	기초화학물제조업, 분말야금제품 제조업 등
코초테크놀로지	코스닥	1999-05-26	상장 예정	컴퓨터주변기기(LCD모니터, CPU보드, DSP보드), 산업용컴퓨터 제조/전송통제 S/W 개발



MarketWatch

2

해외 VC 시장 동향

해외 VC 시장 관련 해외 발간 보고서 내용을 분기별로 소개합니다.

이번 호에서는 National Venture Capital Association,

PitchBook, CB Insights에서 발간한

2023년 2분기 보고서 내용을 담았습니다.

01

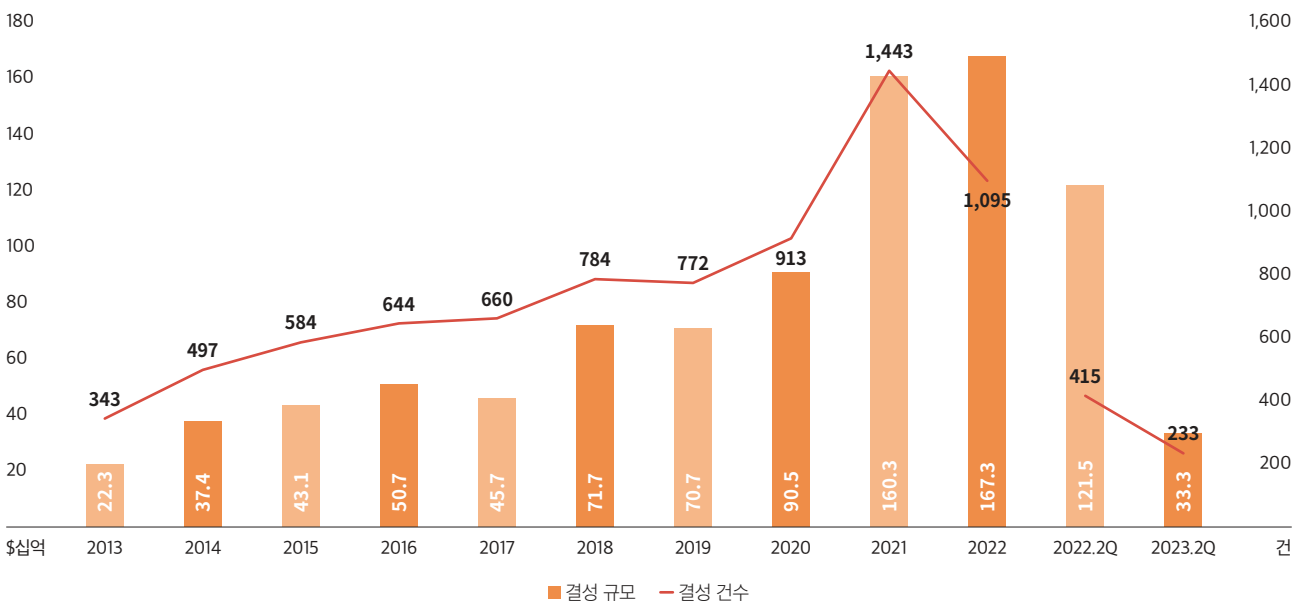
미국 벤처캐피탈 시장 동향 (Venture Monitor, 2023년 2분기)

결성(Fundraising)

* Venture Monitor는 National Venture Capital Association(이하 NVCA)과 PitchBook이 미국 벤처캐피탈 시장을 조사 분석하여 분기별로 발간하는 보고서이다.

2023년 2분기 동안 233개의 펀드에서 총 333억 달러 규모의 펀드가 조성되어 전년도 2분기와 비교하면 결성규모와 결성금액이 모두 감소하였다. VC시장에 큰 영향을 준 최근의 지속적인 기준금리 인상은 벤처생태계의 모든 부문과 단계에 영향을 미쳤으며, 특히 펀드결성에 부정적으로 작용하여 6년 만에 펀드결성이 최저치를 기록하는 모습을 보였다.

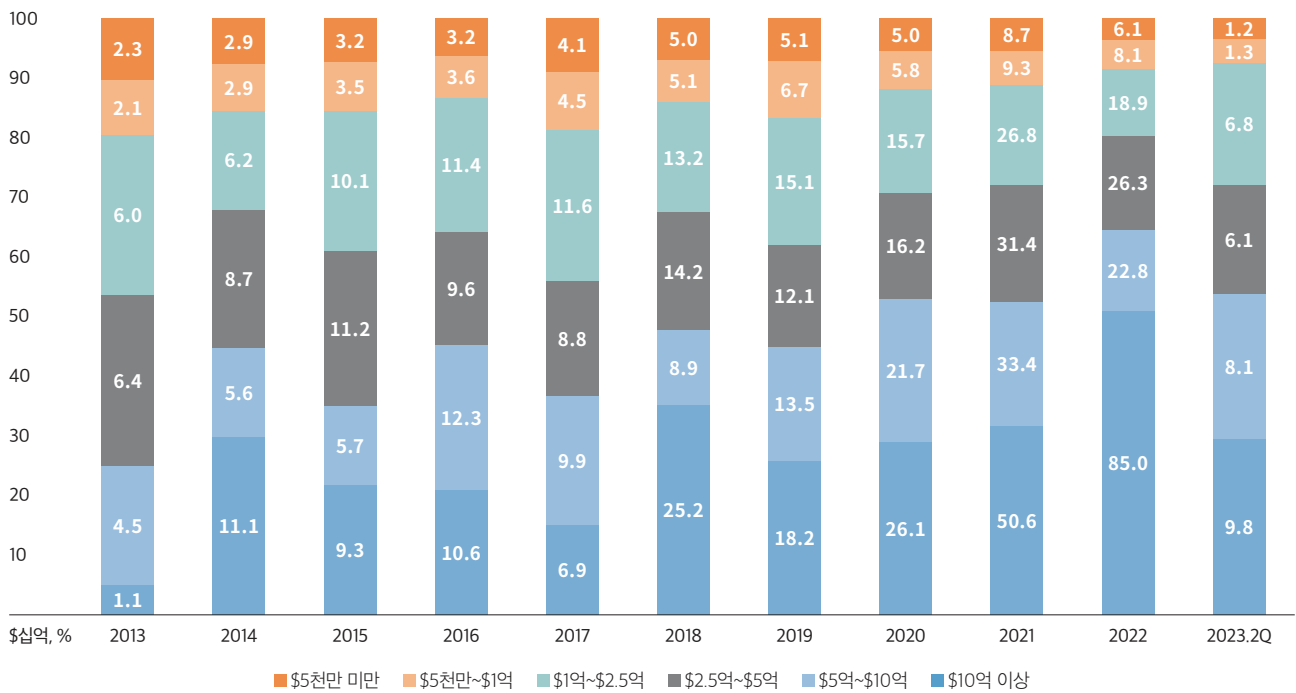
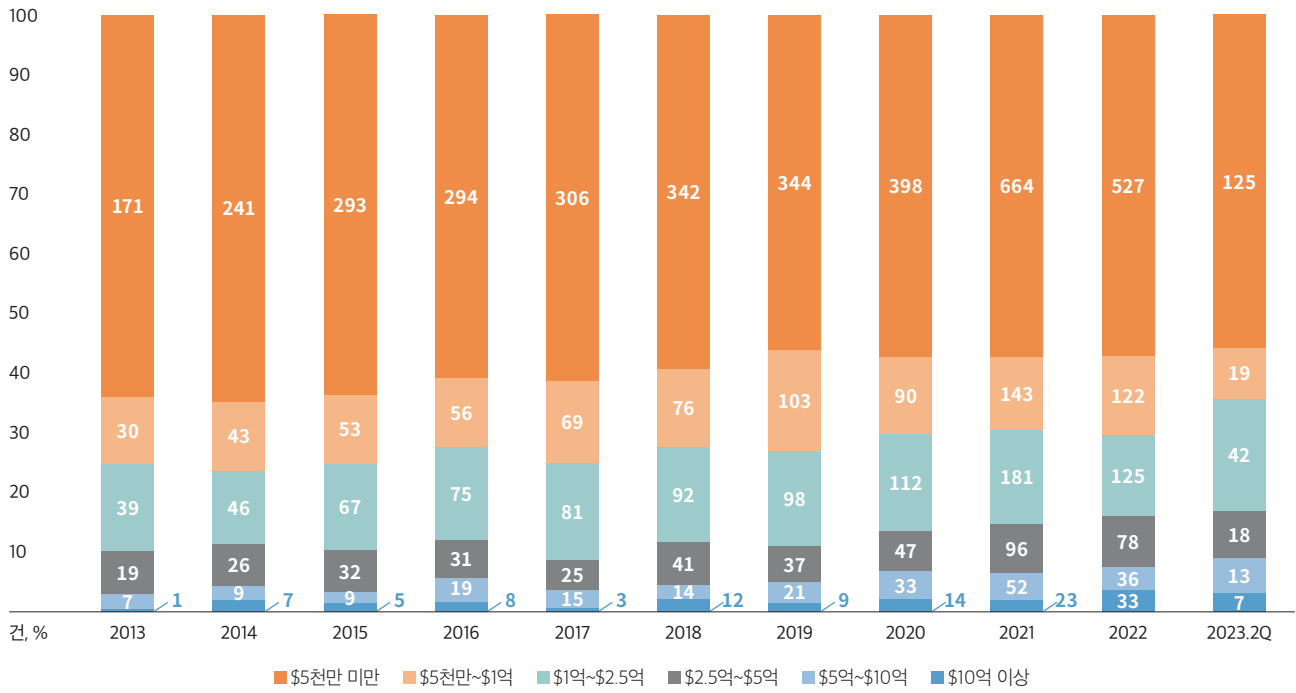
그림 1 - 미국 VC 펀드 결성 현황



출처 PitchBook-NVCA Venture Monitor

이번 2분기에도 결성된 펀드의 결성규모 구간별 비중을 보면, 5억 달러 이상의 대형 펀드에 약 54%에 이를 정도로 집중되는 모습을 보이고 있다. 또한 5천만 달러 미만의 소규모 펀드의 비중이 건수와 금액 모두 10년 중 최저치를 기록하고 있다. 이러한 양상은 신홍 운용사에 부정적인 영향을 미치고 있으며, 향후에도 오랜 기간 펀드결성이 어려울 것으로 예상된다. 신홍 운용사는 2023년의 남은 기간과 2024년까지 펀드결성 활동을 중단할 가능성이 높을 것이라는 의견도 있다.

그림 2 — 미국 VC 펀드 결성규모 구간별 비중: 건수(상) 금액 합계 기준(하)

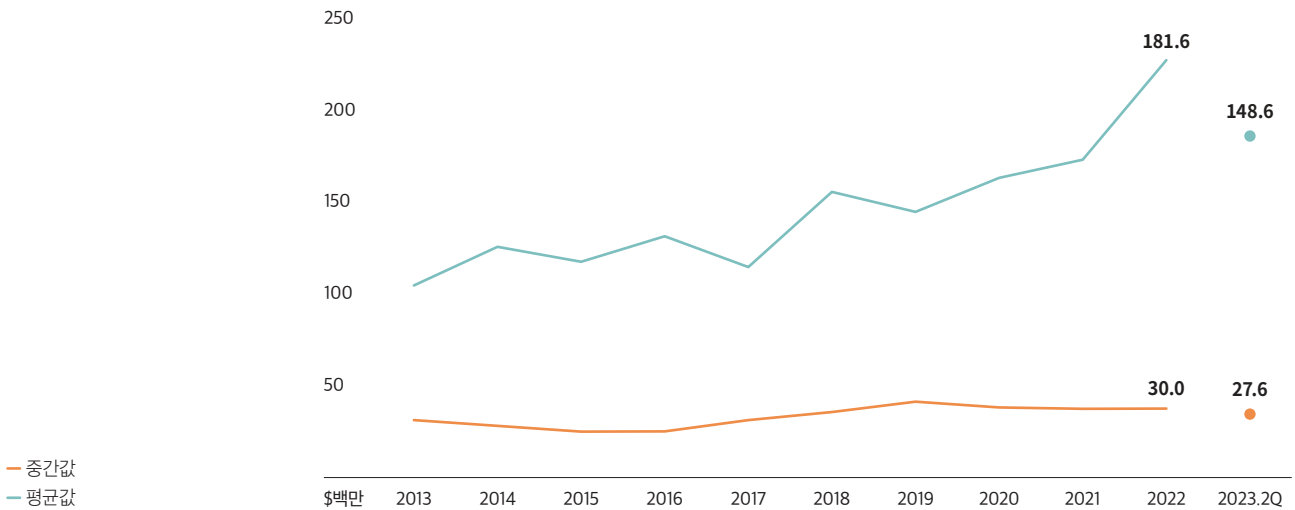


출처 PitchBook-NVCA Venture Monitor

VC 펀드의 결성 규모가 다소 줄어든 모습을 볼 수 있는데, 2023년 2분기의 펀드 결성 규모의 중간값과 평균값은 각각 2,760만 달러 및 1억 4,860만 달러를 기록하여 전년도의 3,000만 달러 및 1억 8,160만 달러에 비해 각각 44.9%, 5.4% 감소하였다.

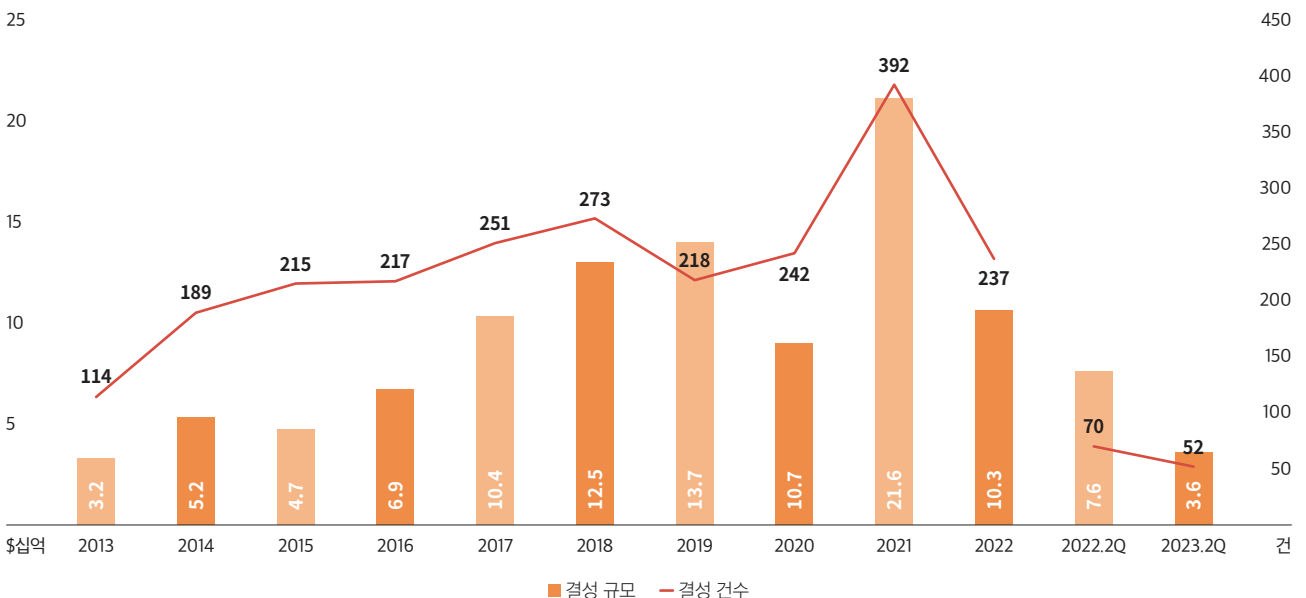
출처 PitchBook-NVCA
Venture Monitor

그림 3 — 미국 VC 펀드 결성 규모 중간값과 평균값



앞선 내용과 마찬가지로 펀드의 결성규모 감소추세는 최초 펀드결성(first-time fundraising)에서도 나타나고 있다. 최초 펀드결성은 36억 달러(52건)를 기록하였는데, 이는 전년 동기 대비 76억 달러(70건)에 비해 53.0%(25.7%) 감소한 수치이다.

그림 4 — 미국 VC 최초 펀드결성(First-time fundraising) 활동

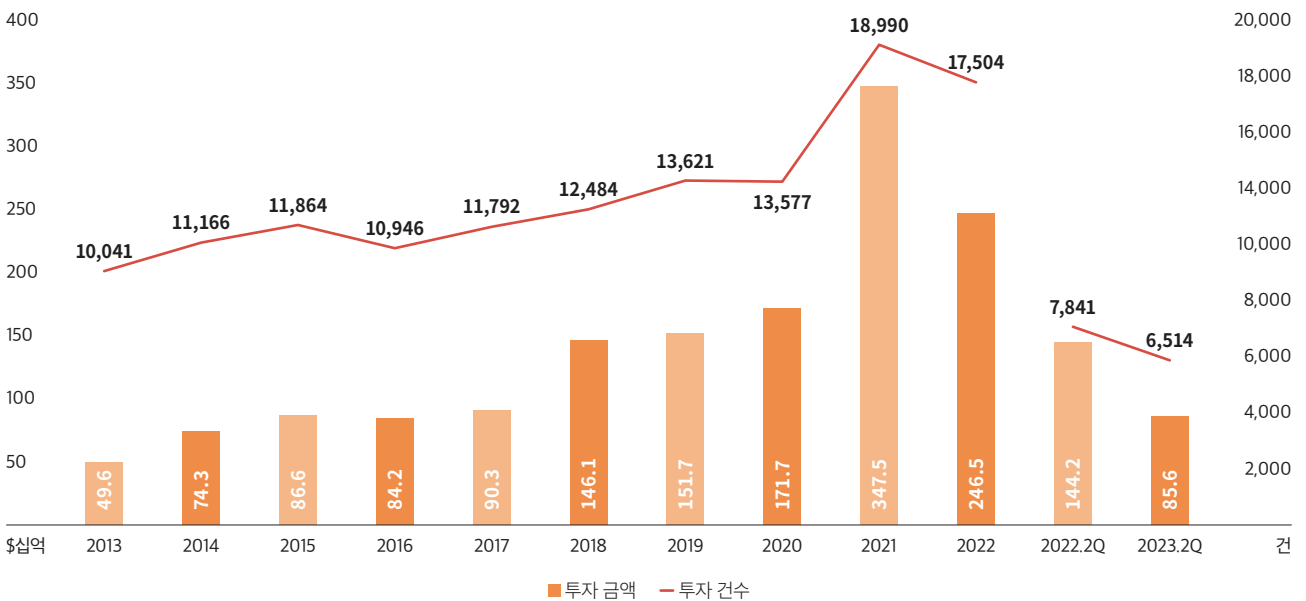


출처 PitchBook-NVCA Venture Monitor

투자(Deal)

2023년 2분기 동안 미국에서는 856억 달러(6,514건)의 투자 활동이 있었으며, 이는 전년 동기 대비 1,442억 달러(7,841건)의 투자에 비해 40.6%(16.9%) 감소한 수치이다. 살펴보면 거래 건수는 2021년 이전 수치보다 높지만, 가치는 낮고, 과거처럼 높은 수준의 대형거래는 이루어지지 않고 있으며, 대체적으로 시장에서의 투자활동은 미지근한 모습을 보이고 있다.

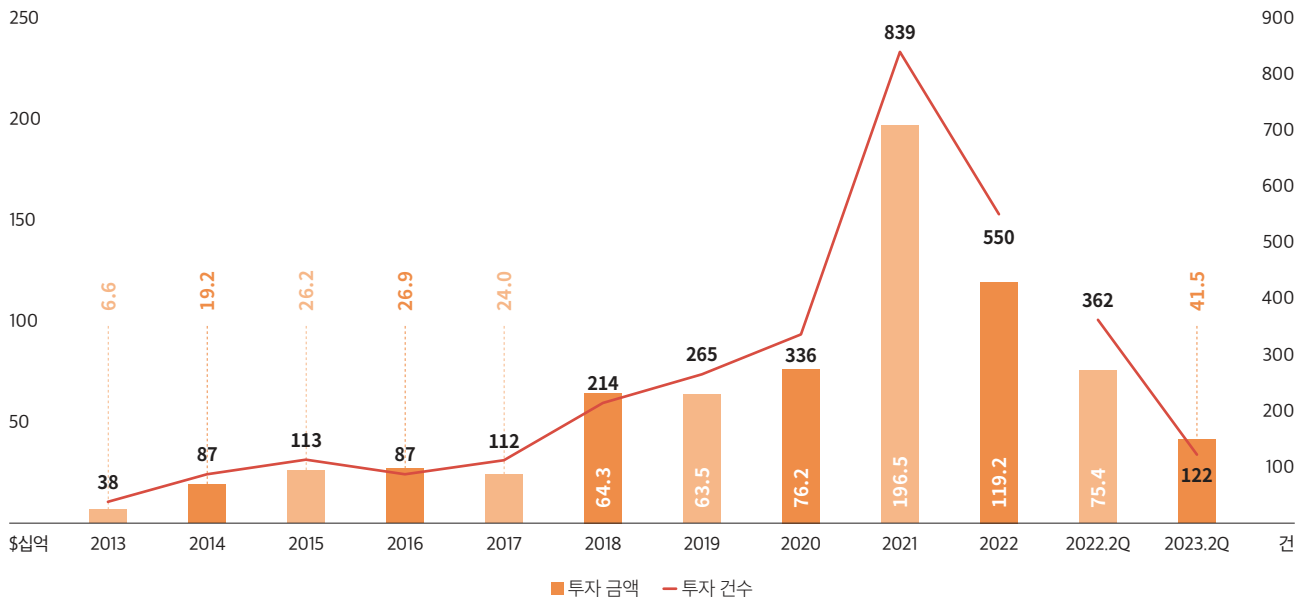
그림 5 — 미국 VC 투자 현황



출처 PitchBook-NVCA Venture Monitor

2023년 2분기의 메가-라운드(415억 달러(122건))를 기록하며 전년 동기의 754억 달러(362건)에 비해 45.0%(66.3%) 감소하였다. 2021년에 최고 수준 달성 이후 지속적으로 하락하고 있으며, 이러한 상황은 투자자들이 여전히 불안정한 외부환경에 대해 경계하는 모습을 보여주고 있다.

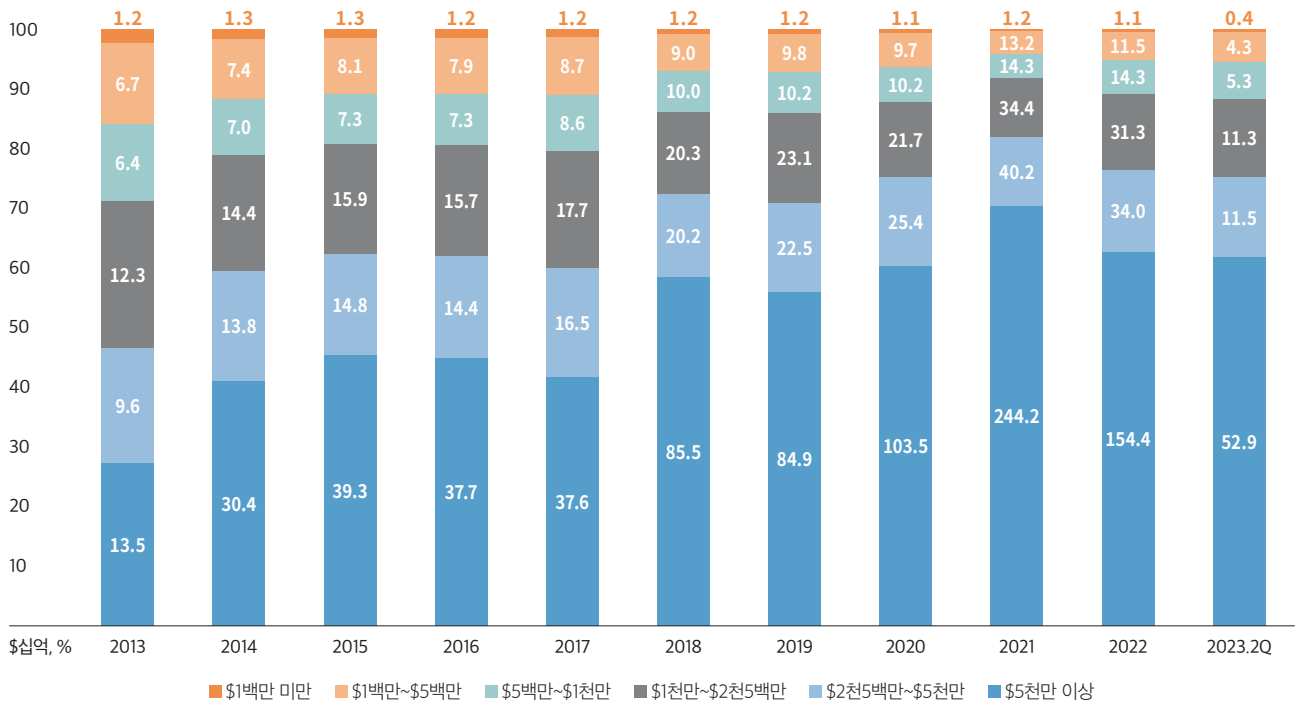
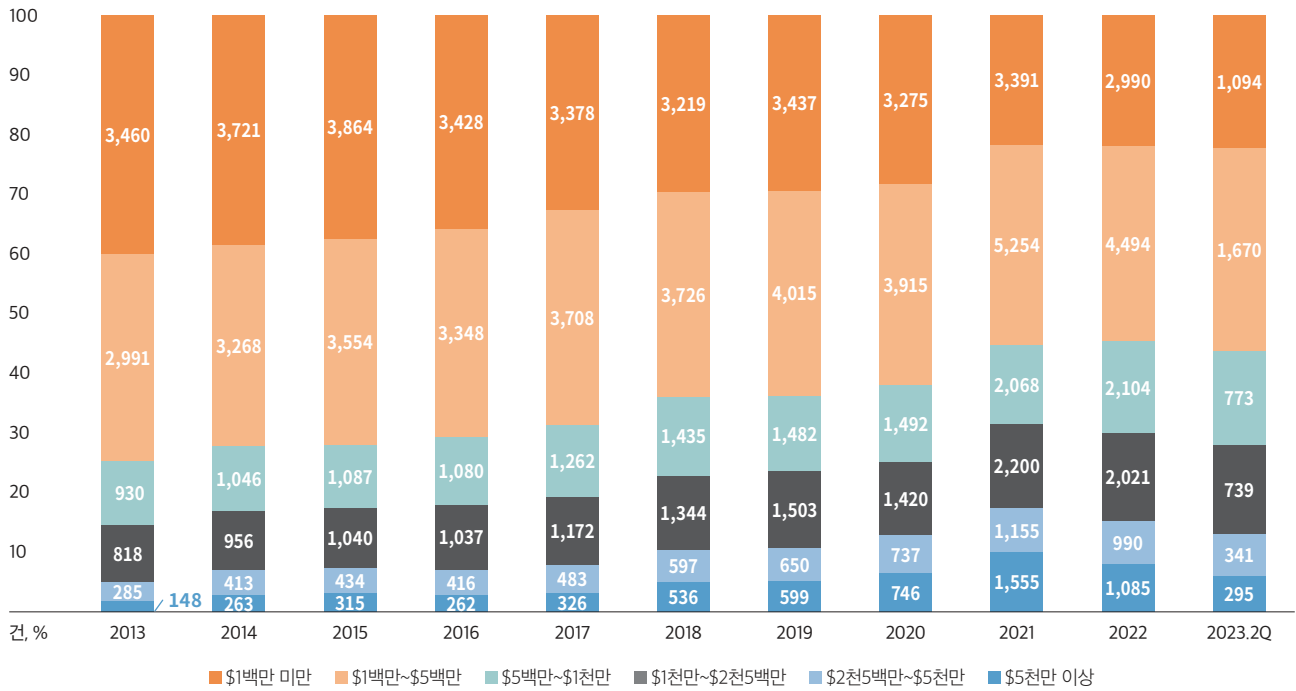
그림 6 — 미국 VC 메가-딜 현황



출처 PitchBook-NVCA Venture Monitor

2023년 2분기 미국의 VC 투자 규모 구간별 비중을 살펴보면 5,000만 달러 이상 대형 투자가 차지하는 비중이 건수 기준 6.0%, 금액 합계 기준 61.7%이다. 1분기의 5.8%, 59.4%와 비슷한 추세를 보이고 있으며, 결과적으로 VC 규모별 비중에서 대형 투자가 대부분을 차지하고 있다는 것을 알 수 있다.

그림 7 — 미국 VC 투자 규모 구간별 비중: 건수(상) 금액 합계 기준(하)

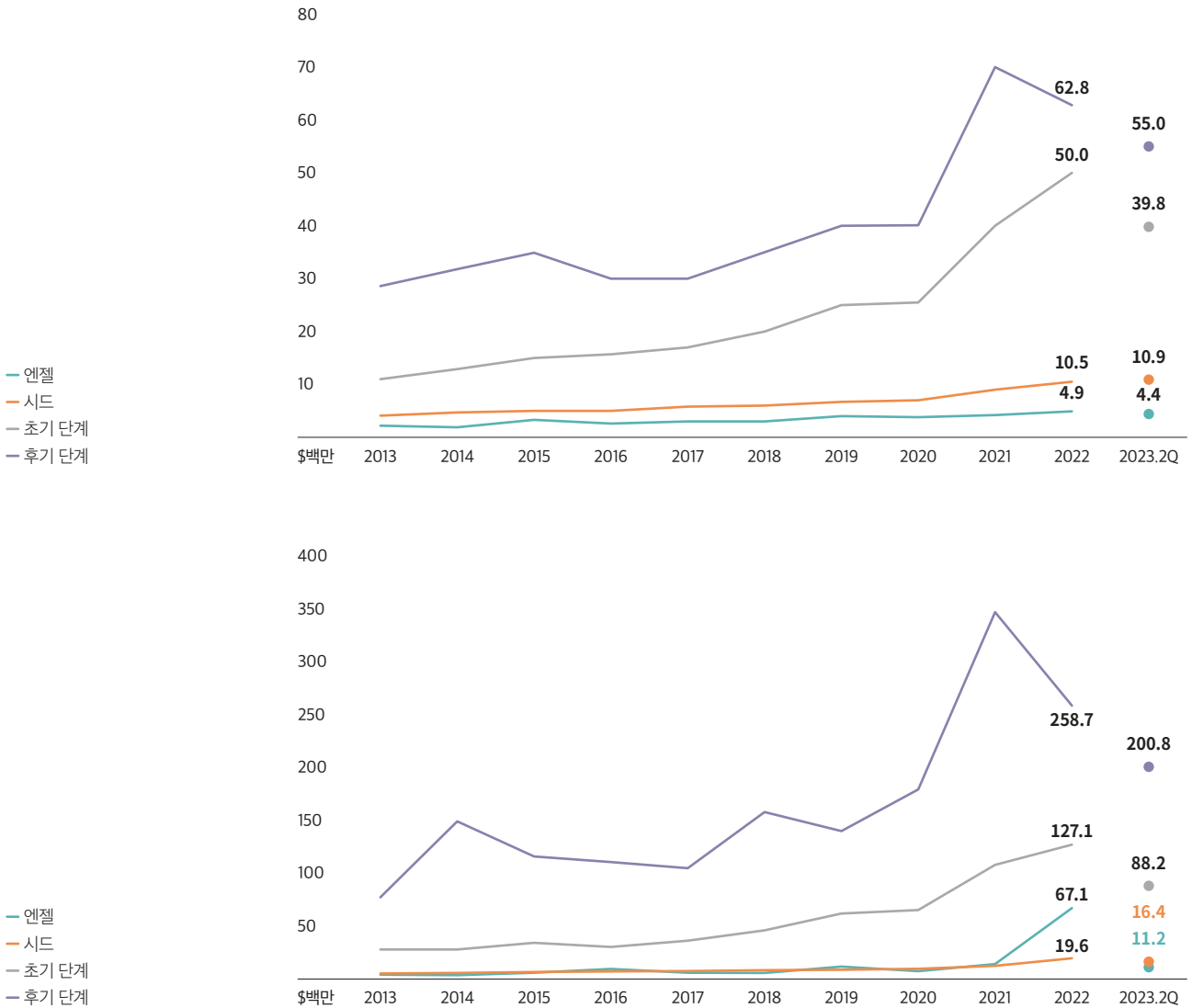


출처 PitchBook-NVCA Venture Monitor

2023년 2분기 VC시장의 자금경색 상황은 기업의 상황을 더욱 악화시키는데 자세히 살펴보면, 시드단계의 기업가치 중간값을 제외하면 모든 단계의 기업가치가 지속적으로 하락하고 있다는 점이다. 투자자들이 포트폴리오 회사에 대한 소진을 줄이고, 향후 투자를 위해 자본을 비축하는 데 집중하는 경향이 짙어지고 있다.

출처 PitchBook-NVCA
Venture Monitor

그림 8 — 미국 VC 단계별 기업가치 중간값(상)/평균값(하)

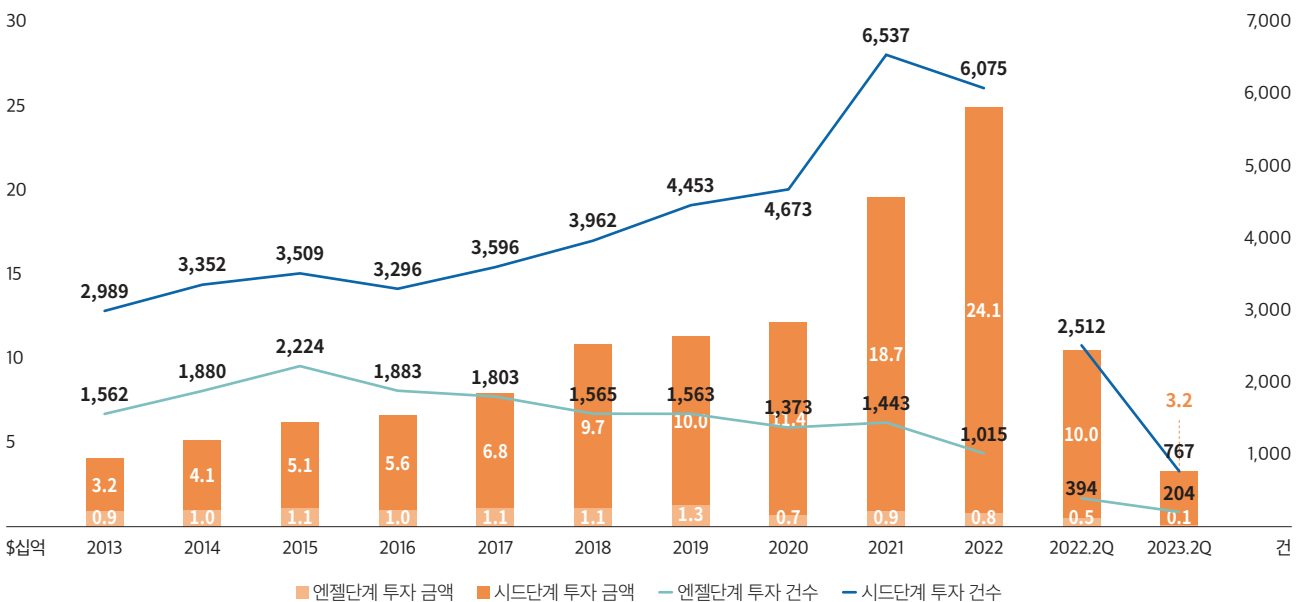


엔젤/시드 투자(Angel/Seed) 및 최초 투자유치(First-time financing)

2023년 2분기의 엔젤 단계에서는 2억 달러(423건), 시드 단계에서는 66억 달러(1,810건)가 투자되었다. 엔젤 단계의 경우 전년 동기 대비 5억 달러(394건)의 투자에 비해 금액은 63.5% 감소하였으며, 건수는 7.4% 증가하였다. 시드 단계의 경우에는 전년 동기 100억 달러(2,512건)의 투자에 비해 33.9%(27.9%) 감소하였다.

거래가치 하락과 VC투자 둔화는 특히 초기단계인 엔젤/시드단계의 투자감소에 큰 영향을 주었으며, 향후에도 쉽게 회복되지 않을 것이라는 의견이 지배적이다.

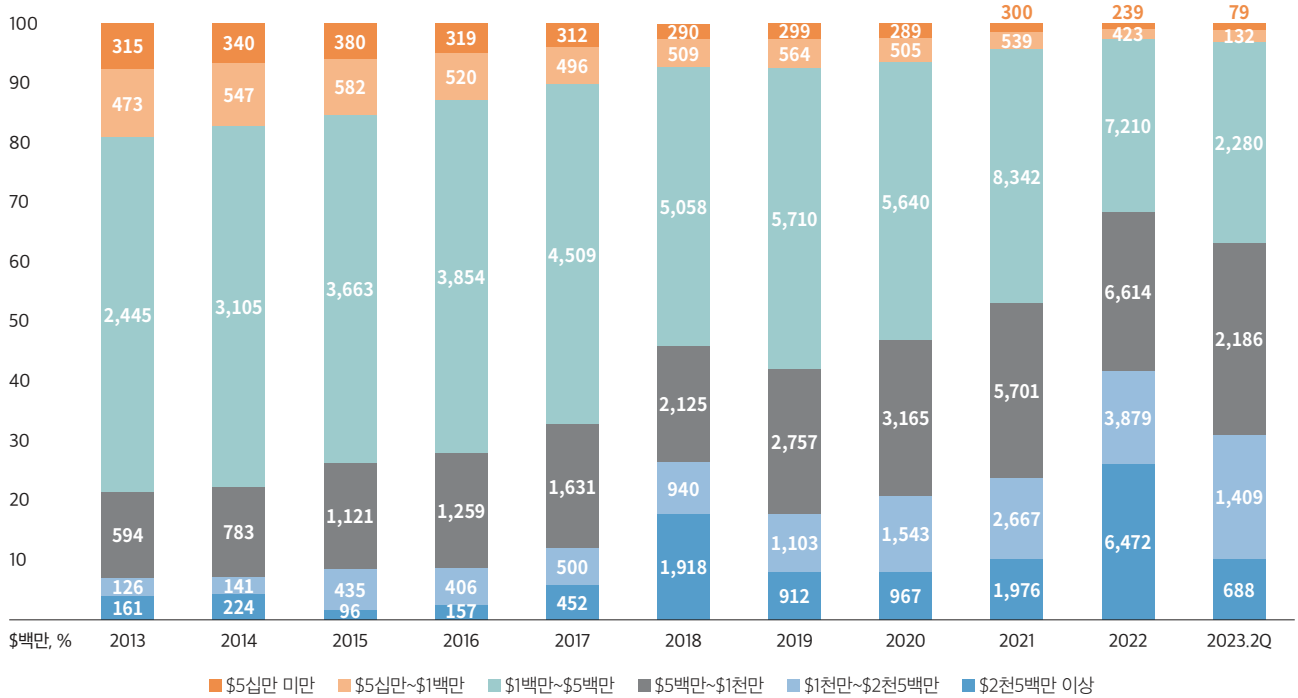
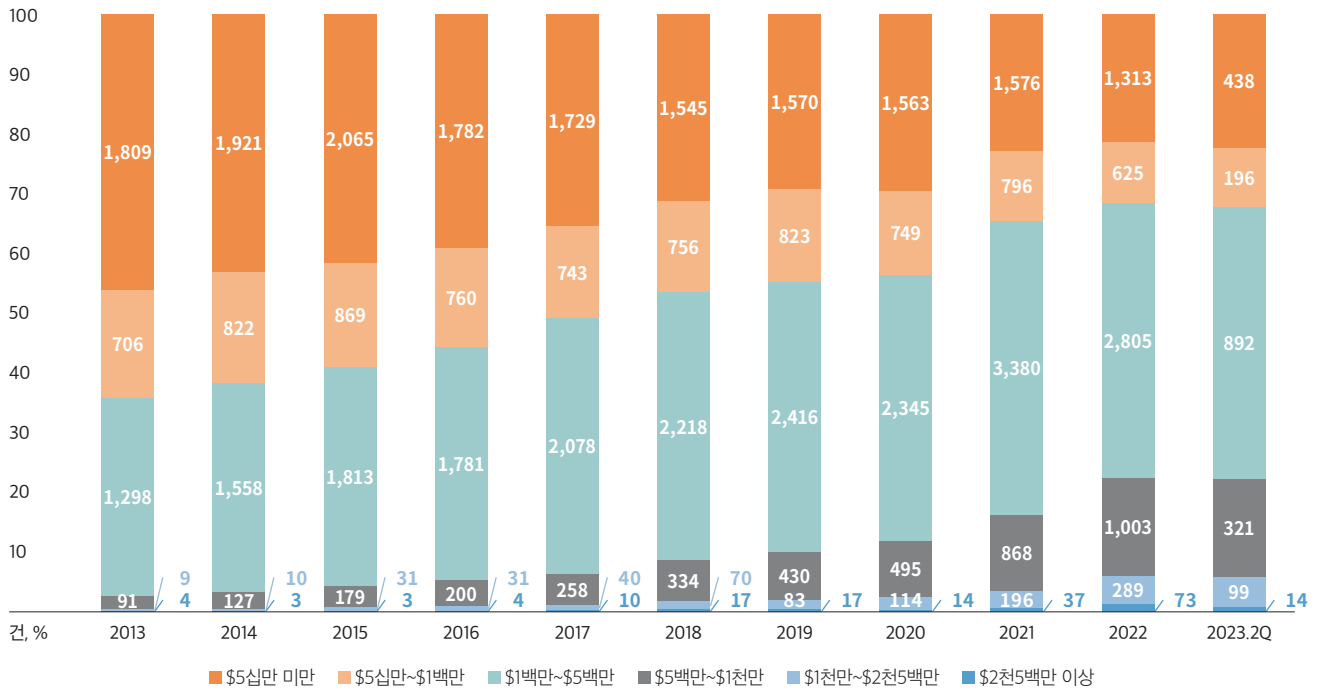
그림 9 — 미국 엔젤/시드 단계 투자 현황



출처 PitchBook-NVCA Venture Monitor

2분기의 엔젤/시드 단계투자의 특징은 투자 건수 기준으로는 큰 변화가 없었으며, 2천5백만 달러 이상의 투자 비중이 감소하고, 1천만~2천5백만, 5백만~1천만, 1백만~5백만 달러의 투자 비중이 증가했다는 것이다.

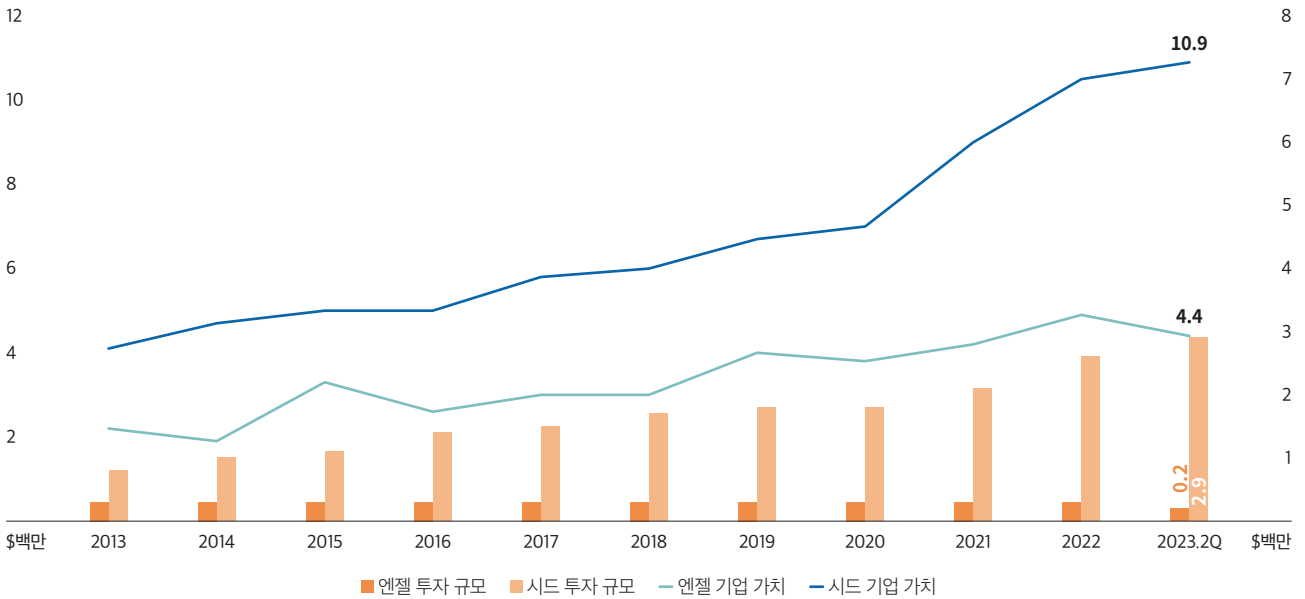
그림 10 — 미국 엔젤/시드 단계 VC 투자 규모 구간별 비중: 건수(상) 금액 합계 기준(하)



출처 PitchBook-NVCA Venture Monitor

엔젤/시드 투자의 기업가치는 엔젤단계의 경우 다소 감소하고, 시드 단계의 경우 소폭 증가하였다. 2분기 데이터를 기준으로 보면 엔젤/시드 단계의 기업가치는 각각 440만 달러, 1,090만 달러를 기록하였으며, 시드단계의 밸류에이션과 투자규모는 지속적으로 높아지는 것을 확인할 수 있었다.

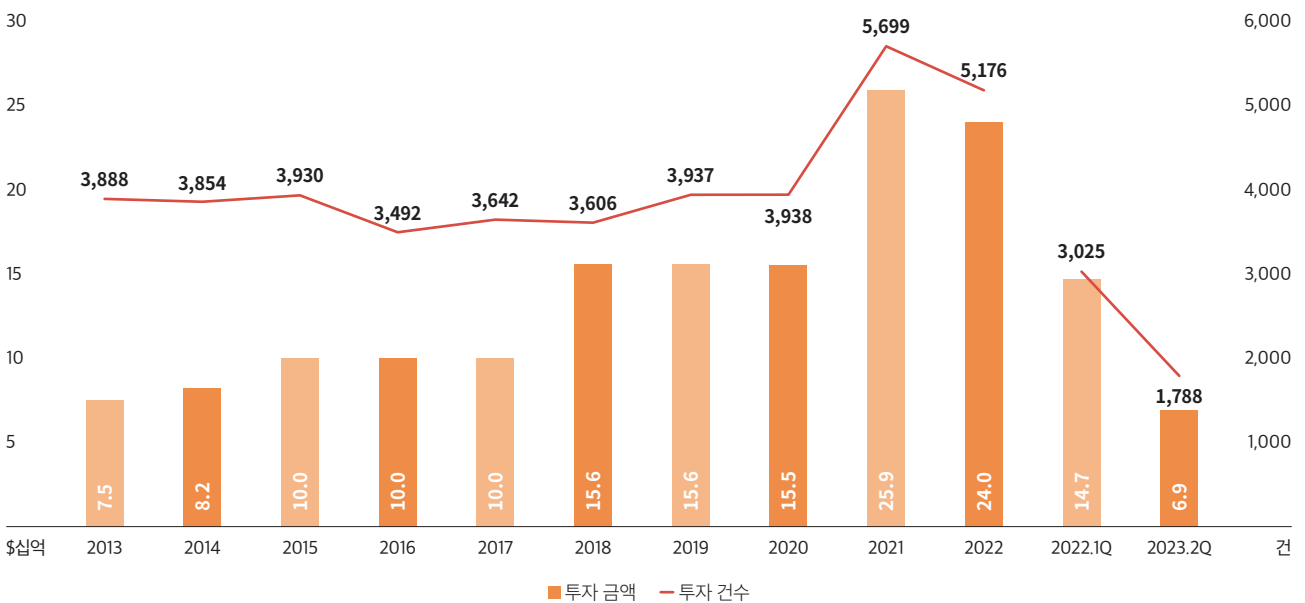
그림 11 — 미국 엔젤/시드 투자자의 기업가치(좌) 및 투자 규모(우) 중간값



출처 PitchBook-NVCA Venture Monitor

2023년 2분기에는 1,788개의 스타트업이 최초로 69억 달러를 투자유치하였다. 이는 전년 동기 3,025개 사의 147억 달러 투자유치와 대비해 각각 53.0%, 40.9% 감소하여, 최초 투자유치 스타트업의 수와 투자금액이 모두 크게 감소하였음을 알 수 있다. 이번 분기도 지난 분기와 마찬가지로 대외의 비관적인 환경이 스타트업의 투자유치에 부정적인 영향을 미치는 것을 보여주었다.

그림 12 — 미국 VC 최초 투자유치(First-time financing) 현황

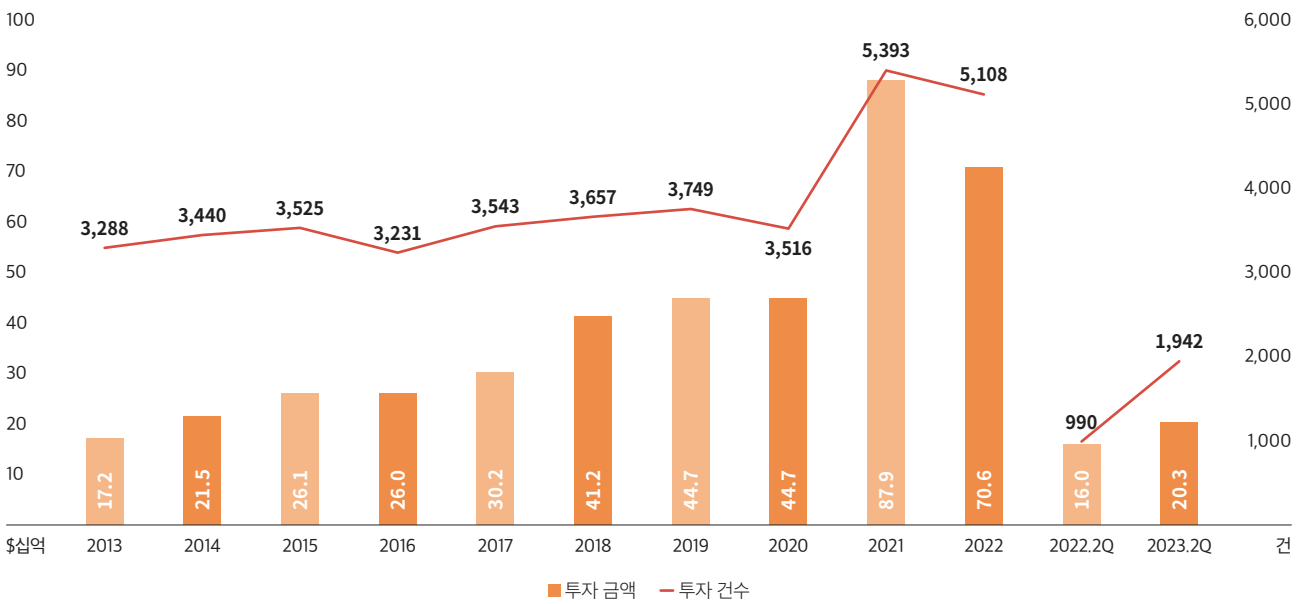


출처 PitchBook-NVCA Venture Monitor

초기 VC 투자(Early-Stage VC)

2023년 2분기의 초기 단계에서는 203억 달러(1,942건)의 VC 투자가 있었으며, 이는 전년 동기의 160억 달러(990건)에 비해 59.8%(47.0%) 증가한 수치이다. 부정적인 대외환경 속에서도 초기단계의 VC투자는 전반적으로 회복 중인 것을 보여주고 있으나, 과거 수준의 투자 수준까지는 미치지 못할 것으로 예상된다.

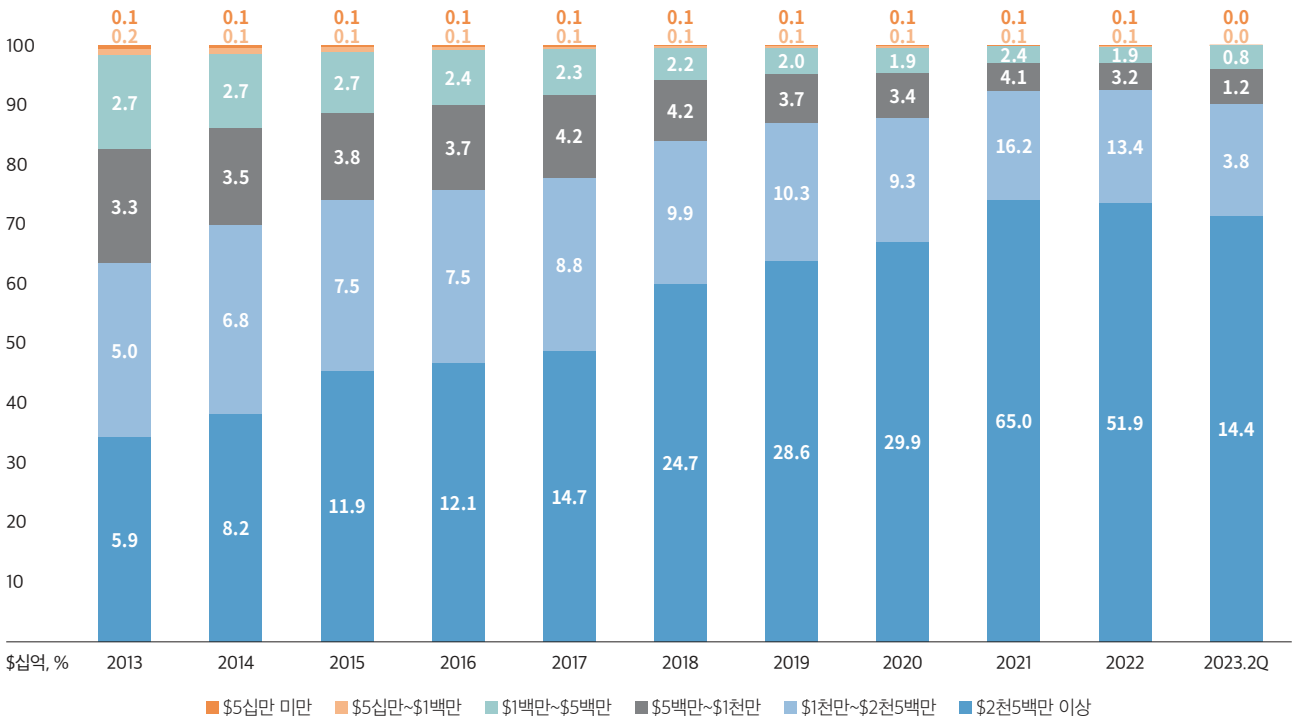
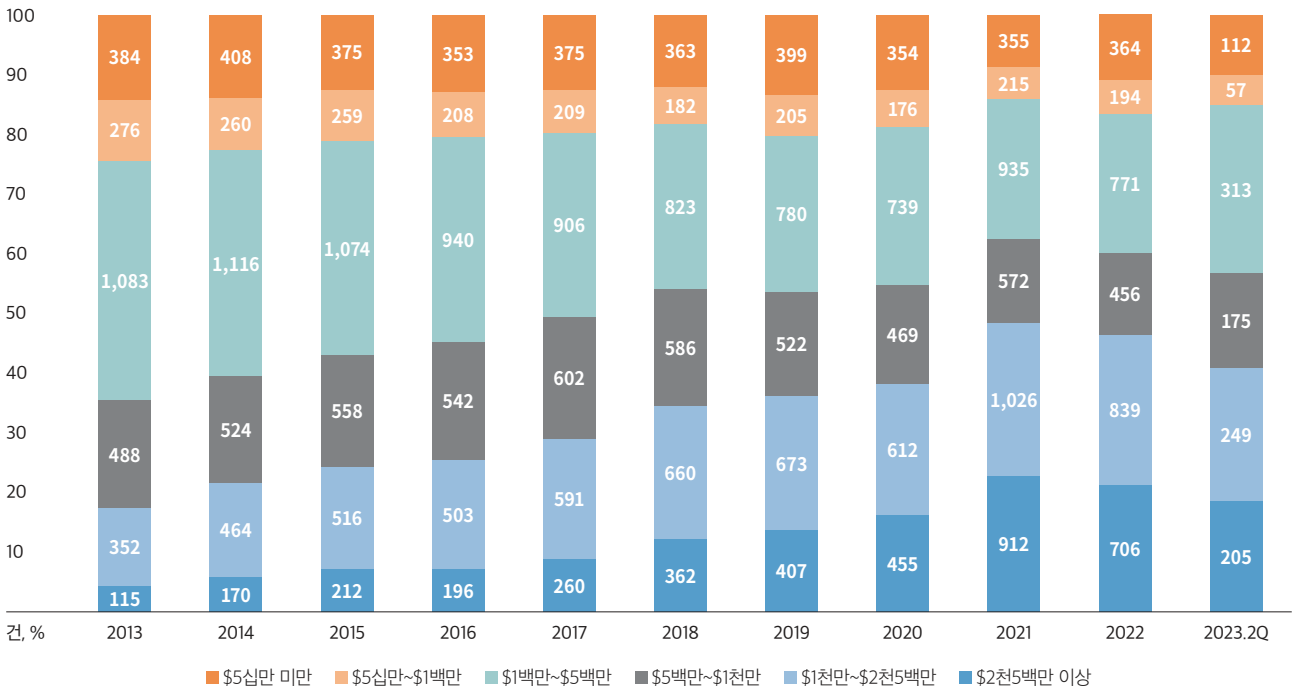
그림 13 — 미국 초기 VC 투자 현황



출처 PitchBook-NVCA Venture Monitor

초기 VC 투자에서 2,500만 달러 이상의 대형 투자가 차지하는 비중을 살펴보면, 금액기준으로 70.8%, 건수 기준으로도 18.5%를 기록하며 높은 수치를 보여주었다.

그림 14 — 미국 초기 VC 투자 규모 구간별 비중: 건수(상) 금액 합계 기준(하)

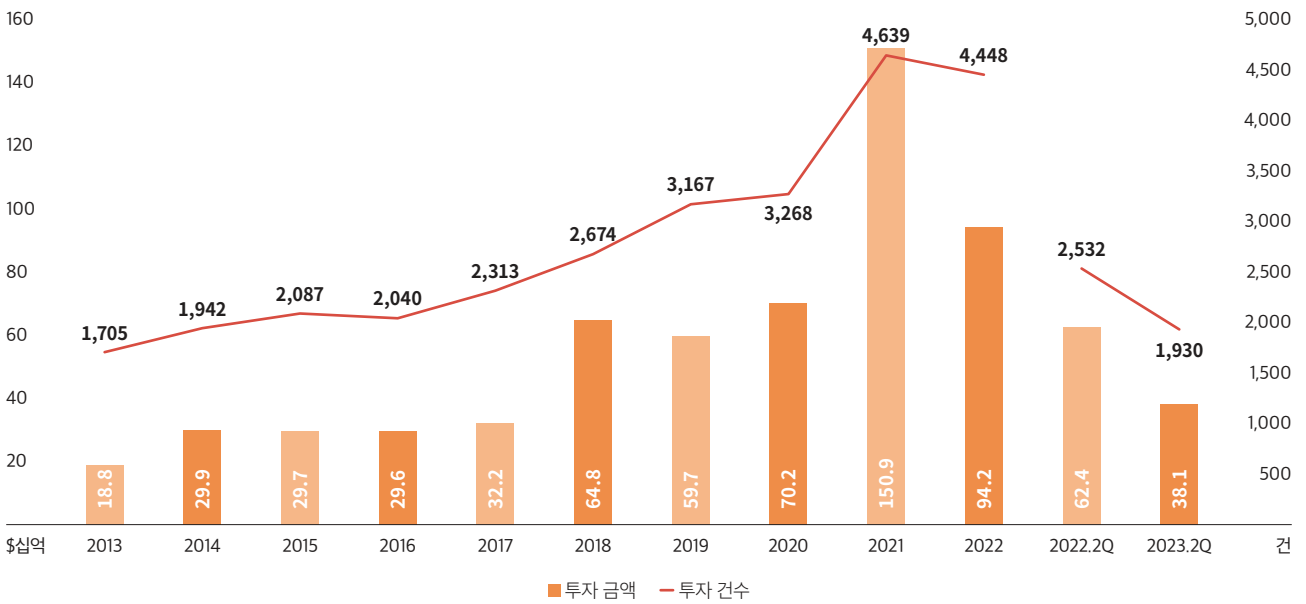


출처 PitchBook-NVCA Venture Monitor

후기 VC 투자(Late-Stage VC)

2023년 2분기의 후기 단계에서는 381억 달러(1,930건)의 VC 투자가 이루어졌다. 이는 전년 동기의 624억 달러(2,532건)에 비해 39.0%(23.8%) 하락한 수치이다. 투자금액 및 투자건수가 전년도에 비해 크게 줄어든 모습을 알 수 있다.

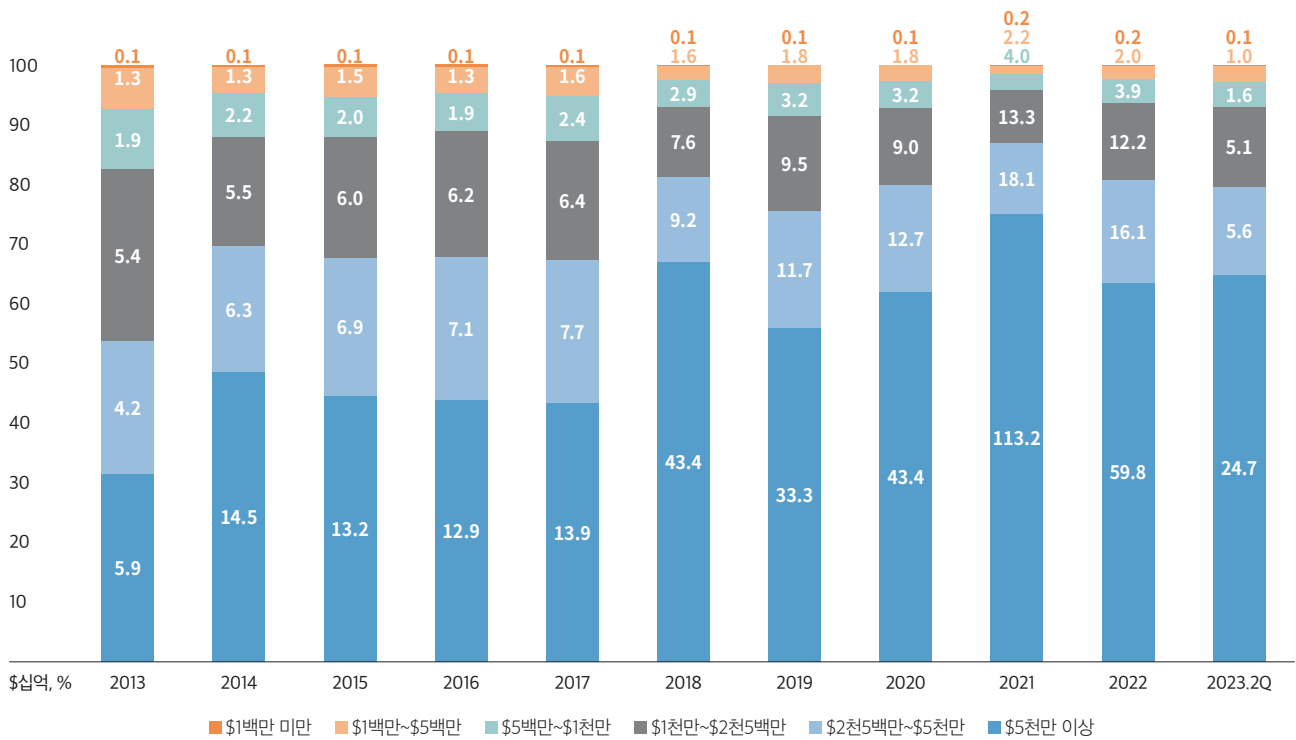
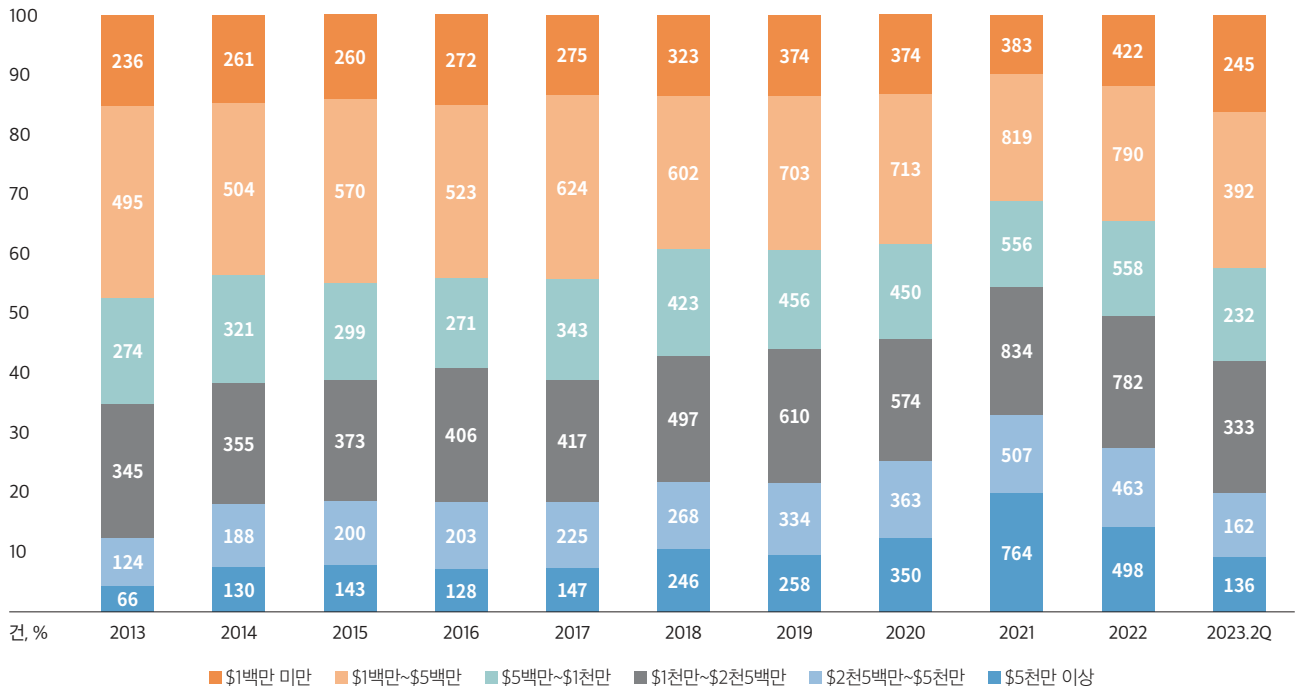
그림 15 — 미국 VC 후기 투자 현황



출처 PitchBook-NVCA Venture Monitor

후기 단계의 VC 투자에서 5,000만 달러 이상의 대형 투자가 차지하는 비중이 건수 기준 9.1%, 금액기준 64.8%를 차지하였다. 시장 침체기에도 대형투자가 주를 이루고 있으며, 이는 향후에 투자금을 회수할 만한 회사에 투자하는 신중한 모습을 보여주는 것이라 할 수 있겠다.

그림 16 — 미국 후기 VC 투자 규모 구간별 비중: 건수(상) 금액 합계 기준(하)



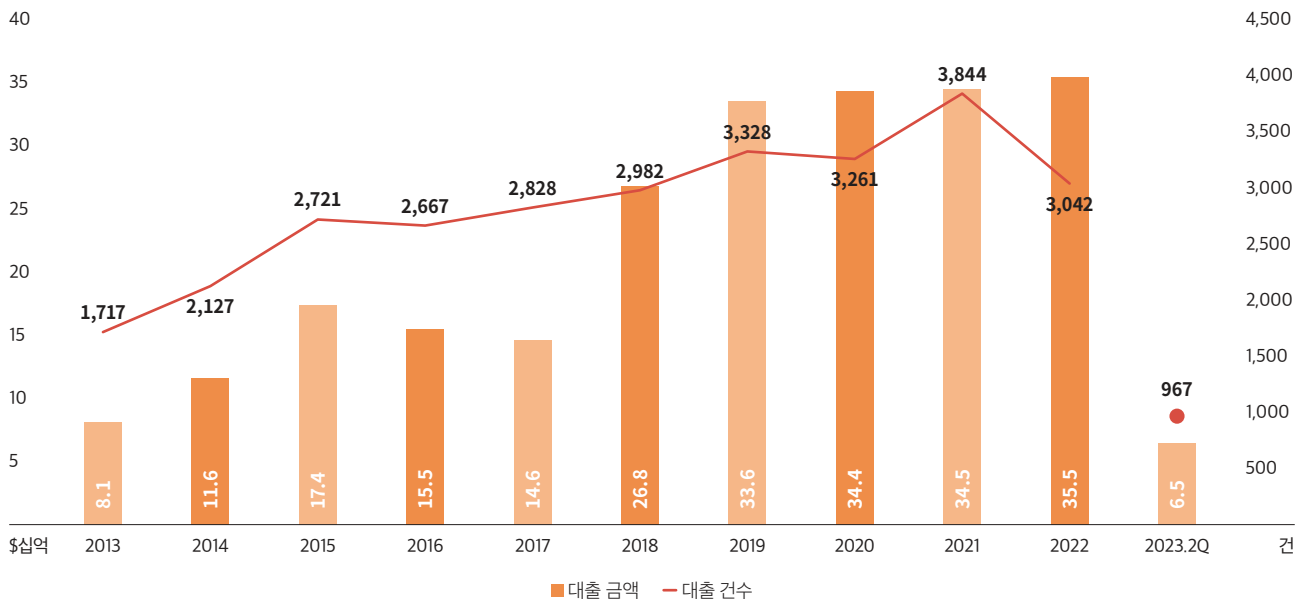
출처 PitchBook-NVCA Venture Monitor

벤처 대출 현황

* 벤처성장 단계: 시리즈 E 이상의 투자유치 또는 최소 7년 이상의 업력을 가진 기업이 VC 투자유치를 받은 단계를 뜻함

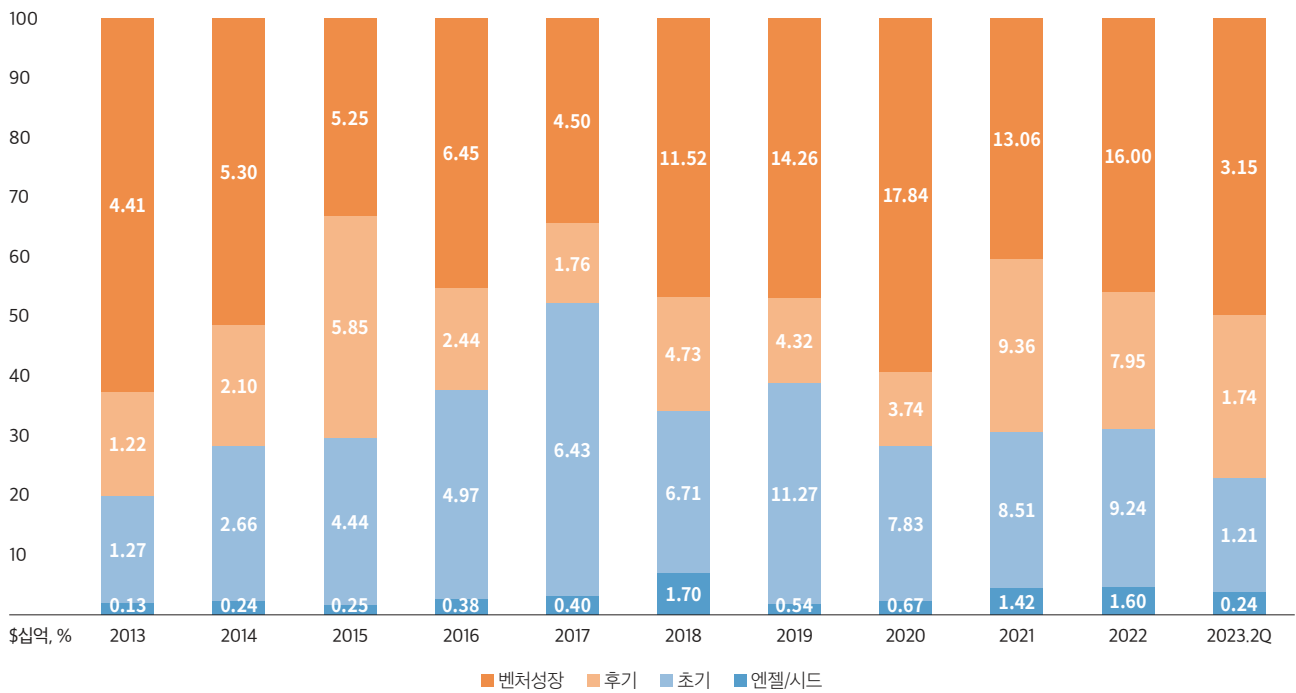
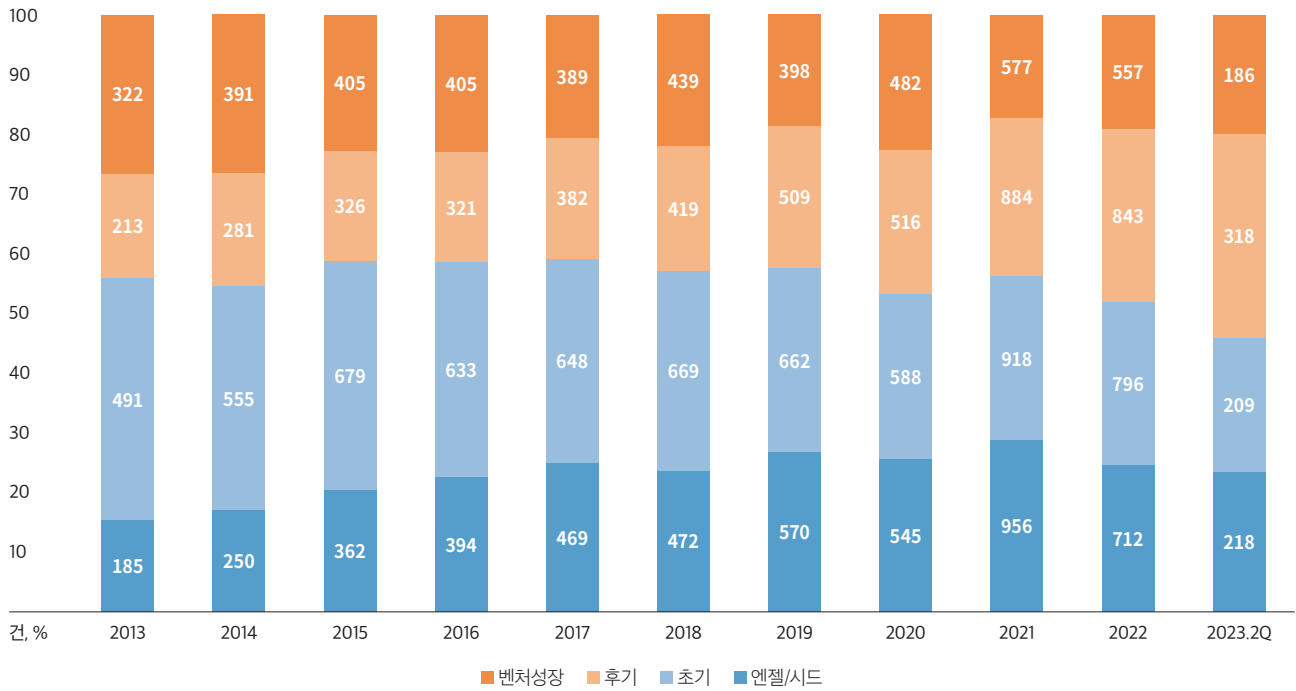
2023년 2분기의 벤처대출은 65억 달러(967건)의 대출이 실행되었으며, 대출 건수 기준으로 후기단계가 318건(34.2%), 대출금액 기준으로 벤처 성장 단계*가 31.5억 달러(49.6%)로 가장 높은 비중을 차지하였다.

그림 17 — 미국 벤처 대출 현황



출처 PitchBook-NVCA Venture Monitor

그림 18 — 미국 벤처대출 기업단계별 현황: 건수(상) 금액 합계 기준(하)



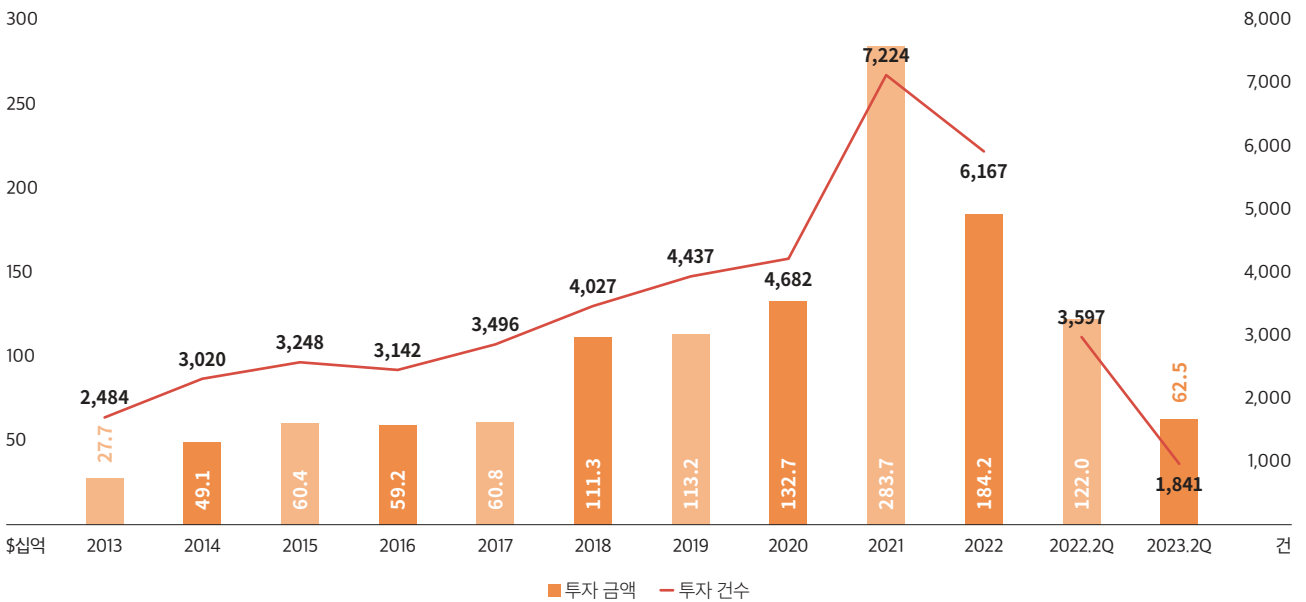
출처 PitchBook-NVCA Venture Monitor

VC 시장의 비전통적 투자자들(Nontraditional Investors)*

* (KVIC 주) PitchBook은 보고서에서 nontraditional investors로 CVC, PE, Tourist를 나열하고 있다. 이 중 Tourist는 VC, CVC, growth, 엑셀러레이터/인큐베이터, SBIC, 엔젤이 아닌 모든 종류의 투자자를 통칭한다고 밝히고 있다. ("Tourist" includes any investor type that is not VC, CVC, growth, accelerator/incubator, SBIC or angel.)

2023년 2분기 비전통적 투자자들은 625억 달러(1,841건)의 투자에 참여하였는데, 이는 전년 동기의 1,220억 달러(3,597건) 투자 대비 48.8%(48.8%) 하락한 수치를 기록하였다. 비전통적 투자자의 감소는 VC 투자시장에 즉각적인 결과를 가져오는데, 특히 후기 및 벤처성장 단계의 기업들에 대한 투자를 대폭 감소한 결과를 가져왔다.

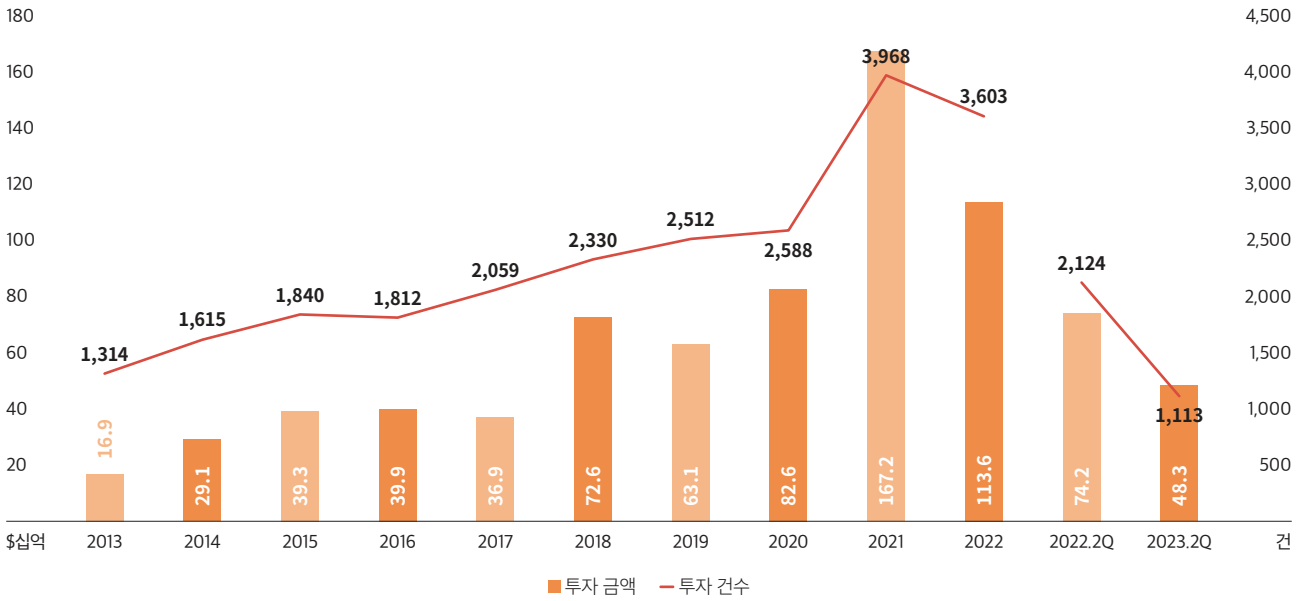
그림 19 — 미국 VC 투자 라운드 중 비전통적 투자자들의 참여 라운드 현황



출처 PitchBook-NVCA Venture Monitor

2023년 2분기 주요 비전통적 투자자 중 하나인 CVC 투자자들은 483억 달러(1,113건)의 거래에 참여하였다. 이는 전년 동기 대비 742억 달러(2,124건)의 거래에 참여한 것에 비해 34.8%(47.6%) 감소한 수치를 기록하였다. 비전통적 투자자의 감소는 고금리의 영향으로 투자규모를 축소하고 있으며 앞으로도 소극적인 투자양상을 보일 것으로 예상된다.

그림 20 — 미국 VC 투자 라운드 중 CVC 투자자들의 참여 라운드 현황



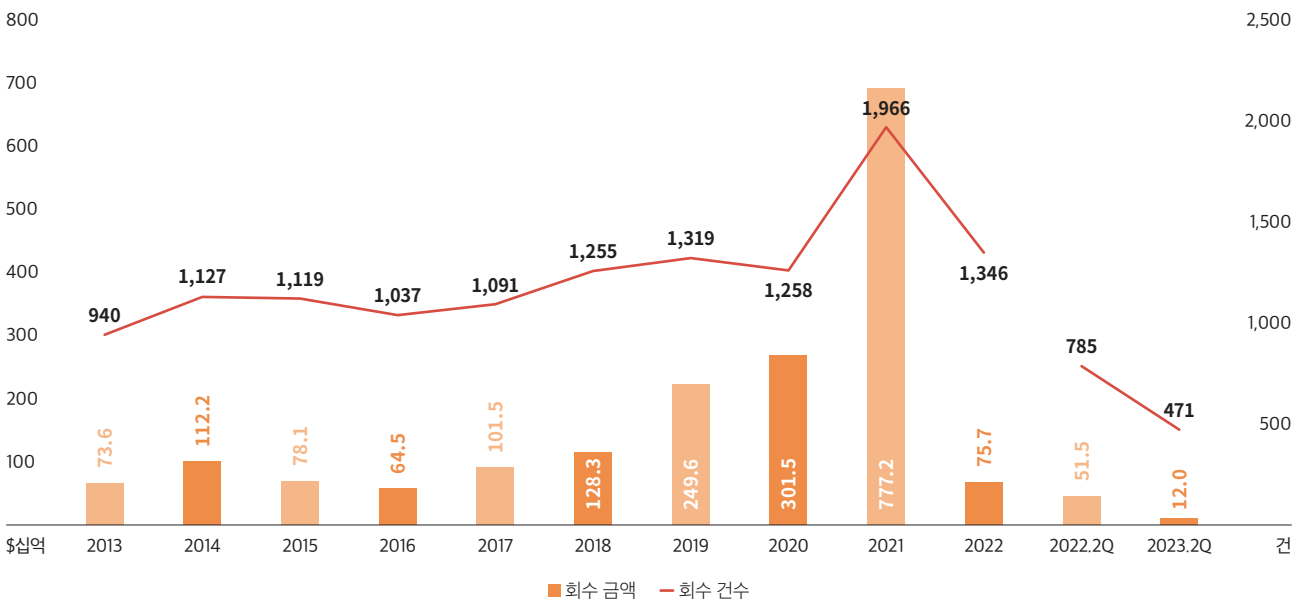
출처 PitchBook-NVCA Venture Monitor

회수(Exit)

* M&A 관련 회수 규모(M&A value)는 보고되거나 공개된 값에 근거한다.
 IPO 관련 회수 규모(IPO value)는 IPO price로 계산한 기업의 프리머니 기준 기업가치이다.

2023년도 2분기 미국에서는 120억 달러(471건)를 회수하였는데, 이는 전년 동기의 515억 달러(785건)에 비해 76.6%(40.0%) 하락한 수치이다. 2분기의 회수가치는 최근 10년 동안 최저치를 기록하였으며, 이는 앞선 비전통적 투자 감소와 지속적인 금리상승, 인플레이션으로 후기 단계의 회사가 성공적인 회수에 부정적인 영향을 받은 것으로 나타났다.

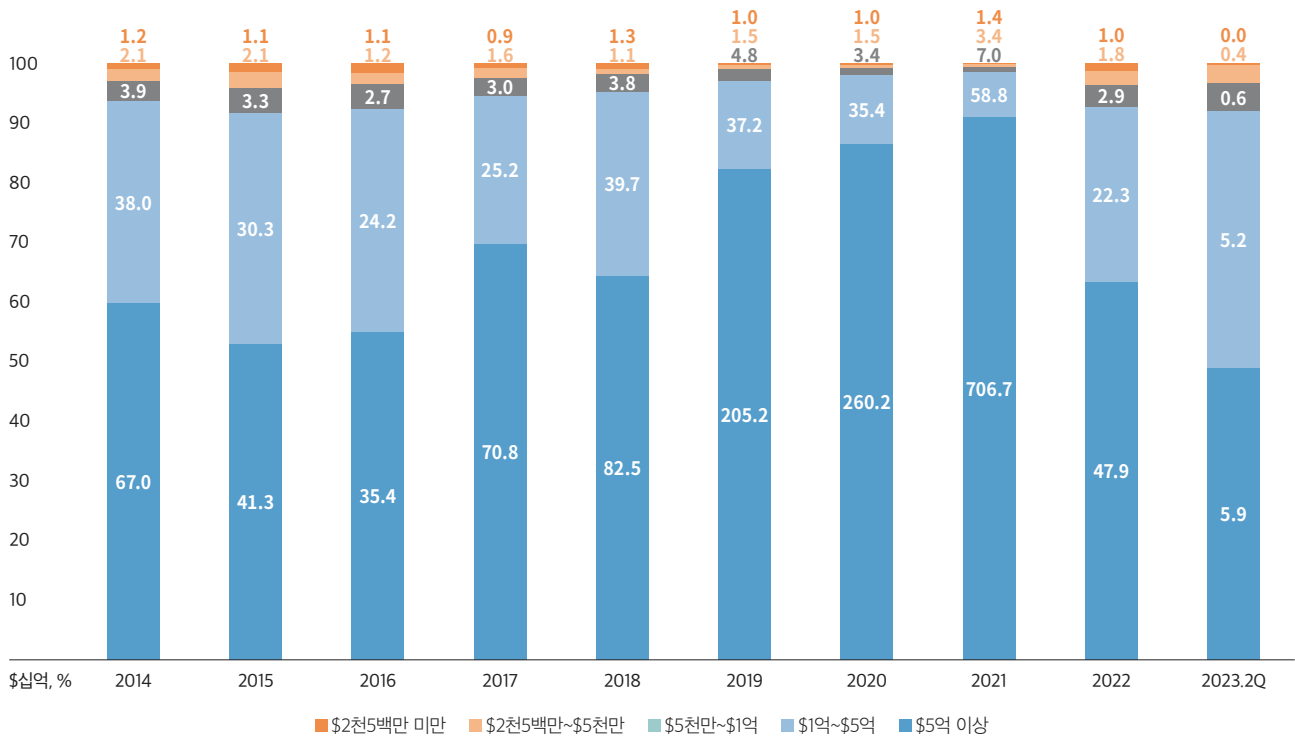
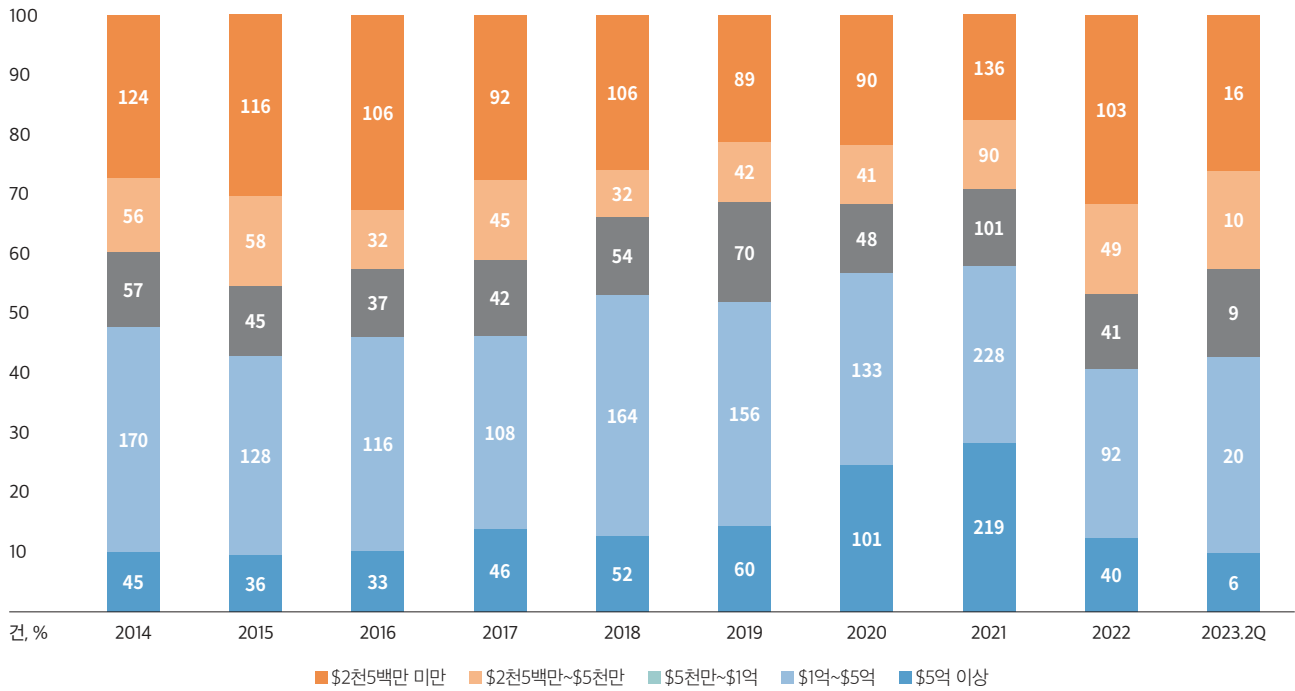
그림 21 — 미국 VC 회수 현황



출처 PitchBook-NVCA Venture Monitor

회수 실적을 규모에 따라 살펴보면, 5억 달러 이상의 대형 회수가 차지하는 비중이 건수 기준으로 9.8%, 금액 기준으로 48.8%를 나타냈다. 눈에 띄는 특징은 1~5억 달러 미만의 회수는 건수 기준 32.8%, 금액 기준 43.1%로 꾸준히 늘어나고 있는 것을 보여주었다.

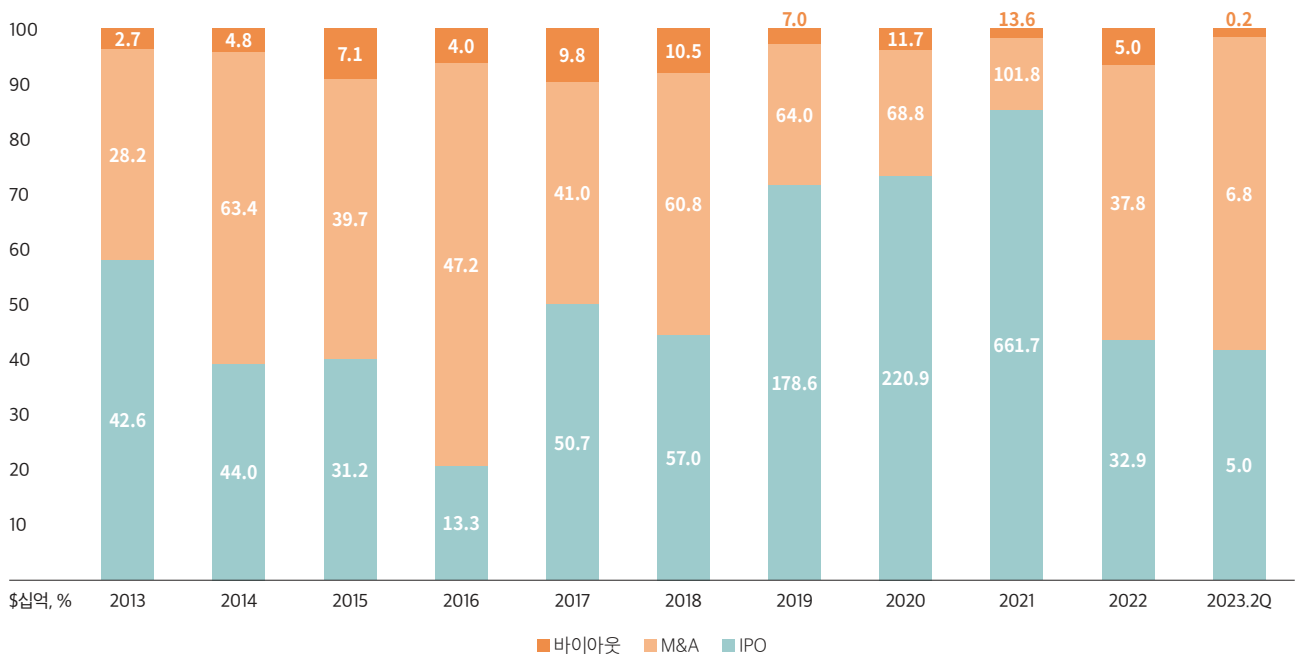
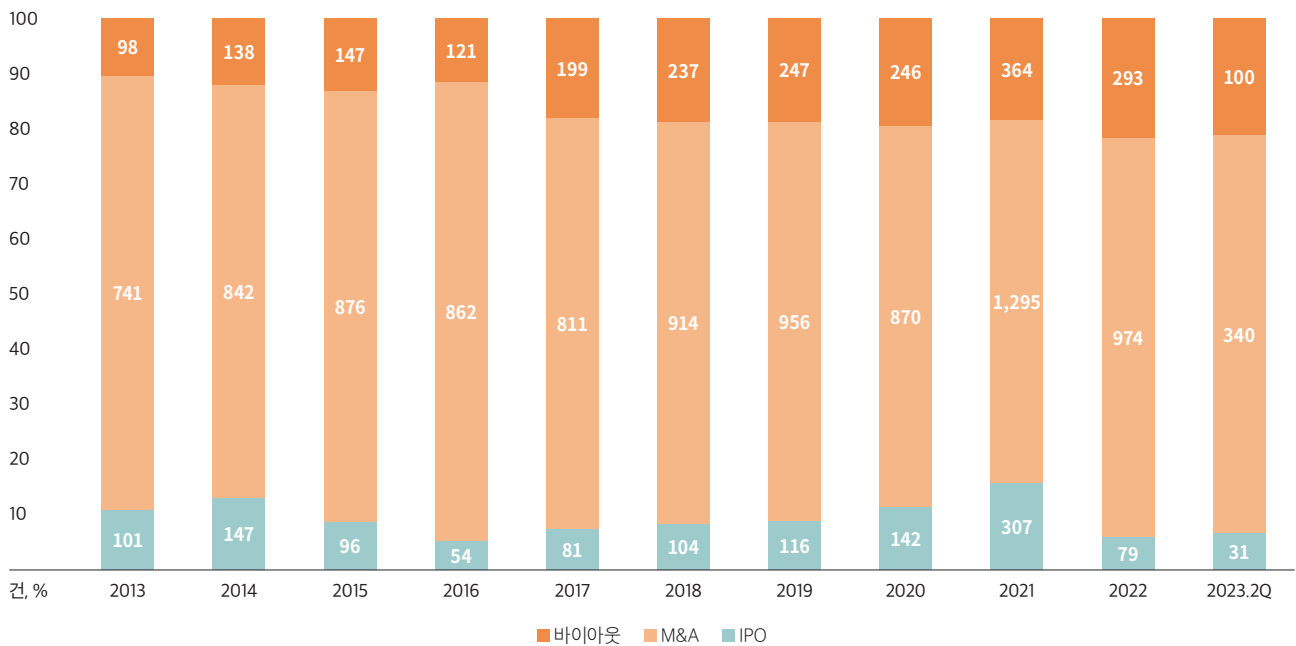
그림 22 — 미국 VC 회수 규모 구간별 비중: 건수(상) 금액 합계 기준(하)



출처 PitchBook-NVCA Venture Monitor

2023년 2분기에 IPO가 차지하는 비중은 건수 기준으로 6.6%, 금액 기준으로 41.6%를 차지하였으며, 하락하는 추세를 보이고 있다. 반대로 M&A회수의 경우 건수 기준으로 72.2%, 금액 기준으로 56.5%로 비중이 늘고 있다. 침체된 IPO시장은 CVC와 대형기업이 유망한 신생기업을 할인된 가격에 인수할 수 있는 기회를 만들었으며, 이러한 모습은 지속적으로 소규모 인수가 차지하는 비중이 늘어날 것으로 보인다.

그림 23 — 미국 VC 회수 유형별 비중: 건수(상) 금액 합계 기준(하)



출처 PitchBook-NVCA Venture Monitor

02

유럽 벤처캐피탈 시장 동향 (European Venture Report, 2023년 2분기)

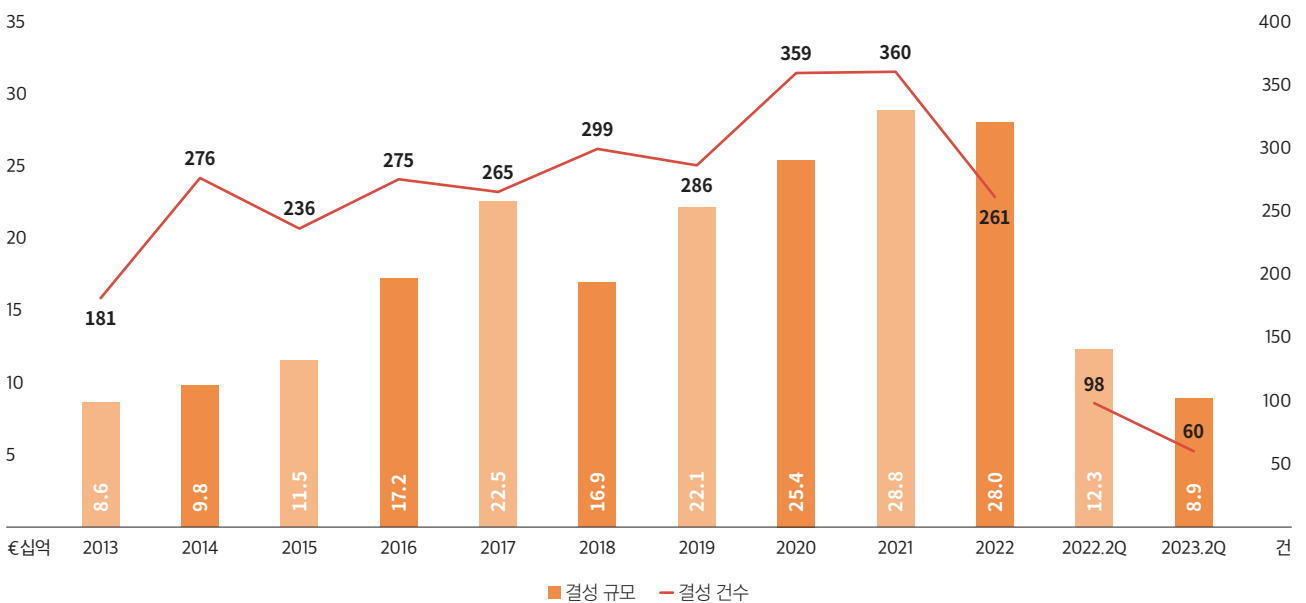
결성(Fundraising)

* European Venture Report는 PitchBook이 유럽 벤처캐피탈 시장을 조사·분석하여 분기별로 발간하는 보고서이다.

2023년 2분기 유럽에서는 60개 펀드가 총 89억 유로 규모로 결성되어 전년 동기 대비 결성 규모 27.7%, 건수 기준 38.8% 감소한 모습을 보여주었다. 올해 상반기 펀드결성이 하반기까지 이어질 경우, 2023년이 2022년 수준보다 약 36.7% 감소할 것으로 예상된다.

부정적인 시장 상황에도 2023년 2분기에 네덜란드의 Forbion Venture Fund IV가 7억 5천만 유로, 독일의 HV Capital Fund IX Growth가 7억 1천만 유로의 대형규모로 결성되었다.

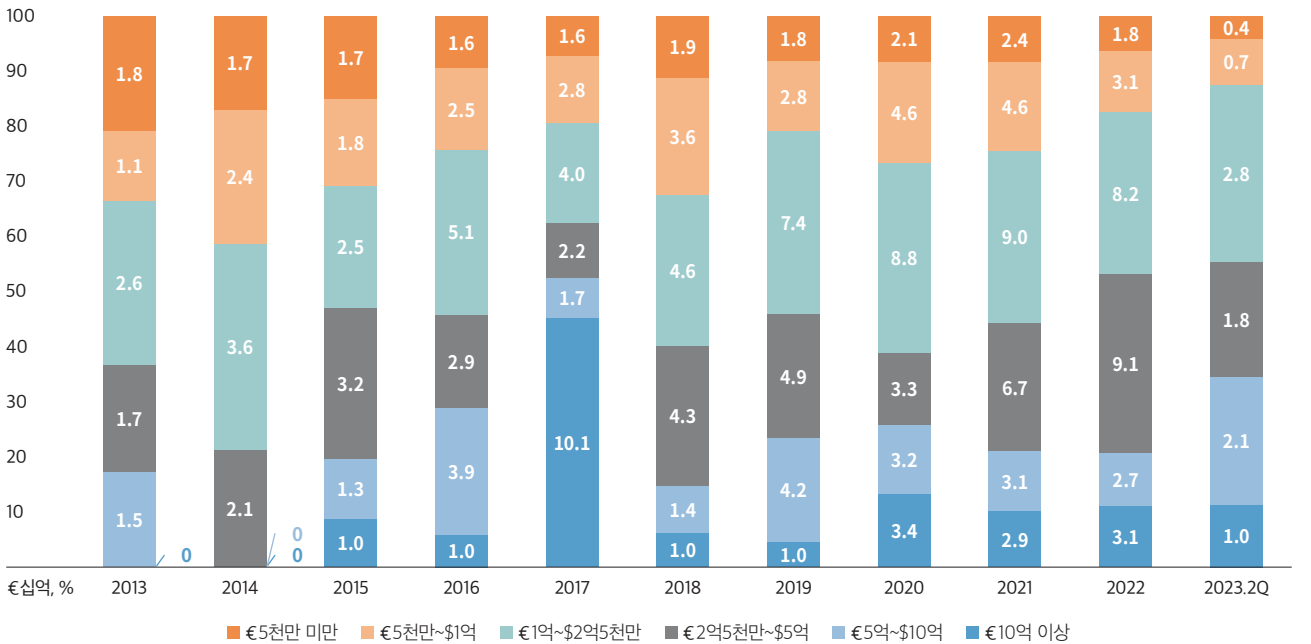
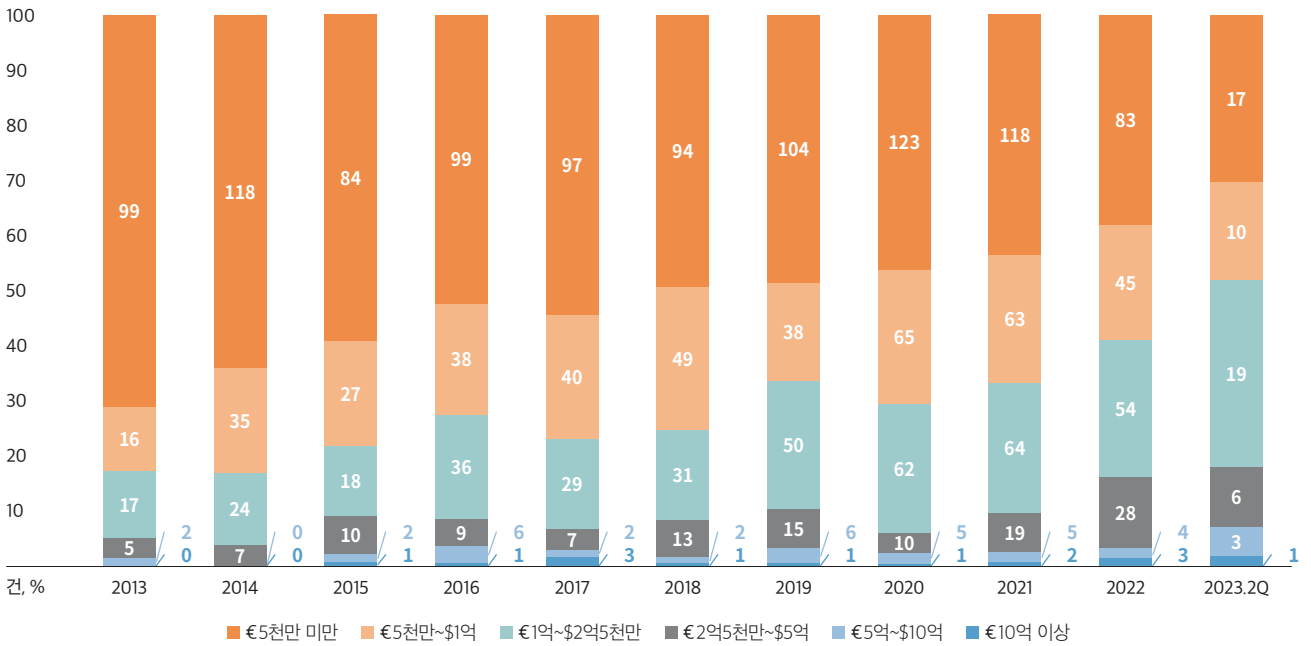
그림 1 — 유럽 VC 펀드 결성 현황



출처 PitchBook European Venture Report

2023년 2분기의 유럽 VC 펀드 결성 규모 구간별 비중을 살펴보면, 5,000만 유로 미만, 5,000만 ~1억 유로의 소규모 펀드 비중이 건수와 금액 모두 점차 감소하는 모습을 확인할 수 있다.

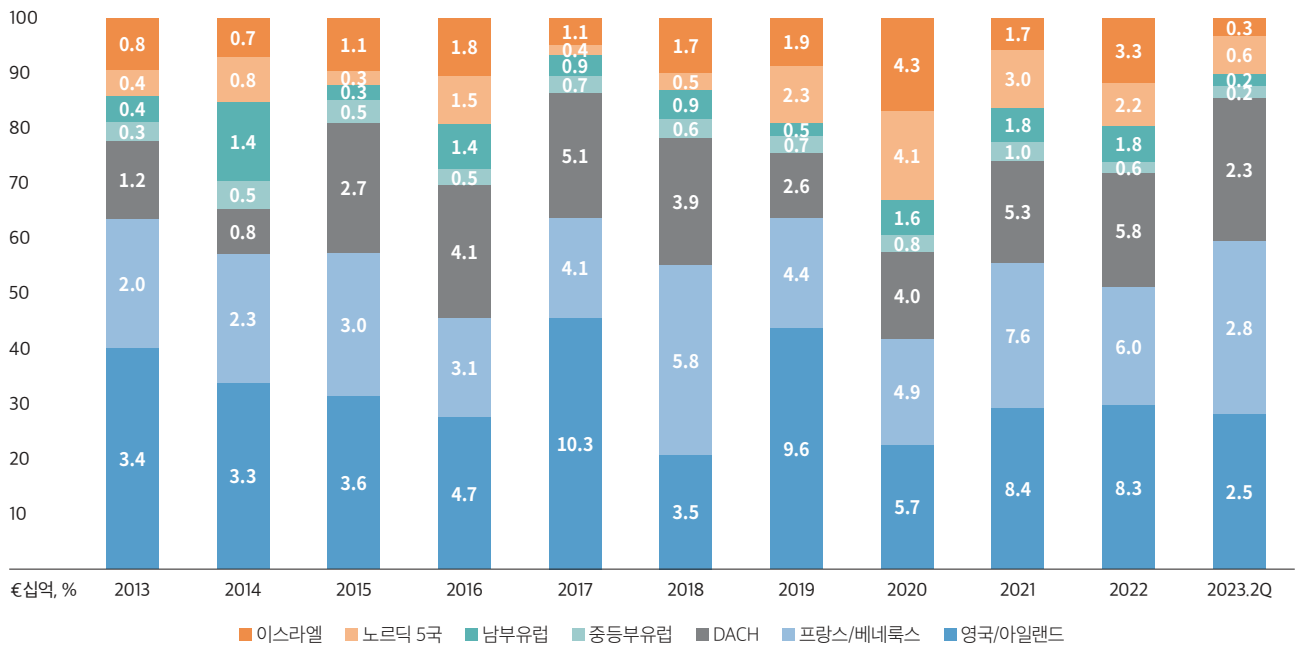
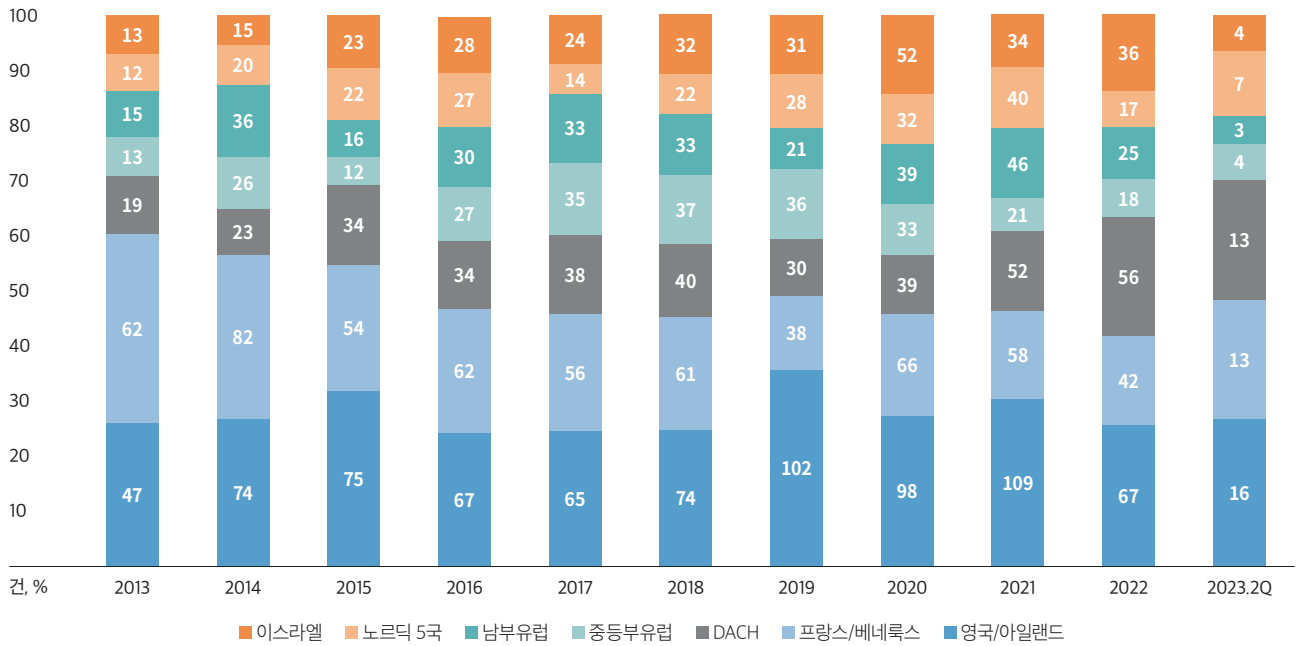
그림 2 — 유럽 VC 펀드 결성 규모 구간별 비중: 건수(상) 금액 합계 기준(하)



출처 PitchBook European Venture Report

지역별로 살펴보면, 2분기의 펀드결성은 비슷한 추세로 영국/아일랜드, 프랑스/베네룩스, DACH 에 집중되었다. 이들은 각각 16억 유로, 13억 유로, 13억 유로의 자금을 조달하며 유럽 전체 펀드의 결성 규모 중 88.5%를 차지하였다. 세 지역은 전 분기와 비교했을 때 더 빠르게 회복성을 보여 주었으며, 특히 눈에 띄는 지역은 프랑스/베네룩스 지역으로 향후 성장에 대한 기대로 투자자들은 이 지역에 더 많은 자본을 할당할 것이라는 의견이다.

그림 3 — 유럽 지역별 VC 펀드 결성 현황: 건수(상) 금액 합계 기준(하)



* DACH: 독일, 오스트리아, 스위스; 노르딕 5국: 노르웨이, 덴마크, 스웨덴, 아이슬란드, 핀란드

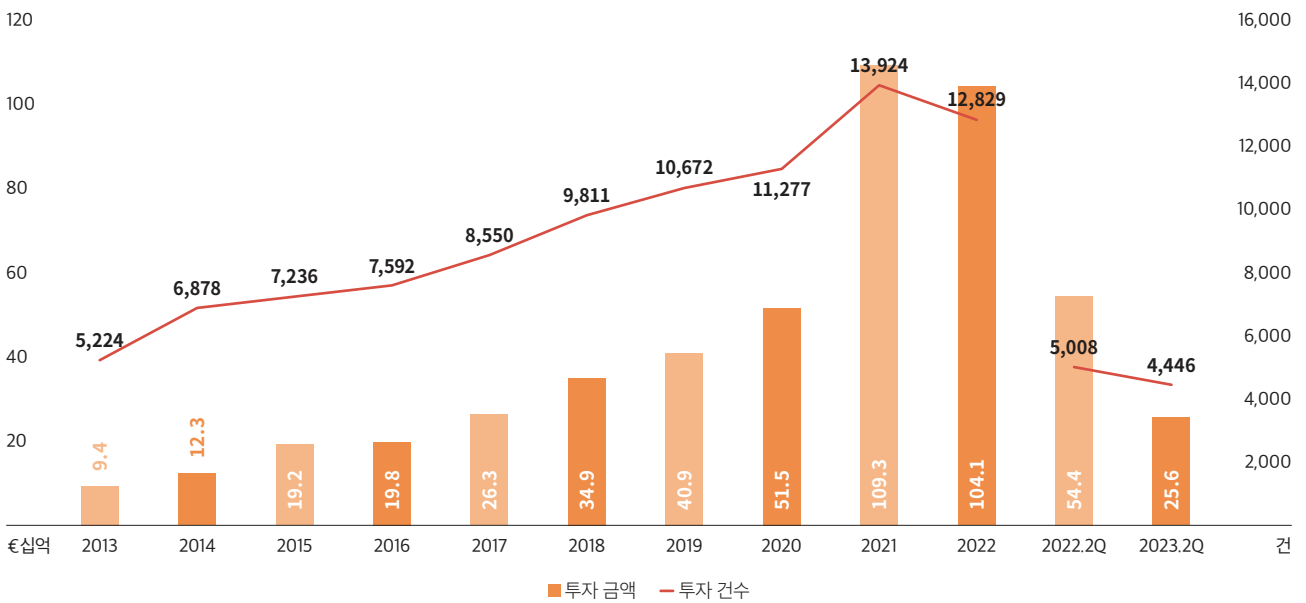
출처 PitchBook European Venture Report

투자(Deal)

2023년도 2분기 유럽에서는 256억 유로(4,446건)의 투자를 유치하였다. 투자 규모 및 건수는 전년 동기 대비 각각 53.0%, 11.2% 감소하였다.

실제로 유럽에서의 VC 투자활동은 2022년 1분기에 정점을 찍은 후 분기별로 꾸준히 감소하고 있다. 꾸준히 감소하는 모습은 높은 이자율과 인플레이션, 기업의 IPO 감소, 어려운 자금조달 조건이 모두 VC시장의 거래에 부정적인 요인으로 작용하였기 때문이다.

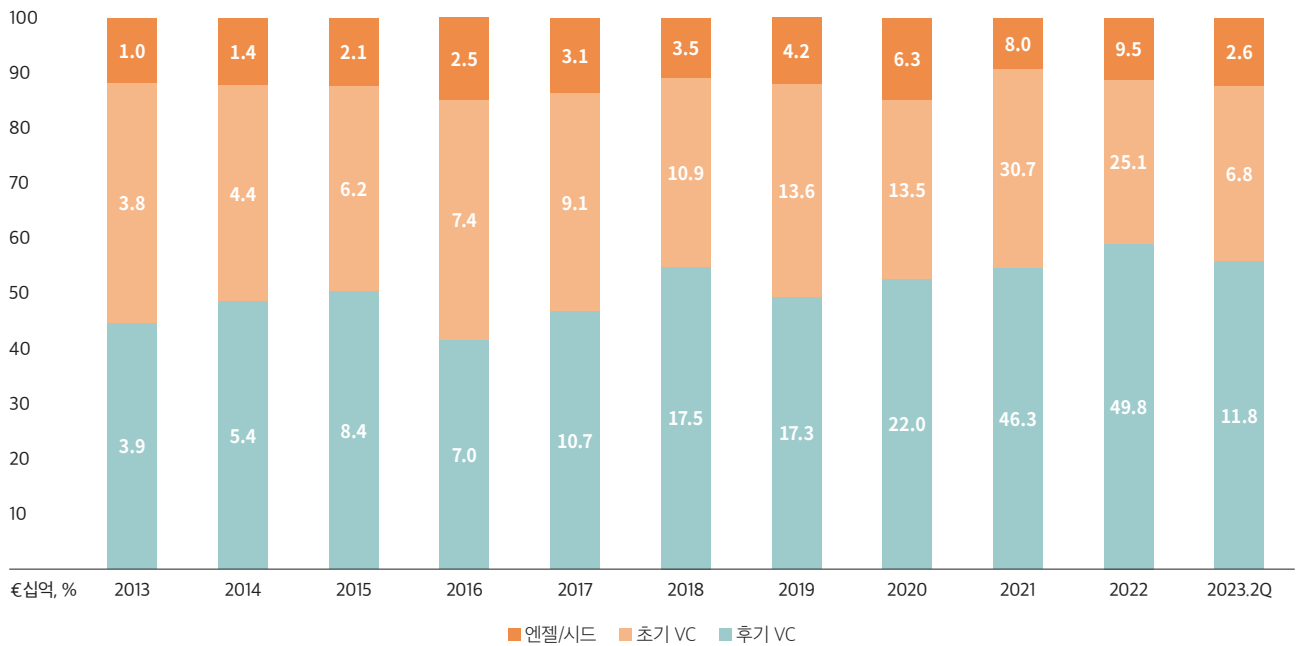
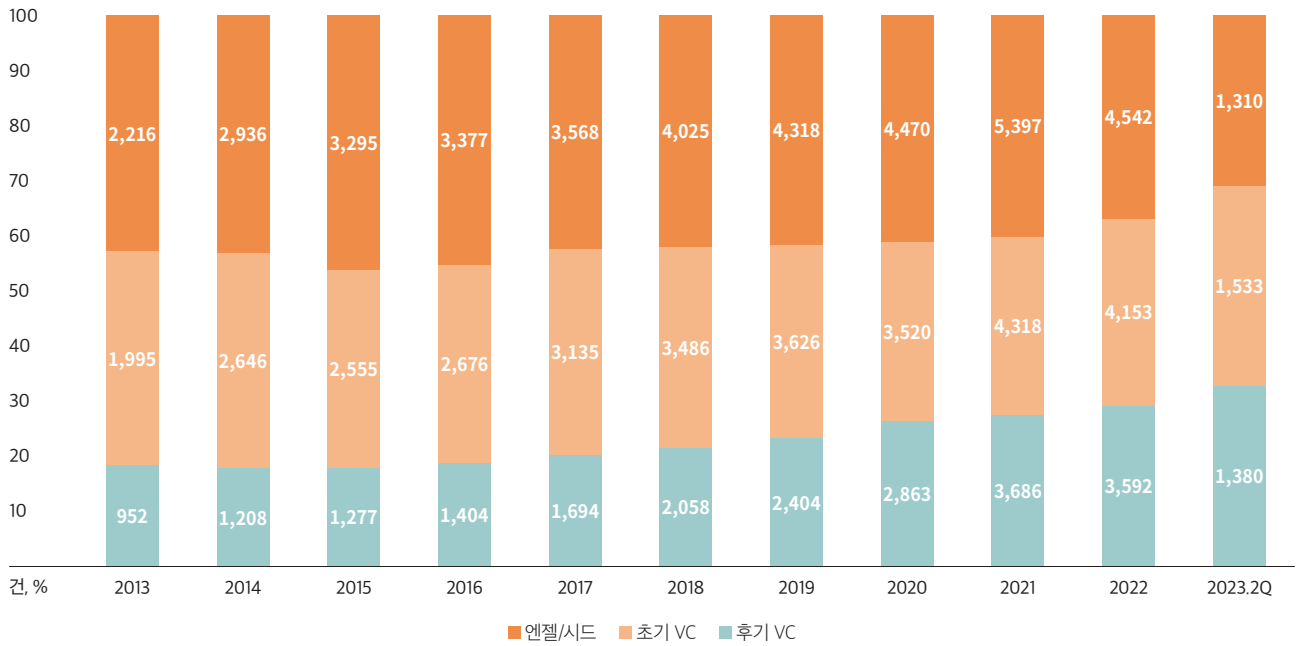
그림 4 — 유럽 VC 투자 현황



출처 PitchBook European Venture Report

후기기업의 투자가 11.8억 유로의 실적으로 전체 투자 비중의 55.7% 정도의 비중을 차지하고 있으며, 이외에 엔젤/시드, 초기VC 투자 비중은 과거의 모습과 대체적으로 비슷한 양상을 보이고 있다.

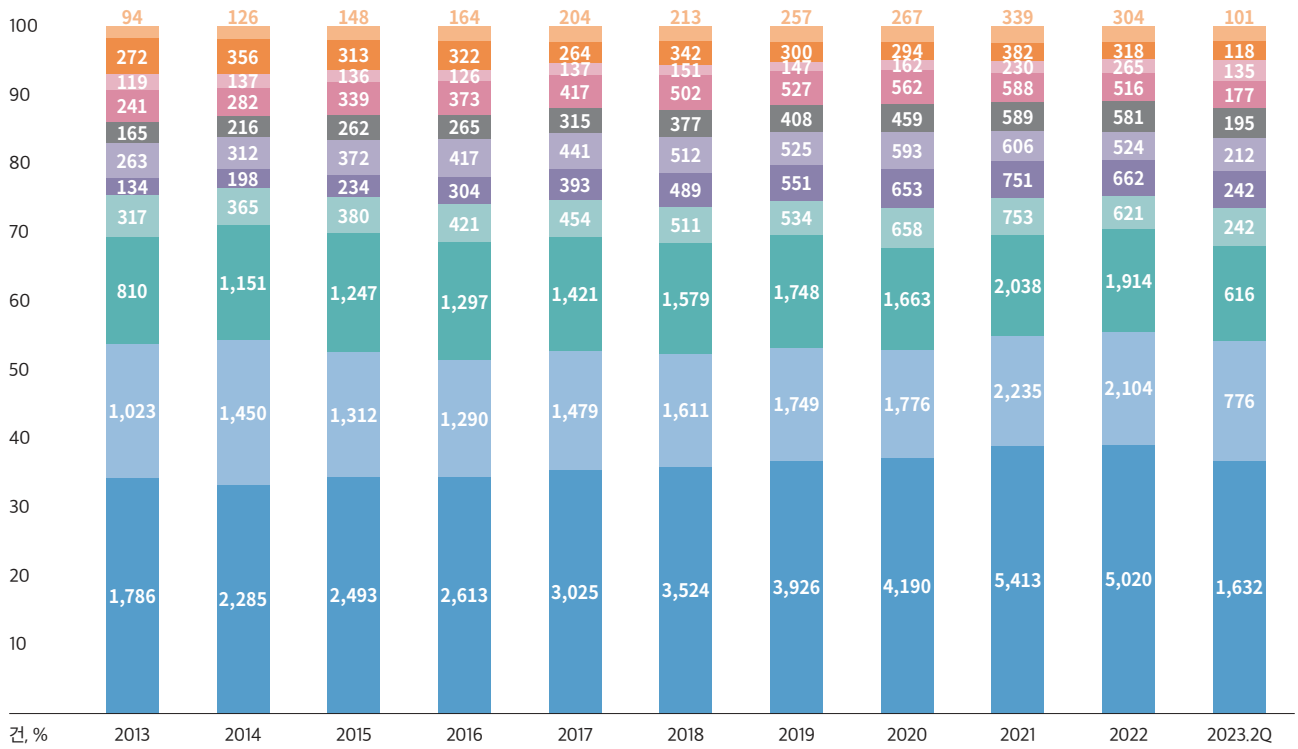
그림 5 — 유럽 VC 단계별 투자 현황



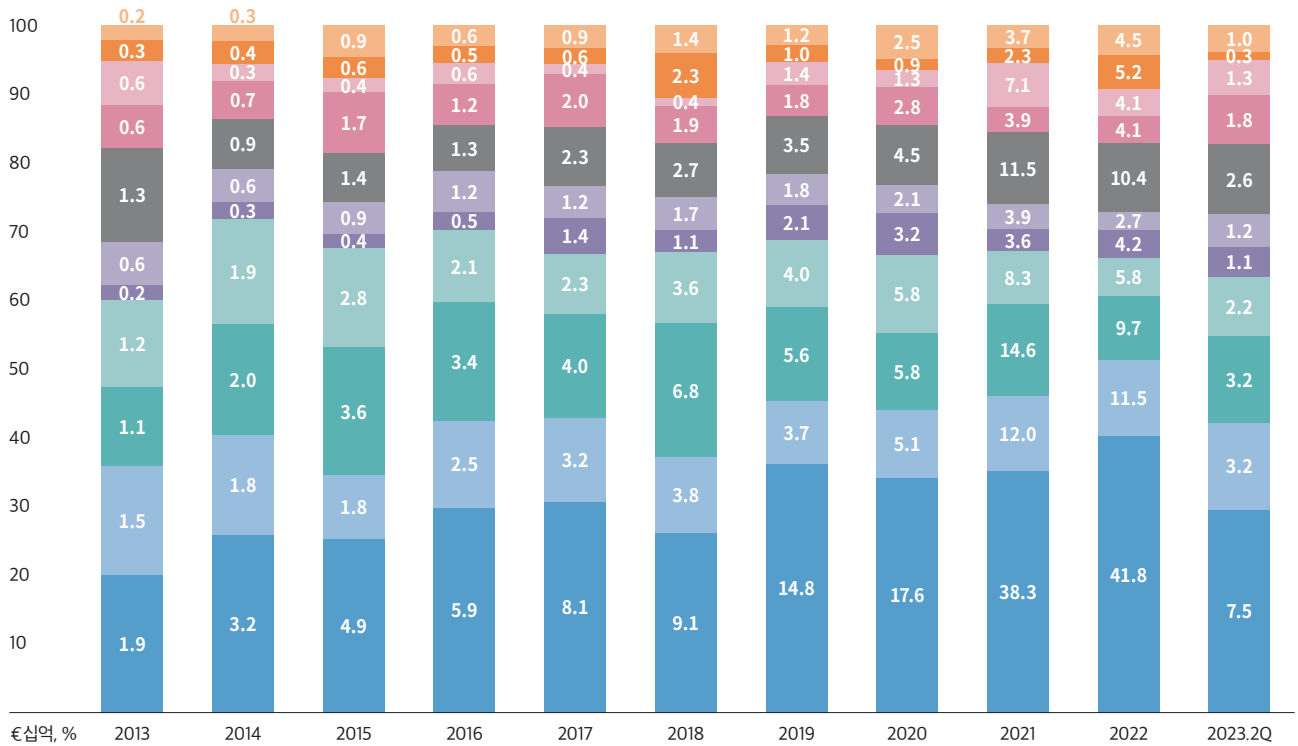
출처 PitchBook European Venture Report

섹터별로 살펴보면, 소프트웨어 부문이 건수와 비중(1,632건, 7억 유로) 모두 가장 높은 비율로 투자되었다. 이러한 특징은 최근의 시와 관련된 소프트웨어 신생기업의 증가에서 그 이유를 찾을 수 있었으며, 그다음 상업서비스, 소비자 상품 부문이 뒤를 이은 것으로 나타났다.

그림 6 — 유럽 섹터별 VC 투자 현황: (상) 건수 기준 (하) 금액 기준



■ 운송 ■ 미디어 ■ 에너지 ■ IT 하드웨어 ■ 기타 ■ 헬스케어 장비/제조
■ 헬스케어 시스템/서비스 ■ 바이오/의약 ■ 소비재 ■ 상업서비스 ■ 소프트웨어



■ 운송 ■ 미디어 ■ 에너지 ■ IT 하드웨어 ■ 기타 ■ 헬스케어 장비/제조
■ 헬스케어 시스템/서비스 ■ 바이오/의약 ■ 소비재 ■ 상업서비스 ■ 소프트웨어

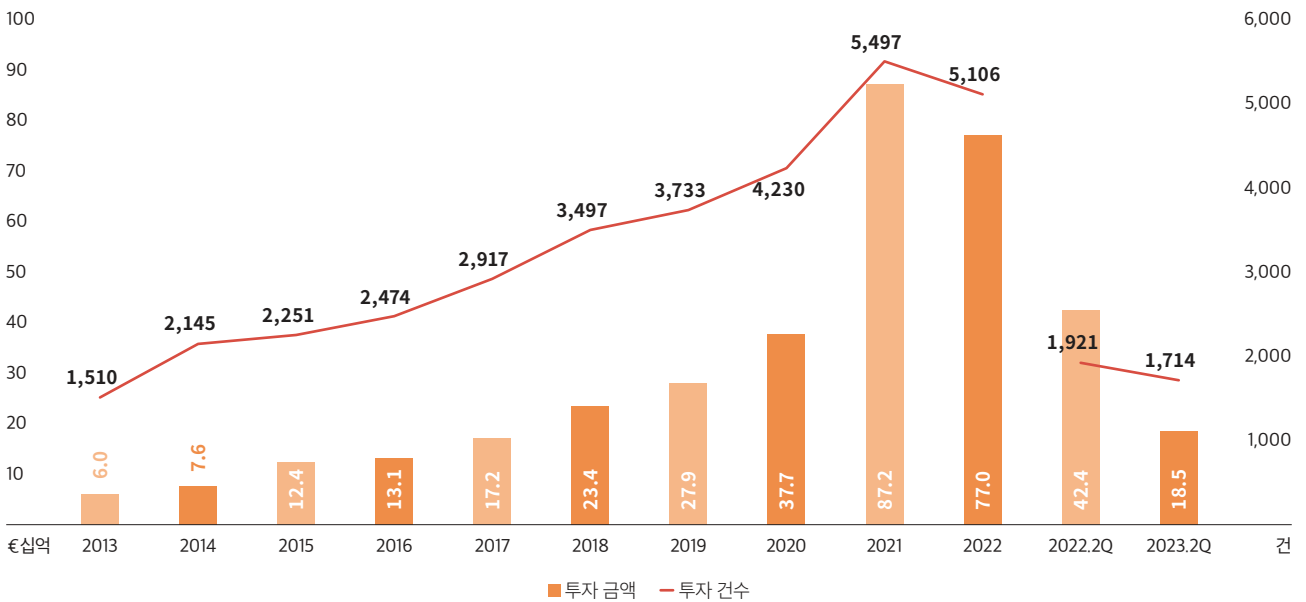
출처 PitchBook European Venture Report

VC 시장의 비전통적 투자자들(Alternative VC)*

* (KVIC 주) PitchBook은 보고서에서 nontraditional investors로 CVC, PE, Tourist를 나열하고 있다. 이 중 Tourist는 VC, CVC, growth, 액셀러레이터/인큐베이터, SBIC, 엔젤이 아닌 모든 종류의 투자자를 통칭한다고 밝히고 있다. ("Tourist" includes any investor type that is not VC, CVC, growth, accelerator/incubator, SBIC or angel.)

2023년도 2분기 유럽의 비전통적 투자자들은 185억 유로(1,714건)의 투자에 참여하였는데, 이는 전년 동기 대비 투자규모는 56.3%, 건수는 10.8% 감소한 수치이다. 이번 분기의 비전통적 투자거래 사례는 스위스 식품 대기업 Nestle가 독일의 식사 대체 음료 스타트업인 YFood의 주식 절반 가량을 2억 1,500만 유로에 매입하였다. 비전통적 투자자의 참여는 포트폴리오 회사에 명성 향상 또는 전략적 파트너십을 제공하는 데 큰 의의가 있다.

그림 7 — 유럽 VC 투자 라운드 중 비전통적 투자자들의 참여 라운드 현황

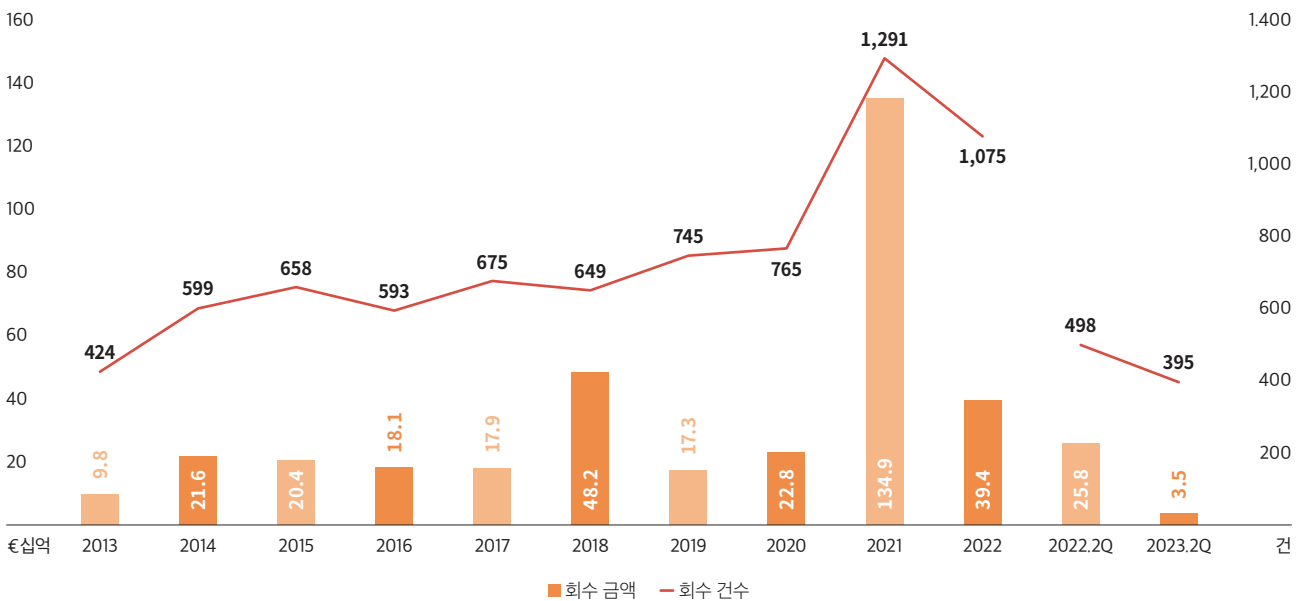


출처 PitchBook European Venture Report

회수(Exit)

2023년 2분기의 유럽 VC시장에서는 총 35억 유로(395건)가 회수되었는데, 이는 전년 동기 대비 258억 유로(498건)에 비해 86.4%(20.7%) 하락한 수치로, VC시장에서의 회수활동은 최근 10년간 최저치를 기록하는 모습을 보이고 있다. 회수활동이 회복되지 않는다면, 2023년의 회수가치가 2022년 회수가치보다 약 80% 이상 낮아질 것을 의미한다.

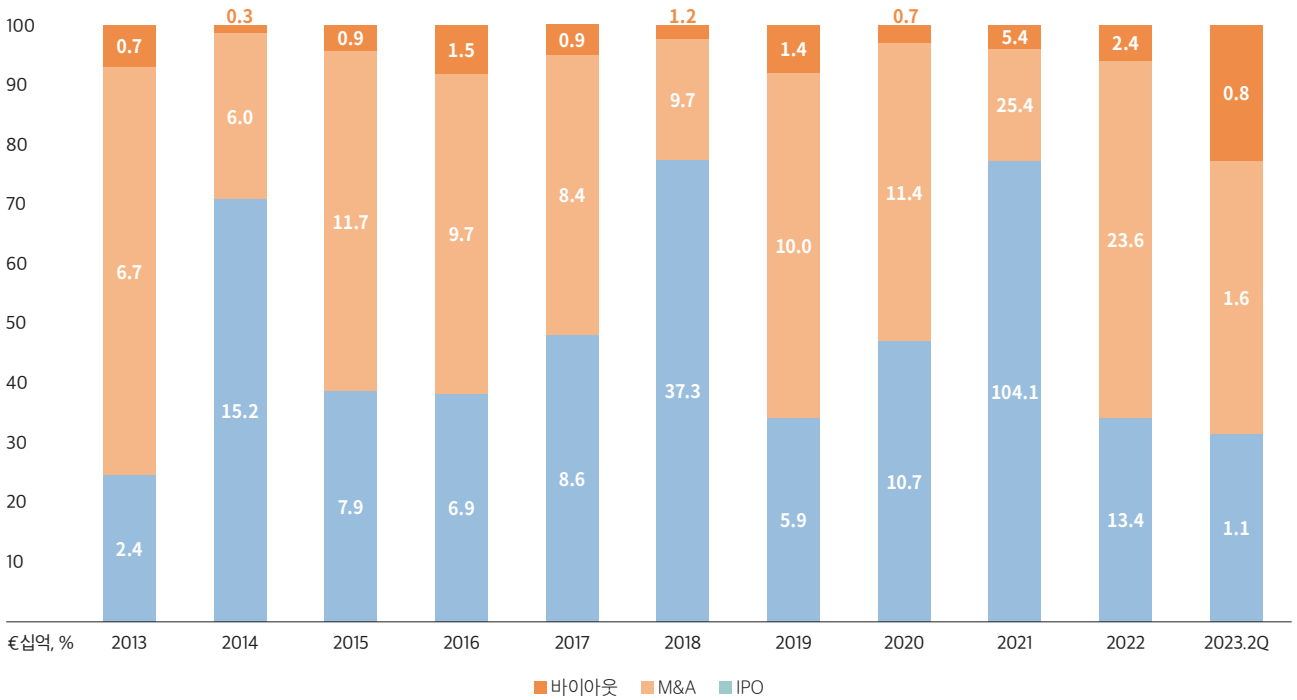
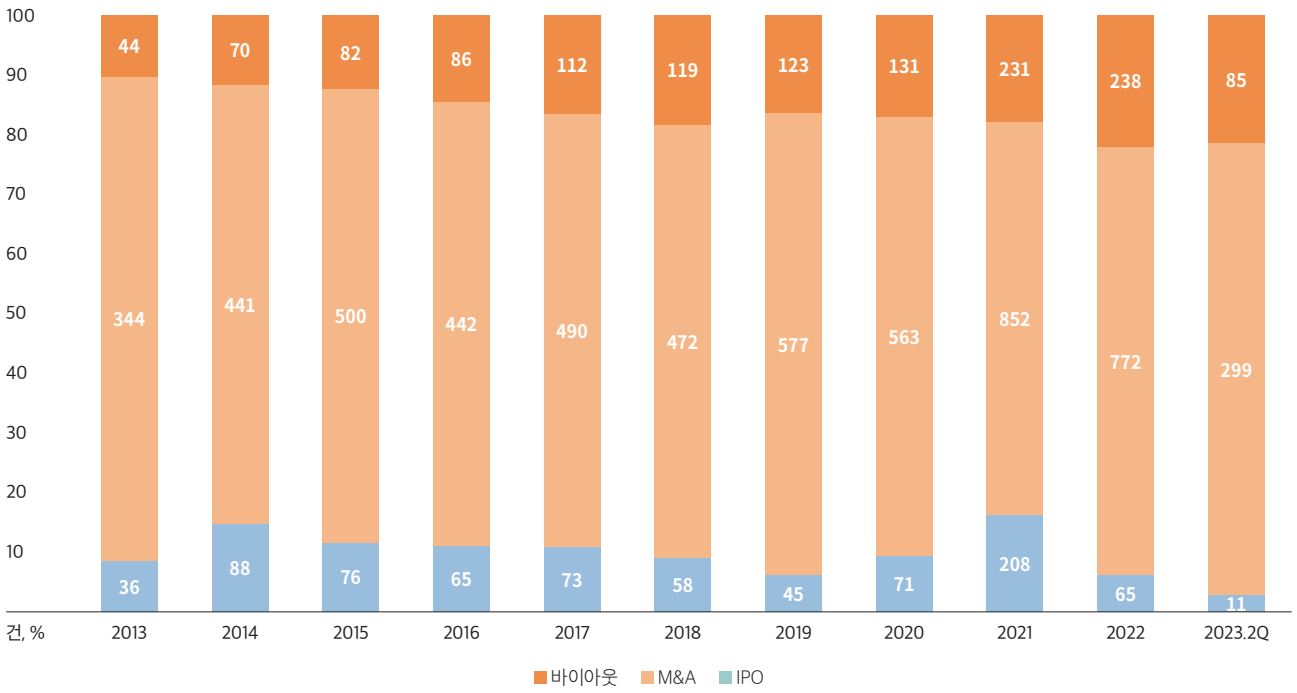
그림 8 — 유럽 VC 회수 현황



출처 PitchBook European Venture Report

2023년 2분기에는 IPO를 통해 11억 유로(11건)의 회수가 이루어지며 전체 회수 중 32.5%(2.8%)의 비중을 차지하였다. 건수 기준으로는 M&A가 총 299건으로 75.7%의 비중을 보였다. 전반적인 회수활동은 침체된 상태로 IPO는 지속적으로 줄어들고, M&A가 점유율을 높이고 있으며, 이러한 경향은 2023년 하반기에도 지속될 것으로 예상된다.

그림 9 — 유럽 VC 회수 유형별 현황 (상) 건수 (하) 금액 합계 기준



출처 PitchBook European Venture Report

03

글로벌 벤처캐피탈 시장 동향

(State of Venture Report 2023년 2분기)

투자

* State of Venture Report는 CB Insights가 미국을 포함하여 전 세계 벤처캐피탈 시장 트렌드를 조사 분석하여 분기별로 발간하는 보고서이다.

2023년 2분기 동안 세계적으로 총 130.2억 달러(13,982건)가 투자되었다. 투자금액 및 투자건수 모두 전년 동기의 270.4억 달러(21,855건)에 비해 61.2%(36.6%) 하락하였다.

지역별 투자를 살펴보면, 미국이 313억 달러(2,320건), 아시아가 144억 달러(2,046건), 유럽이 108억 달러(1,514건), 캐나다가 20억 달러(137건), 라틴아메리카&캐리비안이 8억 달러(184건), 호주 7억 달러(97건), 아프리카가 5억 달러(87건)를 기록하였다. 지역별 투자의 특징은 미국과 아시아가 벤처투자 거래점유율을 각각 36%, 32%로 주도하고 있다.

메가-라운드 실적은 총 452억 달러(198건)를 기록하며, 전년 동기의 1,333억 달러(647건)에 비해 66.1%(69.4%) 감소하였으며, 실적이 반등하지 못하고 지속적으로 감소하고 있다. 지역별 메가-라운드 실적을 살펴보면, 미국이 292억 달러(109건)를 기록하며 메가-라운드 시장을 선도하였고, 아시아가 93억 달러(48건), 유럽이 51억 달러(30건)의 투자실적을 기록하였다. 이외 캐나다(4건), 아프리카(1건), 라틴아메리카&캐리비안(1건), 호주(1건)는 투자실적이 저조한 모습을 보였으며, 전 세계적으로 메가-라운드의 투자 실적이 감소하는 모습을 보여주고 있다.

표 1 — 2분기 글로벌 투자유치 상위 10개 기업

기업명	지역	산업 분야	투자 규모(\$십억)	투자자
Inflection AI	미국	소프트웨어	1.3	Microsoft, Eric Schmidt, NVIDIA
Authentic Brands Group	미국	광고/마케팅	0.5	General Atlantic
Cengage Group	미국	인터넷/소프트웨어	0.5	Apollo Global Management
Mandy	인도네시아	이커머스	0.5	Sequoia Capital, Alibaba
1Komma5	독일	에너지	0.5	G2VP, Franz Haniel&Cie
Anthropic	미국	인터넷	0.5	Spark Capital, Google, GoldenArc Capital, Raison, Salesforce Ventures
ESWIN	중국	전자	0.4	Beijing Financial Street Capital Operation Center, China Integrated Circuit Industry Investment Fund
ElevateBio	미국	헬스케어	0.4	AyurMaya Capital Management, EDBI, EcoR1 Capital
Northvolt	스웨덴	헬스케어	0.4	Investment Management Corp of Ontario
Libode	중국	기초소재	0.4	Gem, China Capital Management

* 2023년 2분기

출처 CB Insights State of Venture Report Q2 2023

유니콘

2023년 2분기에는 18개의 새로운 유니콘이 탄생하였으며, 전년도 2분기 85개 유니콘이 탄생한 것에 비해 크게 감소하였다. 한편, 2023년 2분기 기준 전체 유니콘 기업 수는 1,226개 사가 되었다. 지역별로 보면, 2023년 2분기 동안 신규 유니콘은 미국에서 9개, 아시아에서 5개, 유럽 3개, 캐나다에서 1개가 나타났다. 2023년 2분기 기준 지역별 전체 유니콘 수는 미국 669개, 아시아 321개, 유럽 167개, 라틴아메리카&캐리비안 32개, 캐나다 22개, 호주 8개, 아프리카 7개로 확인되고 있다. 2023년 2분기 기준, 비상장 기업 중 기업가치가 가장 높은 기업은 중국의 TikTok(2,250억 달러), 미국의 SpaceX(1,370억 달러), 중국의 SHEIN(660억 달러)의 순으로 나타났다. 이번 2분기에 새롭게 유니콘 기업이 된 비상장 기업 중에서 기업가치가 높은 기업은 중국의 음료기업 ChaBaiDao(25억 달러), 미국의 소프트웨어 기업 CoreWeave(22억 달러), 캐나다의 소프트웨어 기업 Corehere(21억 달러) 등의 순으로 나타났다.

회수

2023년 2분기에는 총 2,010건의 M&A, 102건의 IPO, 5건의 SPAC 상장을 통한 회수 거래가 발생하였는데, 회수 건수와 거래가치가 최근 10년 동안 최저치를 기록하고 있다. 2023년 2분기 기준, 각 회수 유형별로 주목할 만한 회수 거래는 다음과 같다.

먼저, M&A의 경우 미국의 모바일 소프트웨어 기업인 Scopely가 49억 달러에 Savvy Games Group에 의해 M&A된 것과, 뉴질랜드의 통신기업인 One New Zealand가 22억 달러에 Infracore에 의해 M&A된 것, 그리고 미국의 헬스케어 기업인 OneOncology가 21억 달러에 AmerisourceBergen, TPG Capital에 의해 M&A 된 사례 등이 있다.

다음으로, IPO의 경우 인도의 의약품 기업 Mankind가 65억 달러, 중국의 전자제조 기업인 Nexchip Semiconductor가 58억 달러, 이탈리아의 소프트웨어 기업인 Lottomatica가 25억 달러 규모로 IPO에 성공한 사례 등이 있다. 지난 분기에는 주로 중국에 쏠렸던 IPO 사례가 이번 분기에는 다양한 국가 및 분야의 기업들이 고르게 상장한 것이 특징이라고 할 수 있다.

마지막으로, SPAC 상장의 경우 미국의 에너지 기업인 Tigo Energy가 0.6억 달러 규모의 SPAC 상장에 성공한 것 등이 주요 사례이다.

04

유니콘 기업 현황

(CB Insights, 2023년 7월 31일 기준)

* CB Insights에 등재되지 않았지만, 2023년 2월 중기부가 추가로 발표한 유니콘 기업으로서 자체 발굴기업은 8개 사가 있다. 이월까지 포함하면 2023년 3월 31일 기준 국내에는 총 22개의 유니콘 기업이 존재한다.

2023년 7월 31일 기준 The Global Unicorn Club에는 49개국에서 배출한 1,221개의 유니콘 기업이 있으며, 총 기업가치가 3조 8,270억 달러에 달하는 것으로 집계되었다. 대한민국의 유니콘으로 CB Insights에 현재 등재된 기업은 총 14개*이며 이들의 기업가치는 총 330억 달러에 달한다. 등재된 기업으로는 토스(70억 달러), 옐로모바일(40억 달러),마켓컬리(33억 달러), 트릿지(27억 달러), 위메프(23억 4,000만 달러), 무신사(22억 달러), 직방(19억 3000만 달러), 메가존클라우드(18억 3,000만 달러), 버킷플레이스(14억 달러), 리디(13억 3,000만 달러), GP클럽(13억 2,000만 달러), 엘앤피코스메틱(11억 9,000만 달러), 야놀자(10억 달러), 아이지에이웍스(10억 달러)가 존재한다.

기업가치 100억 달러 이상인 데카콘 기업은 총 52개이며, 미국에 소재한 기업이 31개, 중국에 소재한 기업이 10개(홍콩 포함), 영국에 소재한 기업이 4개, 인도, 호주, 독일, 인도네시아, 이스라엘, 싱가포르, 세이셸(Seychelles)에 각각 1개가 존재한다.

출처 CB Insights

* (KVIC 주) 3개 이상 유니콘 보유 국가 기재

표 1 — 국가별 유니콘 기업 개수 및 기업가치 총계

(단위 : 개, \$십억)

국가	유니콘 기업 개수	유니콘 기업가치 총계
미국	656	2,052.3
중국(홍콩 포함)	179	662.1
인도	70	193.8
영국	52	188.7
독일	30	79.0
프랑스	25	59.6
이스라엘	24	54.4
캐나다	21	52.2
브라질	16	39.1
싱가포르	15	88.9
한국	14	32.5
호주	8	55.4
인도네시아	8	30.4
멕시코	8	18.7
스웨덴	7	9.8
네덜란드	7	22.5
일본	7	22.6
스위스	6	10.1
아일랜드	6	12.3
스페인	5	7.2
핀란드	4	12.5
노르웨이	4	4.5
아랍에미레이트	3	13.6
터키	3	10.1
벨기에	3	7.4
태국	3	5.1
콜롬비아	3	3.5



MarketWatch

3

모태 출자펀드 투자 산업 트렌드

해당 보고서는 분기별로 발간되며,
이번 호에서는 2023년 2분기(4~6월) 데이터를 분석하였습니다.

01

2023년 2분기 산업별 투자 동향

2023년 2분기 모태 출자펀드는 363개(-28.3% YoY)의 기업 및 프로젝트에 총 5,487억 원(-31.5% YoY)을 투자한 것으로 나타났다. 당기 기업 당 평균 투자금액은 직전 분기에 비해 2.4억 원 상승한 15.1억 원을 기록하였으나 전년 동기와 비교 시에는 소폭 하락한 수치를 기록하였다.

산업별(대분류 기준)로는 ICT서비스(1,245.8억 원, -46.6% YoY)가 직전 분기에 이어 여전히 전체 산업 중 투자금액 1위를 차지하였다. ICT서비스의 뒤를 이어 바이오/의료(934.6억 원, -28.0% YoY), 전기/기계/장비(895.2억 원, 19.6%)가 각각 투자금액(산업별 기준) 2위, 3위를 기록하였다. 유통/서비스(700.7억 원, -38.4% YoY)는 직전분기와 동일하게 4위에 기록되었으며, 지난 분기 투자금액 2위를 차지한 영상/공연/음반 산업은 467.7억 원의 투자가 이루어지며 5위로 밀려났다. 전체 9개의 산업(대분류 기준) 중 대부분의 산업에서 전년 동기와 비교할 때는 투자금액이 감소한 모습을 보였지만, 직전 분기 대비 전체 투자금액이 증가하며 연초에 비해 투자심리가 어느 정도 회복된 모습을 보였다. 투자 상위 3개 종목의 전체 투자금액(3,075.5억 원) 및 전체 투자 비중(56.1%) 모두 직전 분기 대비 증가하였다.

세부 분야(중분류 기준)를 살펴보면, 소프트웨어(1,080.5억 원, -36.1% YoY), 의료용물질/의약품(828.7억 원, -24.4% YoY), 전기장비(364.6억 원, 18.3% YoY) 순으로 투자가 이루어졌다. 지난 분기 투자금액 2위를 차지했던 영상의 경우 322.1억 원의 투자가 이루어지며 투자금액 기준 6위로 하락하였다. 다만, 각각 투자금액 4위, 5위를 기록한 전기장비(364.6억 원, 18.3%), 전문서비스(354.8억 원, 17.1% YoY)와의 투자금액 차이는 크지 않다.

그림 1 – 2023년 2분기 산업별 모태 출자펀드 투자 현황

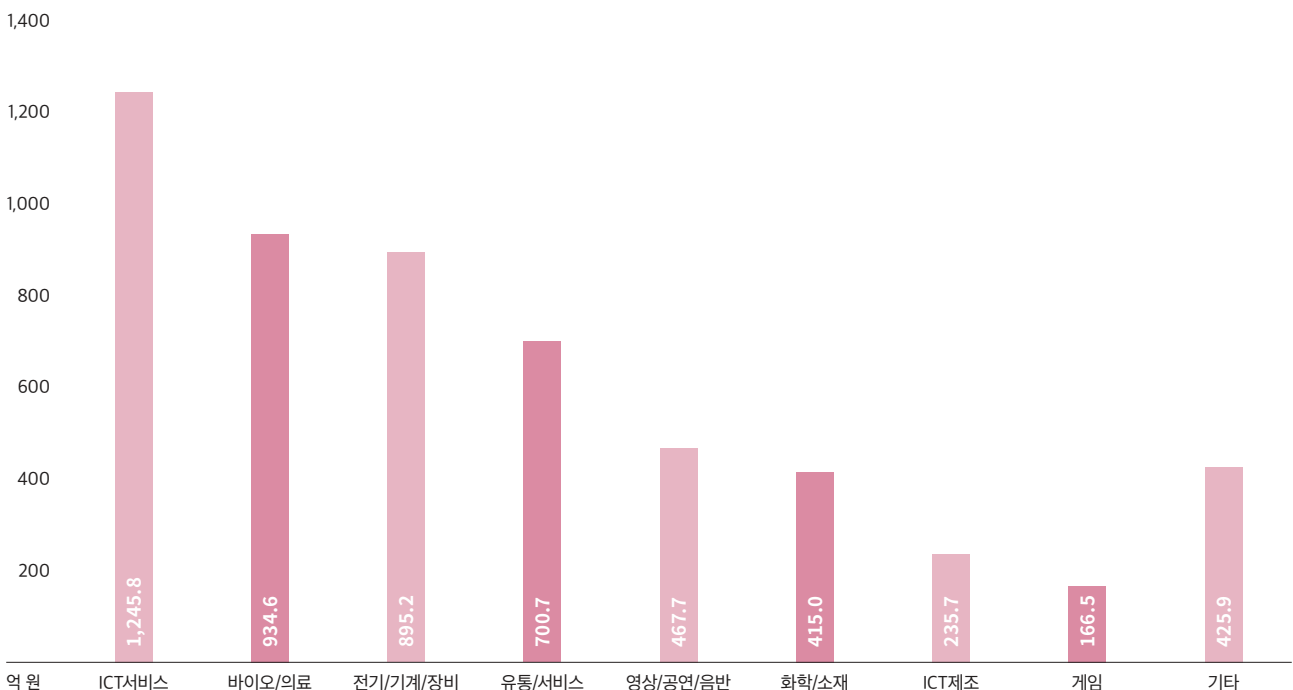
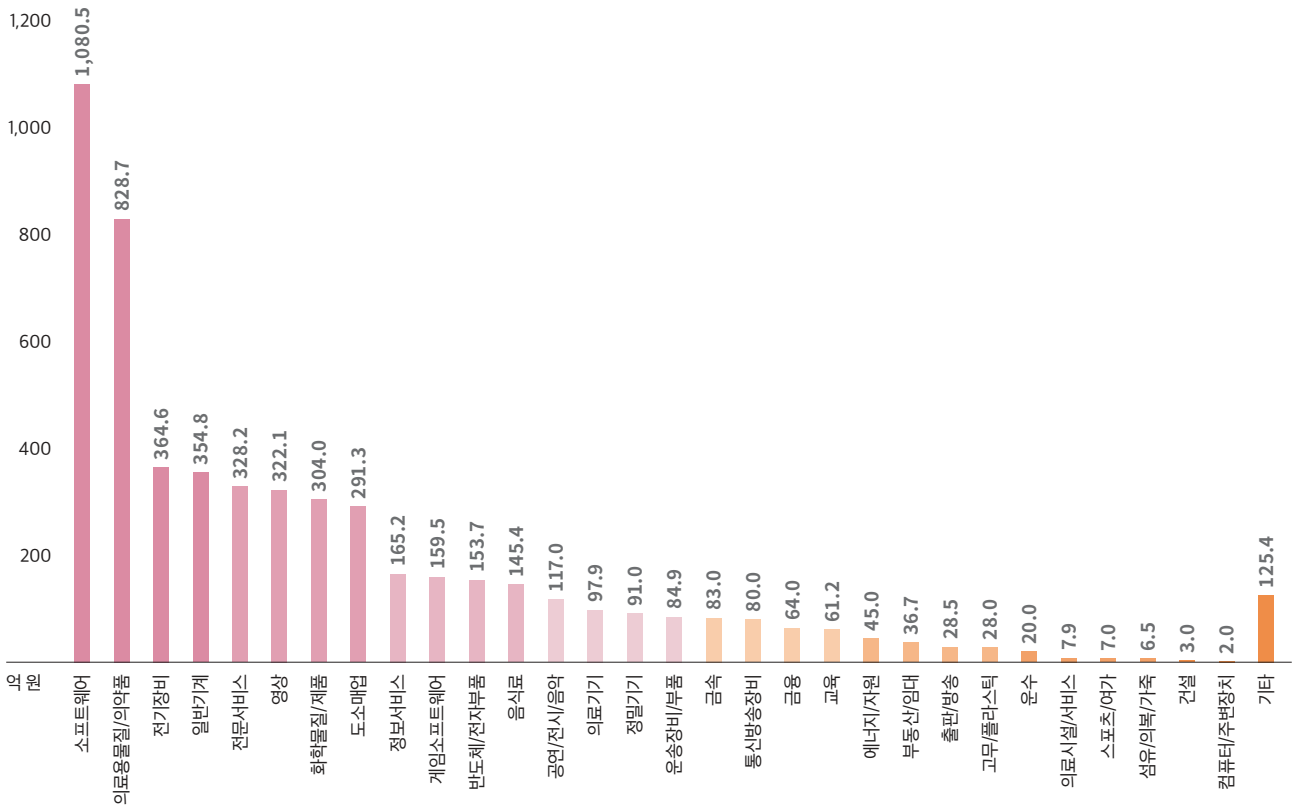


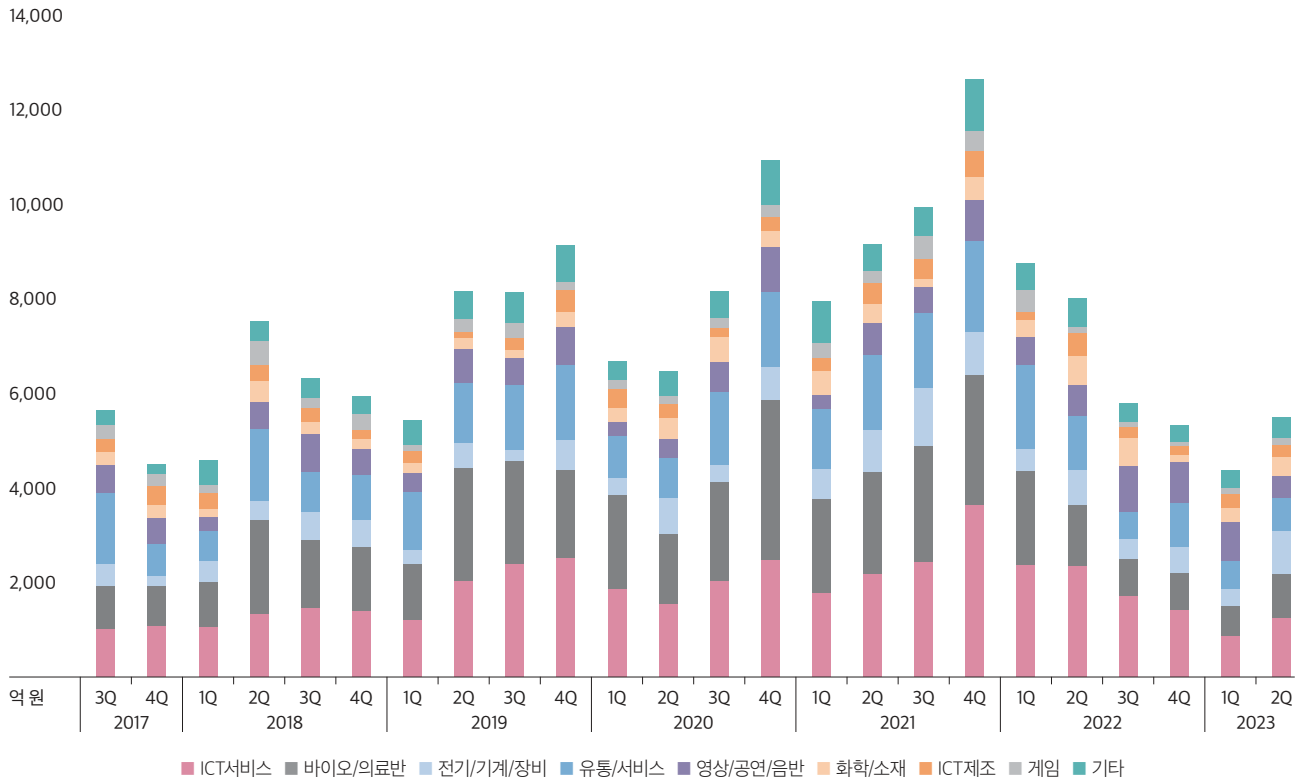
그림 2 – 2023년 2분기 세부 산업별 모태 출자펀드 투자 현황



출처 한국벤처투자

기업당 평균 투자금액은 15.1억 원으로 전년 동기 대비 약 0.7억 원 감소하였지만, 직전 분기(12.7억 원) 대비하여 증가세를 보였다. 평균 투자금액이 가장 높은 업종은 화학/소재로 기업당 평균 25.9억 원의 투자가 이루어졌다. 이는 지난 분기 대비 73.8% 증가한 수치로 지난 분기 4위에서 1위로 순위가 3단계 상승하였다. 이어 전기/기계/장비가 평균 투자금액 20.8억 원을 기록하며 2위를 기록하였는데, 이는 전년 동기 대비 11.0% 감소한 수치이나 직전 분기와 비교 시에는 60.6% 증가한 수치이다. 뒤를 이어 기타 분야와 바이오/의료 분야가 각각 평균 투자금액 17.0억 원, 15.6억 원을 기록하며 3, 4위를 기록하였다. 지난 분기 평균 투자금액 1위를 기록했던 게임의 경우 평균 투자금액 10.4억을 기록하며 산업별 기준 9위에 기록되었다.

그림 3 - 산업별 모태 출자펀드 투자 추이



* 2023년 2분기 말 기준 보고된 금액으로 분기별 수치는 해당 분기에 발간된 마켓워치에 기재된 금액과 상이할 수 있음

출처 한국벤처투자

2분기 메가딜(기업당 투자금액 합계 100억 원 이상)은 전년 동기 대비 4건 감소한 3건을 기록하였다. ICT서비스, 전기/기계/장비, 화학/소재 업종에서 각각 한 건의 메가딜이 발생하였다. 투자 단일금액 기준으로 증권관리 솔루션을 제공하는 업체에 이루어진 220.0억 원 투자가 23년 2분기 1위를 기록하였다.

출처 한국벤처투자

표 1 — 2023년 2분기 모태 출자펀드 산업별 벤처투자 현황

(단위: 억 원, 개)

* 기업 수 합계는 중복 제거 수치

분류	투자금액	투자기업 수	평균 투자금액
총합계	5,487.0	363	15.1
ICT서비스	1,245.8	86	14.5
소프트웨어	1,080.5	66	16.4
정보서비스	165.2	20	8.3
바이오/의료	934.6	60	15.6
의료용물질/의약품	828.7	50	16.6
의료기기	97.9	8	12.2
의료시설/서비스	7.9	2	4.0
유통/서비스	700.7	57	12.3
전문서비스	328.2	27	12.2
도소매업	291.3	23	12.7
운수	20.0	1	20.0
교육	61.2	6	10.2
영상/공연/음반	467.7	39	12.0
영상	322.1	30	10.7
공연/전시/음악	117.0	6	19.5
출판/방송	28.5	3	9.5
전기기계/장비	895.2	43	20.8
전기장비	364.6	13	28.0
일반기계	354.8	21	16.9
운송장비/부품	84.9	3	28.3
정밀기기	91.0	6	15.2
화학/소재	415.0	16	25.9
화학물질/제품	304.0	10	30.4
금속	83.0	4	20.7
고무/플라스틱	28.0	2	14.0
ICT제조	235.7	21	11.2
반도체/전자부품	153.7	14	11.0
통신방송장비	80.0	6	13.3
컴퓨터/주변장치	2.0	1	2.0
게임	166.5	16	10.4
게임소프트웨어	159.5	14	11.4
스포츠/여가	7.0	2	3.5
기타	425.9	25	17.0
에너지/자원	45.0	2	22.5
음식료	145.4	6	24.2
금융	64.0	2	32.0
섬유/의복/가죽	6.5	2	3.2
부동산/임대	36.7	3	12.2
건설	3.0	2	1.5
기타	125.4	8	15.7

출처 한국벤처투자

표 2 — 2023년 2분기 산업별 주요 투자 KEYWORDS

ICT서비스	<p>#생필품 직거래 공동구매 서비스 #AR/VR 콘텐츠 및 소프트웨어 개발 #로보틱스 활용 건설현장 자동화 솔루션 #온디맨드 모빌리티 플랫폼 #코리빙 주거플랫폼 #디지털광고 성과 측정 솔루션 #초기단계 콘텐츠 IP 개발 #다크웹 탐지/분석 솔루션 #실감 디지털트윈 제작 서비스 #증권관리 솔루션 #여행통합관리 B2B SaaS #식당 예약관리 솔루션 #주거용 부동산 관리 및 렌탈 플랫폼 #사운드 AI #맞춤형 디지털 멘탈케어 서비스</p>
바이오/의료	<p>#의약품 및 화장품 소재 공급 #근골격계 재활 소프트웨어 #차세대 항체 기반 신약 개발 #차세대 방사성 동위원소 기반 암치료제 개발 #의료용 이식재 개발 #mRNA 기반 NK engager 신약 개발 #퇴행성 뇌질환 치료제 #세포침투 항체 플랫폼 #항체약물접합체 및 저분자 신약 개발 #자가면역질환 치료제 #치아교정기 개발 #저분자화합물 기반 메탄저감제 및 신약 개발 #조기암 진단용 액체생검 패널 개발 #부정맥 진단 웨어러블 디바이스</p>
유통/서비스	<p>#VR어트랙션 #지식재산권 라이선싱 #C2C 이커머스 플랫폼 #레지던스 숙박상품 및 플랫폼 #브랜드 기반 패션 어패럴 사업</p>
영상/공연/음반	<p>#영화 제작 및 배급 #커머스 브랜드 기획 및 개발 #웹툰 제작 및 유통 #드라마 제작 #K-POP 음반유통 #음원 제작 및 판매</p>
전기/기계/장비	<p>#전력반도체 및 태양광 모듈 #ESS 인클로저 시스템 #친환경 선박용 전기 추진 시스템 #로봇 및 로봇부품 #금속 정밀가공 부품 #SAR 위성 시스템 및 탑재체 #태양광 압축 쓰레기통 제조 #페플라ستيك 열분해 장치 #이차전지 분리막 핵심부품 #농업용 기계 #마이크로 LED 인터포저 #SMT 자동화공정 설비 개발 #로봇 원격제어 기술 기반 자동화 서비스 #항법장치 핵심 부품 및 무선 통신장비 제조 #국방/공공용 드론제조 #2차전지용 캡 플레이트 제조</p>
화학/소재	<p>#이차전지 전해액 제조 #홀뷰티 디바이스 #음극재용 SWCNT 분산액 제조 #OLED소재 제조 #리튬메탈 음극재 소재 개발 및 제조 #전기자동차 배터리팩 절연/방열 표면처리</p>
ICT제조	<p>#전자축전기 개발 #실리콘 캐패시터 및 인터포저 #차량용 반도체 #배터리보호모듈 #ICS무선중계</p>
게임	<p>#모바일 게임 개발 #게임개발 및 서비스</p>
기타	<p>#대체단백질 및 대체당질 기반 식품 제조 #푸드업사이클 기반 식품제조 #과채류 가공포장 및 판매업 #디지털 소액대출 서비스 #전기차 충전시스템</p>

