

Market Watch

Korea Venture Investment Corporation
Quarterly Journal

3Q

2023
vol.32



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 발전 시키기 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, 게시하는 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

46

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 신상한
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

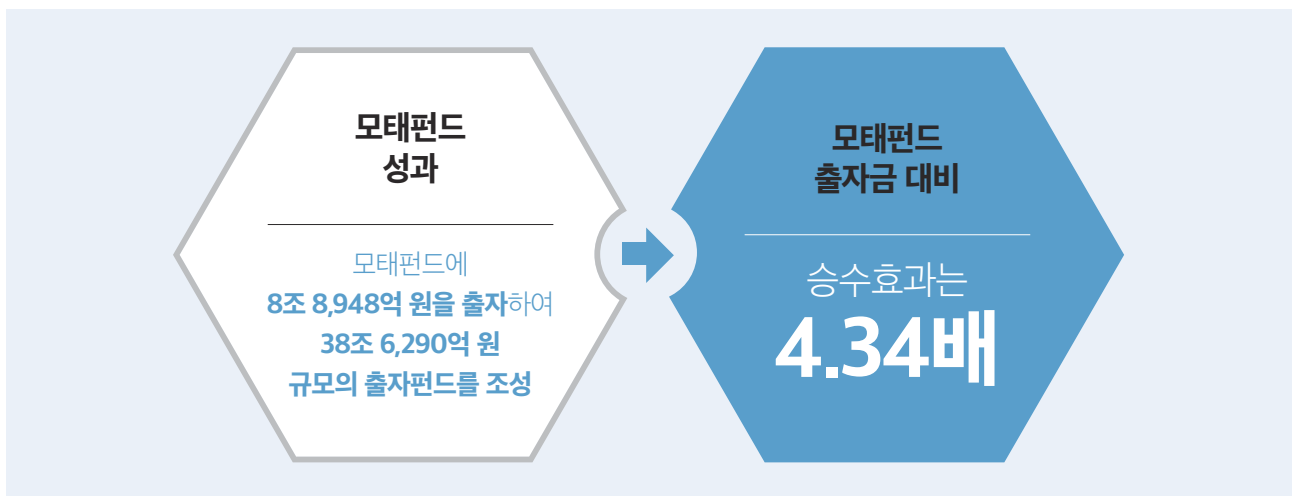
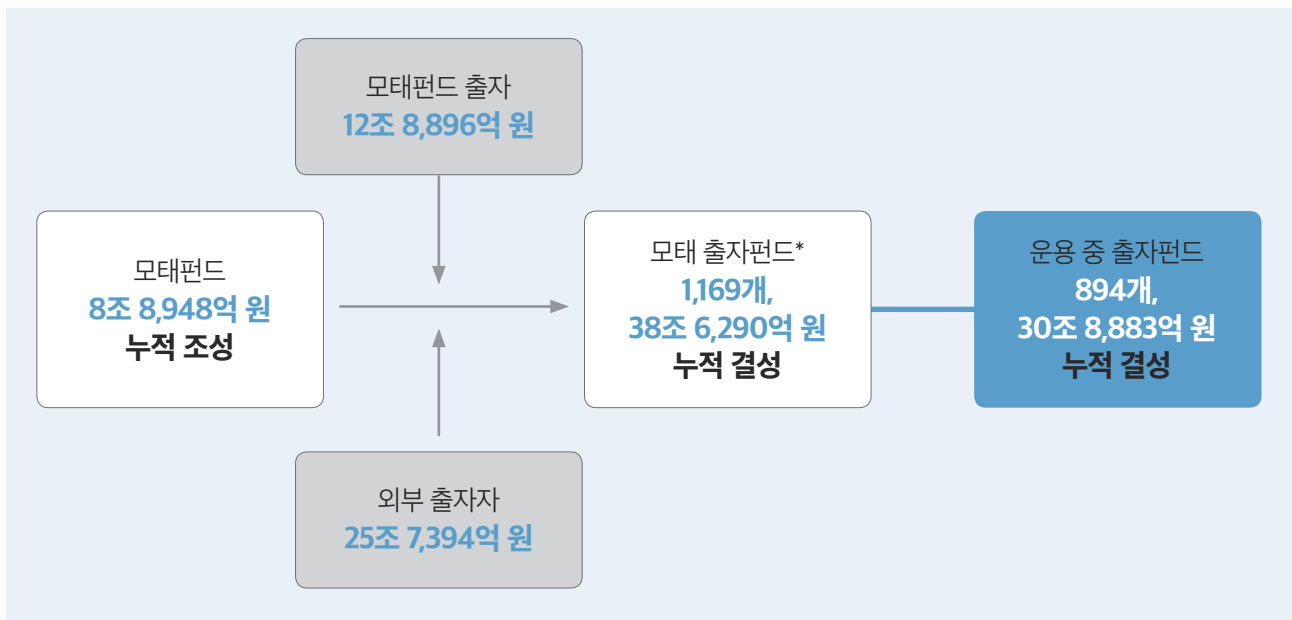
해당 보고서는 분기를 기준으로 발간되며,
이번 호에서는 2023년 3분기 데이터를 분석하였습니다.

01 모태펀드 개요

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

2023년 9월 말 기준 한국모태펀드(이하 ‘모태펀드’)의 누적 조성재원은 총 8조 8,948억 원이다. 외부출자금은 소폭 증가한 25조 7,394억 원을 유치하여 누적으로 1,169개*, 38조 6,290억 원 규모의 출자펀드를 결성하였다. 이중 운용 중인 출자펀드는 894개, 30조 8,883억 원 규모이다. 모태펀드 설립 이후 현재까지 9,719개 사**에 투자가 집행되었다

그림 1 – 모태펀드 운용 현황



02

모태 출자펀드 결성

2023년 3분기 모태 출자펀드 신규 결성 조합

2023년 7~9월 신규 결성 펀드는 총 9개, 2,507억 원 규모이다. 이 중 가장 큰 규모로 결성된 펀드는 '아스트라제3호 사모투자합자회사(GP:다올프라이빗에쿼티 주식회사)'로 800억 원 규모이다.

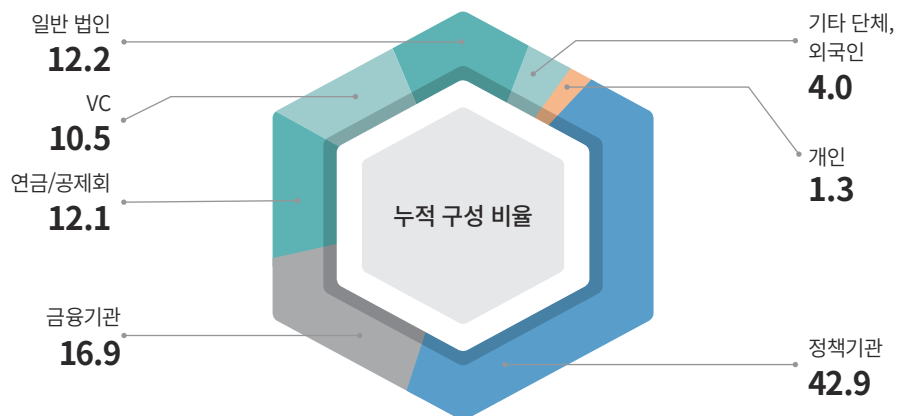
모태 출자펀드 출자자 구성(누적)

2023년 9월 말 현재 모태 출자펀드의 출자자 구성(누적)은 [그림 2], <표 1>와 같다. 모태펀드를 포함한 정책금융이 16조 5,852억 원(42.9%)을 출자하여 가장 큰 비중을 차지하였고, 다음은 금융기관 6조 5,351억 원(16.9%), 일반법인 4조 7,033억 원(12.2%) 순인 것으로 나타났다. 당해 연도 신규 결성된 출자펀드의 출자자 구성을 살펴보면 정책금융(5,410억 원) 다음으로, 금융기관(1,614억 원), 일반법인(1,437억 원) 순서를 기록했다. 누적기준 출자금액 4위를 기록했던 연금/공제회의 경우 이번 분기 170억 원을 출자하며 가장 적은 금액을 출자했다.

출처 한국벤처투자

그림 2 - 모태 출자펀드 출자자 구성 현황

(단위: %)



출처 한국벤처투자

* 결성연도 기준

표 1 — 모태 출자펀드 출자자 구성 현황(누적)

(단위 : 억 원)

구분	정책기관	금융기관	연금/공제회	VC	일반 법인	개인	기타 단체, 외국인	합계
23.09	5,410	1,614	170	797	1,437	244	332	10,057
누적	165,852	65,351	46,773	40,528	47,033	5,164	15,535	386,290

조합원 분류기준
(KVCA 기준 참고)

구분	상세 분류	분류 기준	
정책금융	모태펀드	한국벤처투자에서 운영하는 한국모태펀드	
	기타 정책기관	정부, 지자체, 기금(국가재정법 제5조에 따른 정부기금 등 공적 기금), 산업은행, 기타 모펀드	
	성장금융	한국성장금융	
민간출자	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, 창업기획자 등)	
	일반법인	영리 목적의 법인	
	개인	개인 및 특정금전신탁	
	기타 단체, 외국인	KIF, 재단, 사단, 학교법인, 종교단체 등, 외국 소재 개인 및 법인	

03

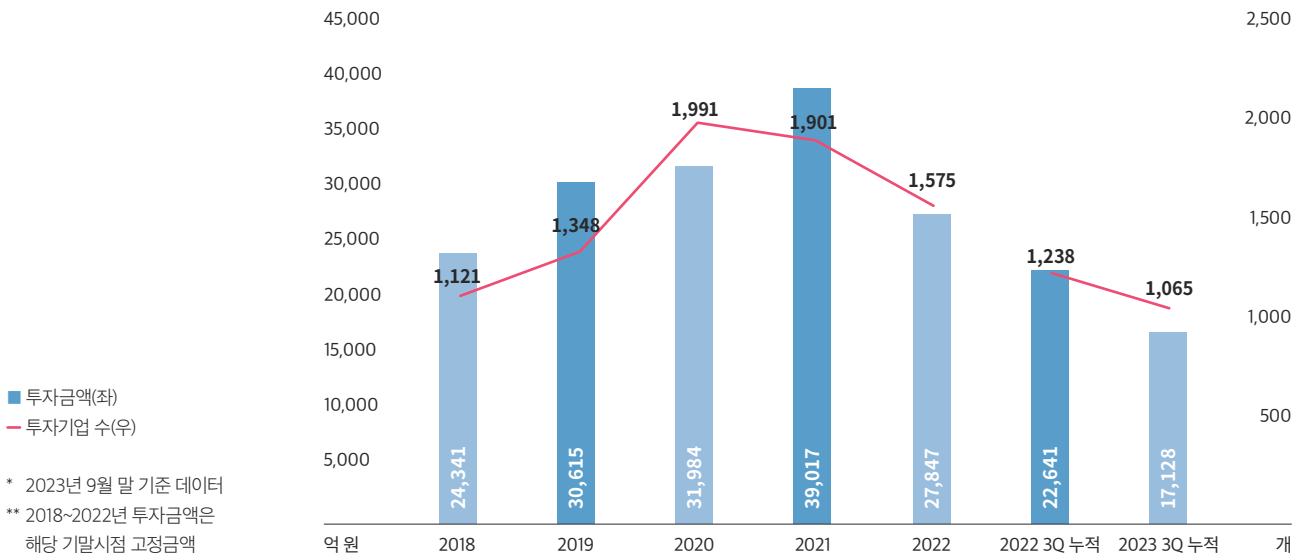
모태 출자펀드 투자

모태 출자펀드 신규 투자 동향

2023년 3분기 누적기준 389개 모태 출자펀드는 1,065개 기업에 총 1조 7,128억 원을 투자하였다.

출처 한국벤처투자

그림 3 — 최근 5년 투자 추이



* 2023년 9월 말 기준 데이터
 ** 2018~2022년 투자금액은 해당 기말시점 고정금액

투자금액 상위 기업

2023년 3분기 기준 모태 출자펀드에서 투자한 전체 투자 건을 살펴보면 평균 16.1억 원을 투자하며 평균 투자금액이 직전 분기(14.8억 원)에 비해 증가한 모습을 보였다. 투자금액 상위 10개 기업의 평균 투자금액 역시 185.0억 원을 기록하며 직전 분기 124.5억 원에 비해 증가하였다. 투자금액 상위 10개 기업은 <표 2>와 같다.

출처 한국벤처투자

* 기업에서 공개를 원하지 않는 경우 기업명을 비실명 처리함

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

(단위: 개, 억 원)

1	투자기업명	업종 분류(대)	업종 분류(중)	투자 출자펀드 수	투자금액
1	엔켐	화학/소재	화학물질/제품	2	320
2	압타바이오	바이오/의료	의료용물질/의약품	5	258
3	쿼타랩	기타	금융	1	220
4	나노신소재	ICT제조	반도체/전자부품	2	210
5	리브스메드	바이오/의료	의료기기	1	203
6	피스피스스튜디오	기타	섬유/의복/가죽	4	137
7	유림테크	전기/기계/장비	운송장비/부품	8	136
8	○○○○○	기타	금융	1	126
9	에스티머티리얼즈	전기/기계/장비	전기장비	1	120
10	포스크리에이티브파티	영상/공연/음반	영상	7	120

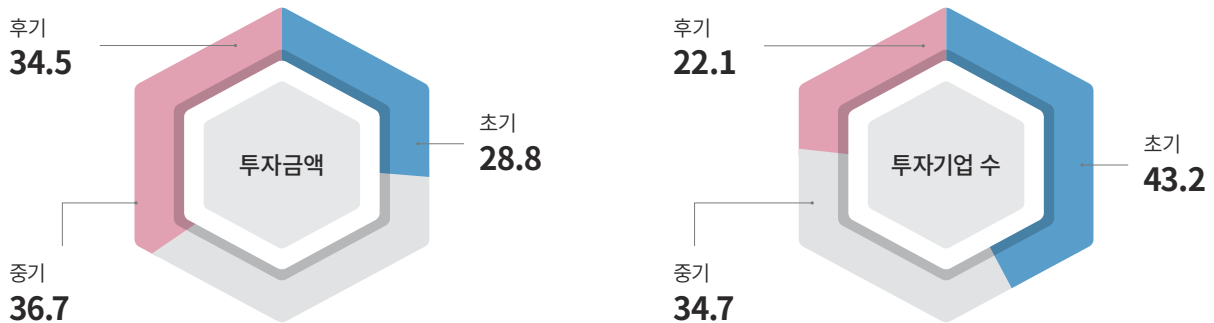
업력별 신규 투자

* 총투자기업 수 1,065개(조합 간 업체 수 중복을 제거한 수치)

2023년 3분기 기준으로 모태 출자펀드 신규투자를 업력별로 나누어 살펴보면 창업 후 3년 이내 초기기업에 4,935억 원(28.8%), 3년 초과 7년 이하인 중기기업에 6,284억 원(36.7%), 창업 후 7년 초과된 후기기업에 5,909억 원(34.5%)이 투자되었다. 투자기업 수* 기준으로 살펴보면 초기기업 466개 사(43.2%), 중기기업 374개 사(34.7%), 후기기업 238개 사(22.1%) 순이다.

그림 4 — 2023년 3분기 누적 모태 출자펀드 업력별 신규 투자

(단위: %)



출처 한국벤처투자

지역별 신규 투자 및 업종별 신규 투자

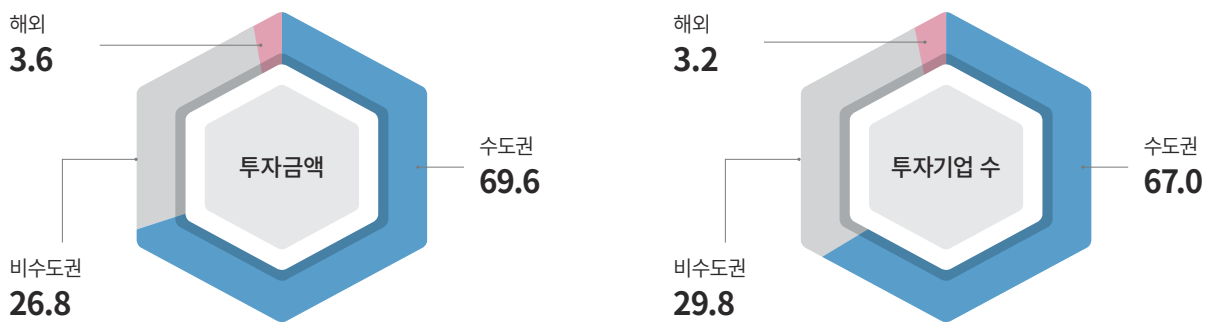
2023년 3분기 누적 기준 모태 출자펀드 신규투자를 지역별로 살펴보았을 때 서울, 경기, 인천을 포함한 수도권 소재 기업에 대한 투자금액은 1조 1,913억 원(69.6%)으로 가장 높은 비중을 차지했다. 비수도권 기업에 대한 투자는 4,596억 원(26.8%), 해외 소재 기업 투자는 619억 원(3.6%)이 이루어진 것으로 나타났다. 권역별 투자기업 수를 살펴보면 수도권 소재의 기업 714개 사(67.0%), 비수도권 소재 기업 317개 사(29.8%), 해외 소재 기업 34개 사(3.2%)에 투자가 이루어졌다.

5대 광역시의 경우 173개 기업에 2,271억 원의 투자가 이루어지며, 전체 투자금액의 16.2%를 차지하였다. 5대 광역시 중 대전 지역에 1,142억 원이 투자되며 5대 광역시 중 투자금액 1위를 차지한 반면, 울산에는 36억 원이 투자되며 가장 낮은 투자금액 수치를 보였다.

투자금액 기준으로는 충북 지역에 685억 원이 투자되며 기타 지방 내에서 가장 큰 투자규모를 기록했다. 단위기업 당 투자금액의 경우 세종지역이 60.5억 원을 기록하며 모든 지역에서 가장 높은 수치를 기록하였다.

그림 5 - 2023년 3분기 모태 출자펀드 지역별 신규 투자

(단위: %)



* 총 투자기업 수 1,065개(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

2023년 3분기 출자펀드 신규투자 비중이 가장 높은 업종은 ICT서비스로 총 3,688억 원이 투자되며 전체 투자 규모의 21.6%를 차지하였다. 그 뒤를 이어 바이오/의료 2,961억 원(17.3%), 영상/공연/음반 2,136억 원(12.5%)이 차례로 2위, 3위를 기록했다. 단위기업 당 투자금액은 화학/소재가 24.2억 원으로 모든 업종 중 가장 높은 수치를 기록하였으며, 그 뒤를 이어 바이오/의료가 16.9억 원으로 2위를 기록했다.

그림 6 — 2023년 3분기 모태 출자펀드 업종별 신규 투자

(단위: %)



번호	구분	비중(업체)
1	ICT서비스	21.6
2	바이오/의료	17.3
3	영상/공연/음반	12.5
4	유통/서비스	11.4
5	전기/기계/장비	11.3
6	기타	8.6
7	화학/소재	8.5
8	ICT제조	6.5
9	게임	2.4

번호	구분	비중(업체)
1	ICT서비스	26.3
2	유통/서비스	16.8
3	바이오/의료	14.3
4	영상/공연/음반	11.2
5	전기/기계/장비	9.8
6	기타	7.6
7	ICT제조	5.6
8	화학/소재	5.3
9	게임	3.1

출처 한국벤처투자

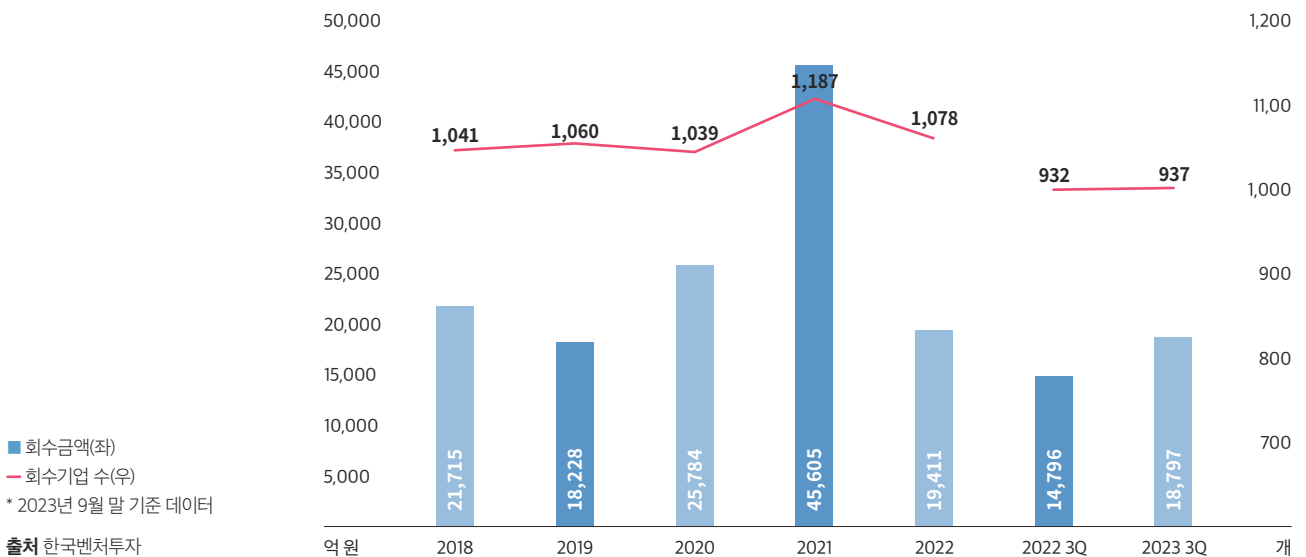
04

모태 출자펀드 회수

모태 출자펀드 회수 동향

2023년 3분기 누적기준 474개 모태 출자펀드가 투자한 937개 기업을 통해 총 18,797억 원(회수원금 7,499억 원, 회수수익 11,298억 원)을 회수하며, 투자원금 대비 2.5배의 회수 수익배수를 기록했다.

그림 7 — 최근 5년 누적 회수 추이



회수금액 및 업종별 회수 동향

업종별 기준으로 2023년 3분기 누적기준 ICT서비스(4,643억 원, 24.7%)와 바이오/의료(3,229억 원, 17.2%)가 회수금액 각각 1, 2위를 기록하였다. 세부적으로 살펴보면 ICT서비스 내에서는 소프트웨어가 4,058억 원(21.6%)의 회수가 이루어지며 여전히 회수금액 기준으로 업종 내 높은 비중을 차지하고 있다. 이는 회수 총액 관련 상위권 기업 중 ICT서비스 기업들 다수가 포진해 있는 영향이 큰데, 회수총액 기준 3개, 수익배수 기준 3개의 ICT기업이 상위 10위권 내에 포진해있다. 3분기 누적기준으로 가장 높은 회수총액을 기록한 기업은 전기/기계/장비에 속해있다.

모태 출자펀드 투자기업 IPO 현황

모태 출자펀드가 투자한 기업 중 2023년 3분기에 신규 상장한 기업은 16개 기업이다. 2023년 9월 말 기준 신규상장을 추진하고 있는 기업 중 모태 출자펀드가 투자한 기업의 수는 38개 사이다.

표 3 - 2023년 3분기 모태 출자펀드 투자기업 신규 상장 현황

(단위: 억 원)

투자기업명	시장 구분	기업 설립 년월	상장 년월	공모금액(모집총액)	상장일 시가총액	주요 제품/서비스
밀리의서재	코스닥	2016.07	2023.09	345	1,552	전자책 정기구독 서비스
시큐레티	코스닥	2015.09	2023.08	160	783	SLE(이메일 보안), SLF(파일 보안)
스마트레이더시스템	코스닥	2017.10	2023.08	178	2,408	모빌리티 및 비모빌리티용 4D이미징레이더
빅텐츠	코스닥	2003.04	2023.08	108	472	방송영상 제작, 공급
큐리옥스바이오시스템즈	코스닥	2018.09	2023.08	182	3,878	세포 전처리 자동화기기 등
코초테크놀로지	코스닥	1999.05	2023.08	130	701	싱글보드컴퓨터(SBC), 군용 전시기 등
파두	코스닥	2015.06	2023.08	1,938	9,736	SSD 컨트롤러
시지트로닉스	코스닥	2008.02	2023.08	225	568	특화반도체 소자
에이엘티	코스닥	2003.07	2023.07	225	2,034	반도체 테스트 및 패키징(반도체 후공정)
파로스아이바이오	코스닥	2016.04	2023.07	196	1,678	PHI-101 급성골수성백혈병 치료제 및 재발성난소암 치료제
버넥트	코스닥	2016.10	2023.07	307	898	산업용 XR 솔루션
와이랩	코스닥	2010.11	2023.07	270	1,356	만화출판물의 제작 및 영상물 제작
센서뷰	코스닥	2015.06	2023.07	176	1,050	T&M 케이블, 초소형 전송선로
아이엠지티	9999	2010.04	2023.07	-	310	치료용 집중초음파 기기
이노시물레이션	코스닥	2000.05	2023.07	135	1,178	스마트 모빌리티 시뮬레이터, XR 가상훈련 시스템 등

* SPAC합병 제외, 코넥스→코스닥 이전상장 포함

출처 KRX 상장공시시스템

표 4 - 2023년 3분기 모태 출자펀드 투자기업 상장 추진 현황

(단위: 억 원)

투자기업명	시장 구분	기업 설립년월	진행 상태	주요 제품/서비스
웨이비스	코스닥	2017-05-02	심사 중	Chip, PKG, Module
에스터블유엠	코스닥	2005-04-29	심사 중	컴퓨터 및 주변기기 제조
피앤에스미캐닉스	코스닥	2002-12-26	심사 중	재활치료로봇
라메디텍	코스닥	2012-01-13	심사 중	초소형 레이저 의료기기(레이저 체형기, 치료 및 마용 레이저 기기)
하스	코스닥	2008-01-04	심사 중	인공치아용 세라믹 소재
원유니버스	코스닥	2011-08-09	심사 중	VR게임 및 플랫폼 개발
단비교육	코스닥	2016-05-02	심사 중	유초등 인터넷 가정교육 서비스
넥스트바이오메디컬	코스닥	2014-08-01	심사 중	바이오 소재 기반 치료기기
엑셀세라퓨틱스	코스닥	2015-09-14	심사 중	무혈청 줄기세포 배양배지
그리드위즈	코스닥	2013-03-05	심사 중	전력수요관리(수요자원거래시장 수요관리서비스), ESS(에너지저장장치) 운영 솔루션, 전기차
에스오에스랩	코스닥	2016-06-22	심사 중	LiDar
원투스엠	코스닥	2013-03-08	심사 중	스마트 스탬프
아이씨티케이	코스닥	2017-10-18	심사 중	보안 IP 및 반도체칩 및 소프트웨어 개발
한국진공야금	코스닥	2003-04-21	심사 중	Sputtering Target, 니켈계 특수금속, 특수합금 등
아이빔테크놀로지	코스닥	2017-06-23	심사 중	레이저현미경 제조 / 실험분석 서비스 등
에이피알	유가증권	2014-10-10	심사 중	화장품, 패션, 다이어트식품 판매
엔젤로보틱스	코스닥	2017-02-10	심사 중	재활의료용 웨어러블 로봇
노르마	코스닥	2011-10-10	심사 중	AtEar, IoTcare
민테크	코스닥	2015-06-16	심사 중	이차전지 시험장치 개발/제조
스튜디오삼익	코스닥	2017-09-08	심사 중	온라인 가구 유통 및 판매
아이엠비디엑스	코스닥	2018-07-05	심사 중	알파리퀴드(AlphaLiquid) 플랫폼 개발 및 혈액진단 국내외 서비스
코셈	코스닥	2007-06-13	심사 승인	전자현미경
옵토레인	코스닥	2012-12-04	심사 중	반도체 기반 의료용 분자진단기기
자비스엔빌런즈	코스닥	2015-08-20	심사 중	사업소투자/근로소득자 대상 세금 환급 서비스
이엔셀	코스닥	2018-03-21	심사 중	첨단바이오의약품 CMO&CDMO, 세포/유전자 치료제 개발
하이센스바이오	코스닥	2016-07-25	심사 중	치아 상아질 재생을 유도하는 기능성 펩타이드를 이용한 시린이 및 충치 치료제
컨텍	코스닥	2014-12-19	상장 예정	우주 지상국 설계 용역, 데이터 수신, 영상 전처리, 영상 활용 서비스
블루엠텍	코스닥	2015-03-26	심사 승인	의약품 도매 플랫폼
에이에스텍	코스닥	2005-03-15	상장 예정	자외선 차단제 원료 및 항혈소판 원료 제조
디앤디파마텍	코스닥	2014-11-28	심사 중	신약 개발
쏘닉스	코스닥	2000-10-24	상장 예정	RF부품(SAW Filter, Duplexer)
이에이트	코스닥	2012-05-07	심사 중	소프트웨어 개발 및 공급
피노바이오	코스닥	2017-02-08	심사 중	ADC 플랫폼 및 표적항암제 개발
퀵리타스반도체	코스닥	2017-02-01	상장 예정	초고속 통신용 반도체 집적회로
큐로셀	코스닥	2016-12-01	상장 예정	항암 유전자세포치료제
그린리소스	코스닥	2011-04-06	상장 예정	기초화학물제조업, 분말야금제품 제조업 등
와이바이오로직스	코스닥	2007-12-31	상장 예정	항체의약품 기술 플랫폼 및 파이프라인
이노그리드	코스닥	2006-10-04	심사 중	클라우드 솔루션

* SPAC합병 제외, 코넥스→코스닥 이전상장 포함

** 2023년 9월 말 기준



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 3분기 보고서 내용을 담았습니다.

01

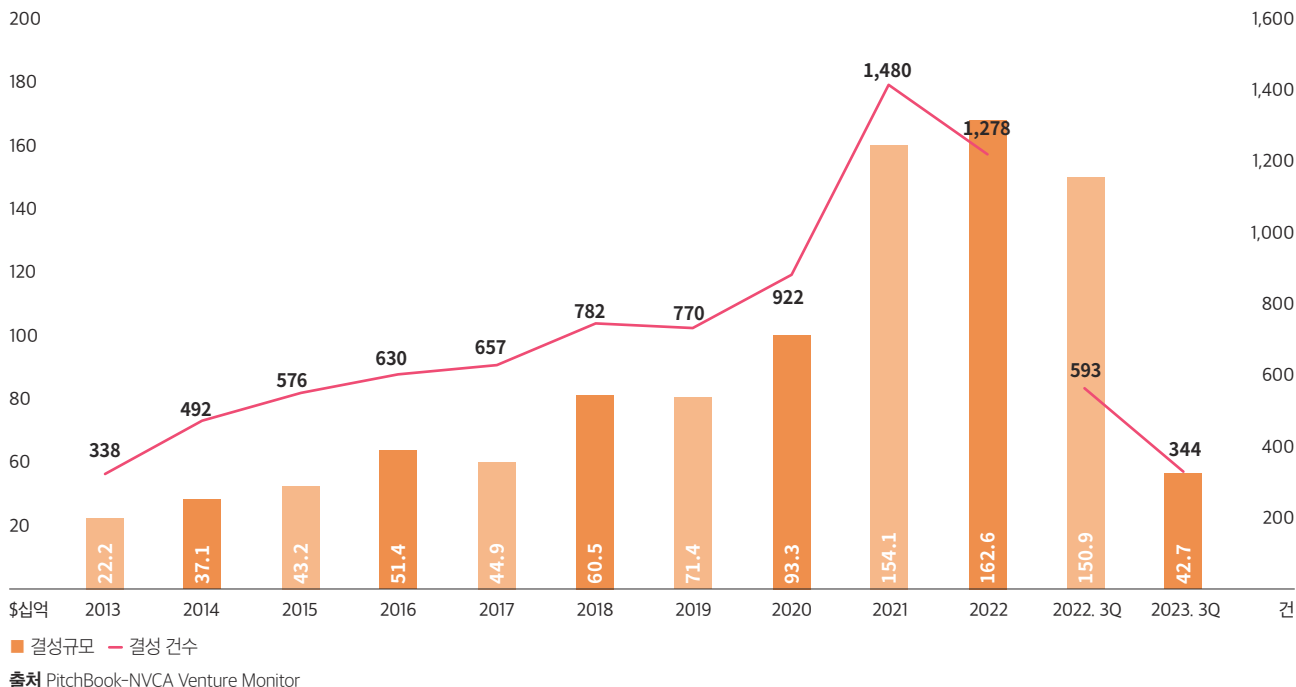
미국 벤처캐피탈 시장 동향 (Venture Monitor, 2023년 3분기)

결성(Fundraising)

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

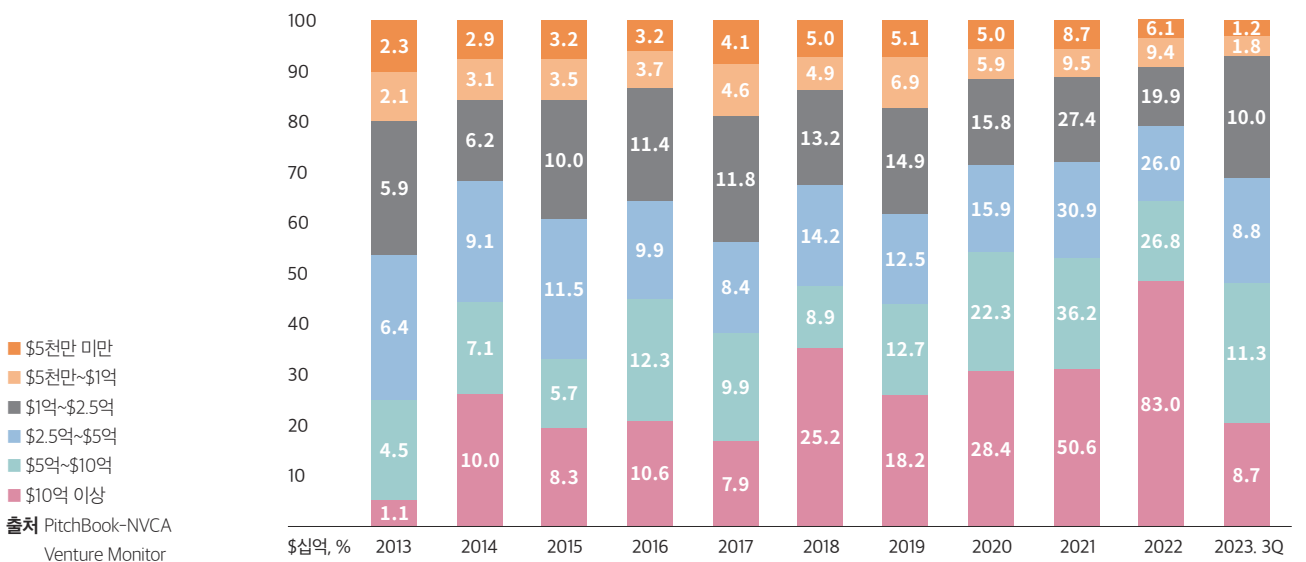
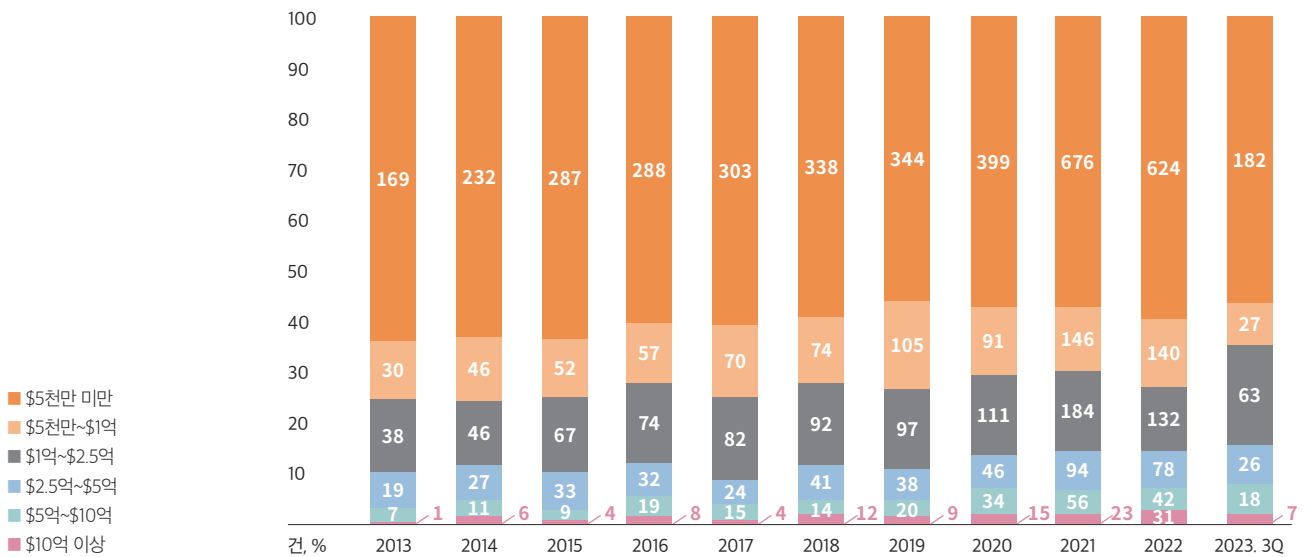
2023년 3분기 동안 344개의 펀드에서 총 427억 달러 규모의 펀드가 조성되어 전년도 3분기와 비교하면 결성규모 면에서는 2분기 1,509억 달러에서 427억 달러로 72% 정도 감소하였고, 결성건수는 593개에서 344개로 42% 정도 감소하였다.

그림 1 — 미국 VC 펀드 결성 현황



이번 3분기에도 결성된 펀드의 결성규모 구간별 비중을 보면, 5억 달러 이상의 대형 펀드에 약 48%에 이를 정도로 집중되는 모습을 보이고 있다. 반면에 5천만 달러 미만의 소규모 펀드의 비중이 건수와 금액 모두 지속적으로 하락하고 있으며 분기마다 최저치를 기록하고 있다.

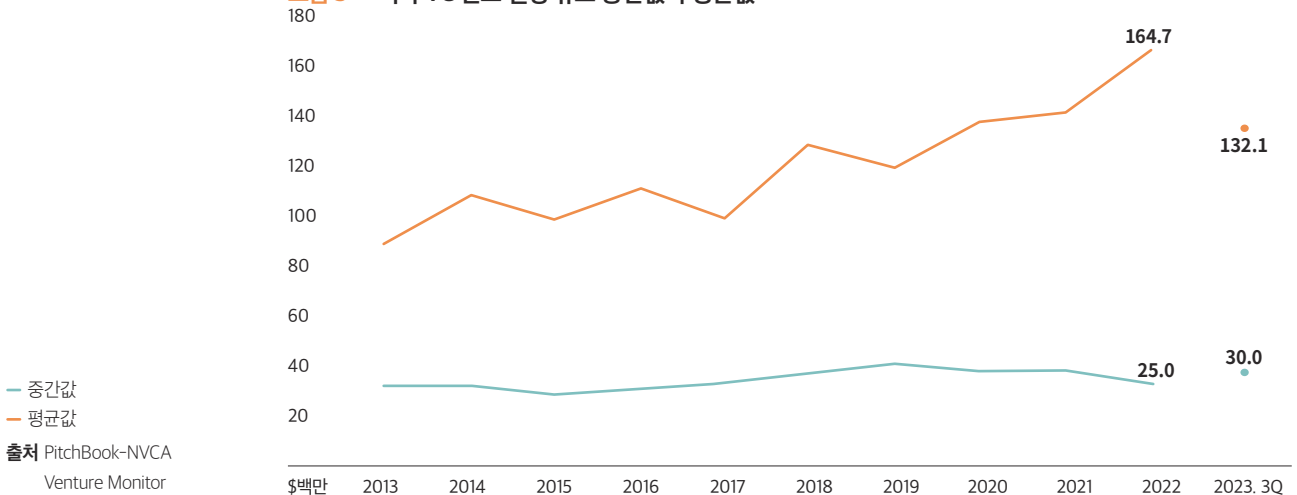
그림 2 - 미국 VC 펀드 결성규모 구간별 비중 : 건수(상) 금액 합계 기준(하)



출처 PitchBook-NVCA
Venture Monitor

VC 펀드의 결성 규모가 다소 줄어든 모습을 볼 수 있는데, 2023년 3분기의 펀드 결성 규모의 중간값과 평균값은 각각 3,000만 달러 및 1억 3,210만 달러를 기록하였다. 전년도와 비교해 보면 중간값은 2,500만 달러에 비해 20.0% 증가하였고, 평균값은 1억 6,470만 달러로 19.8% 감소하였다.

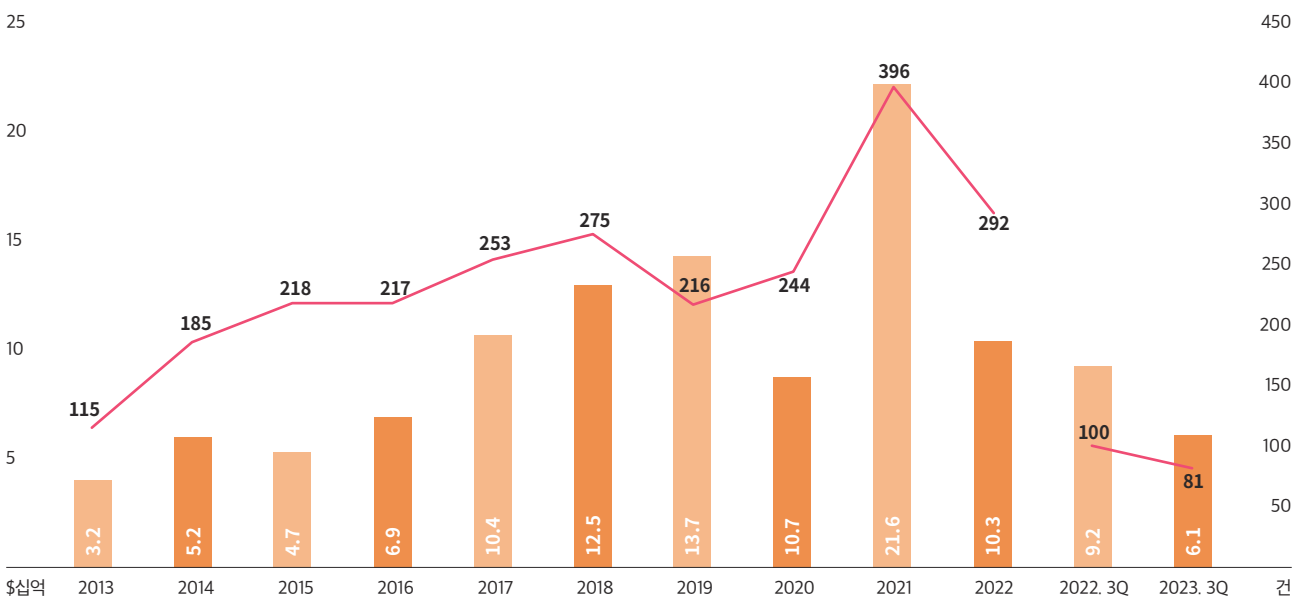
그림 3 - 미국 VC 펀드 결성 규모 중간값과 평균값



출처 PitchBook-NVCA
Venture Monitor

마찬가지로 펀드의 결성규모 감소 추세는 최초 펀드결성(first-time fundraising)에서도 나타나고 있다. 최초 펀드결성은 61억 달러(81건)를 기록하였는데, 이는 전년 동기 대비 92억 달러(100건)에 비해 34.1%(19.0%) 감소한 수치이다.

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

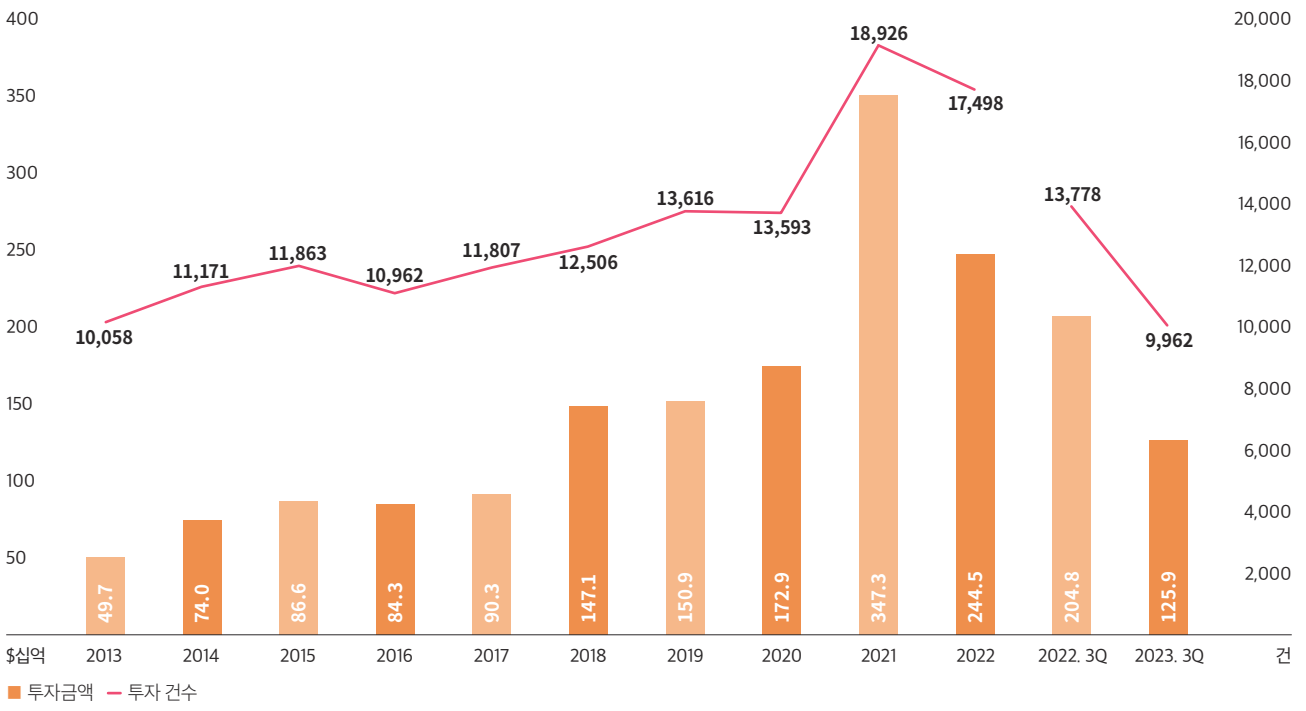


출처 PitchBook-NVCA Venture Monitor

투자(Deal)

2023년 3분기 동안 미국에서는 1,259억 달러(9,962건)의 투자 활동이 있었으며, 이는 전년 동기 대비 2,048억 달러(13,778건)의 투자에 비해 38.6%(27.7%) 감소한 수치이다.

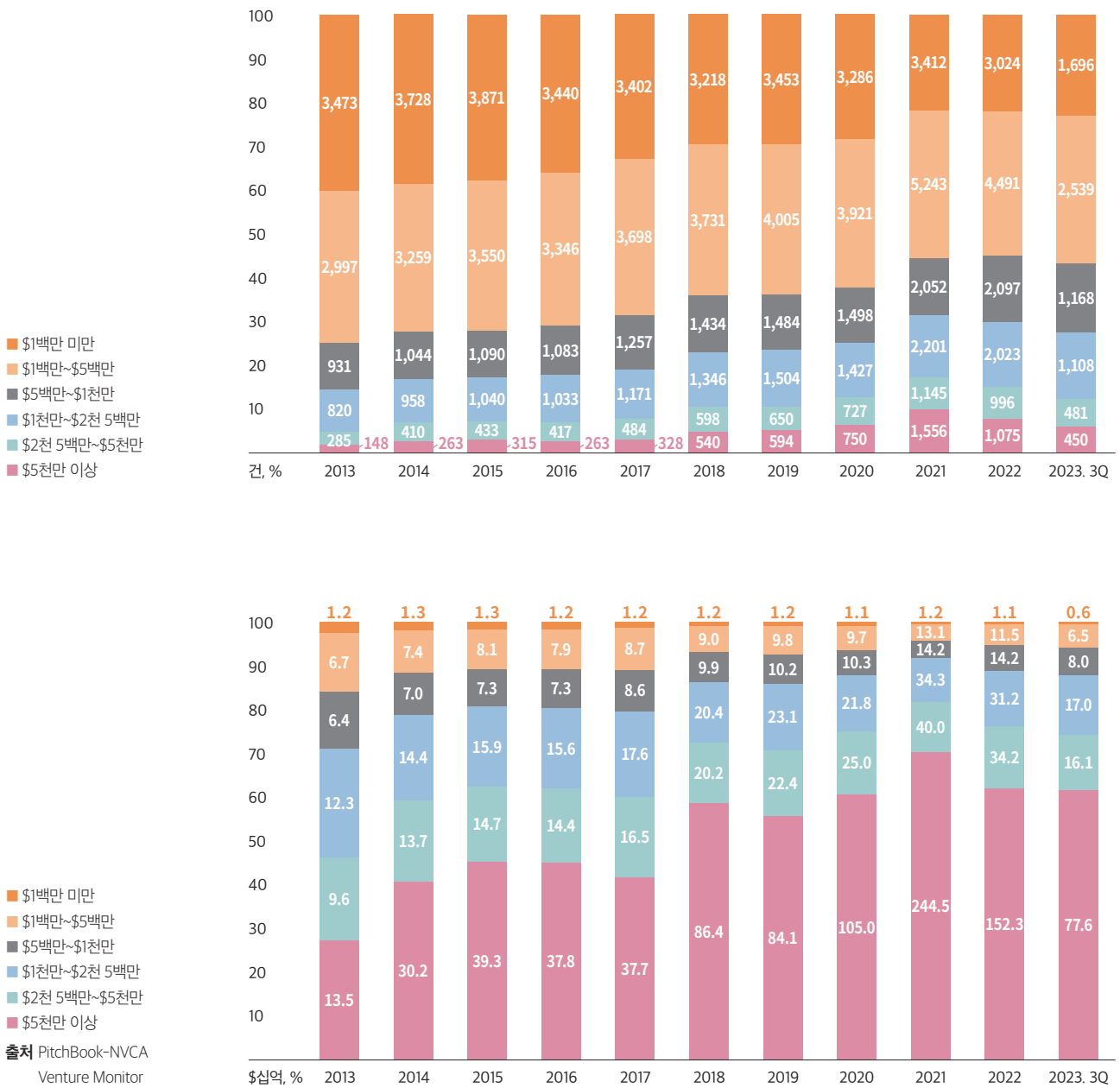
그림 5 — 미국 VC 투자 현황



출처 PitchBook-NVCA Venture Monitor

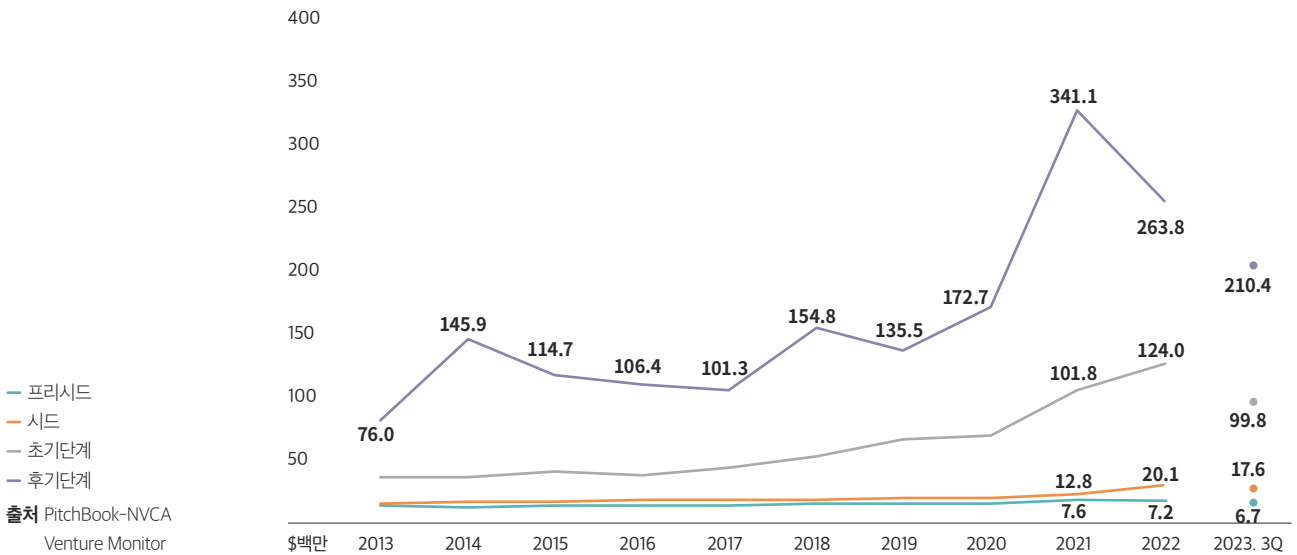
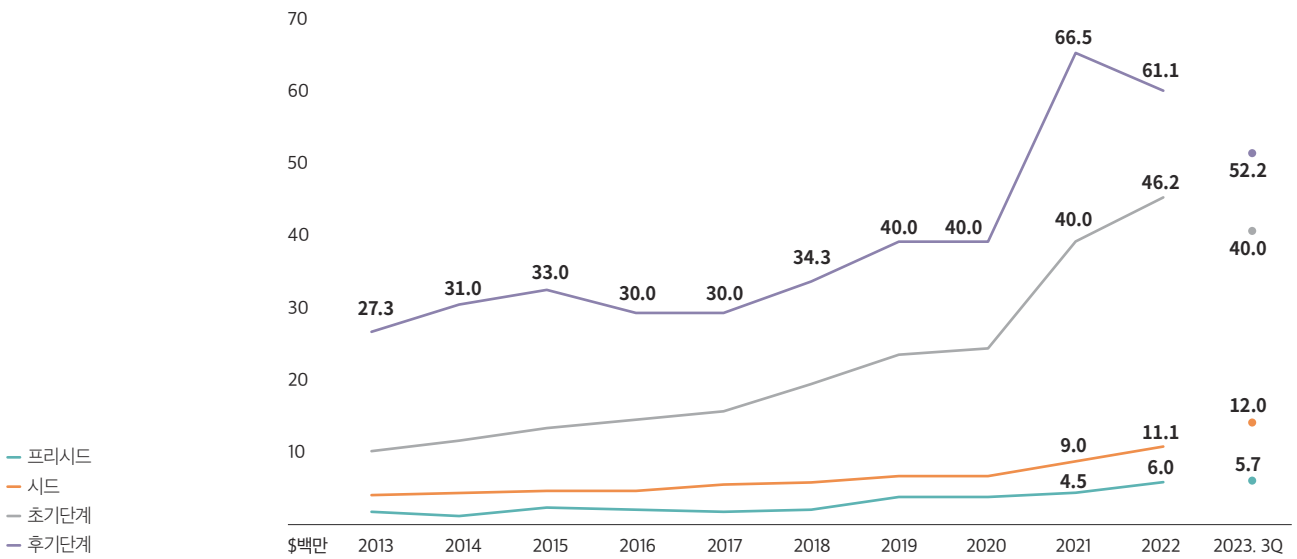
2023년 3분기 미국의 VC 투자 규모 구간별 비중을 살펴보면 5,000만 달러 이상 대형투자가 차지하는 비중이 건수 기준 6.0%, 금액 합계 기준 61.7%로 나타나 대형투자가 주로 나타나는 것을 알 수 있다.

그림 6 — 미국 VC 투자 규모 구간별 비중 : 건수(상) 금액 합계 기준(하)



2023년 3분기 VC 단계별 특징은 모든 단계의 기업가치가 하락하고 있는 모습을 볼 수 있다. 기업가치가 꾸준히 감소해 오고 있으며, 특히 이번 3분기의 기록은 최근 몇 년간 가장 낮은 수준이라 할 수 있다.

그림 7 — 미국 VC 단계별 기업가치 중간값(상)/평균값(하)

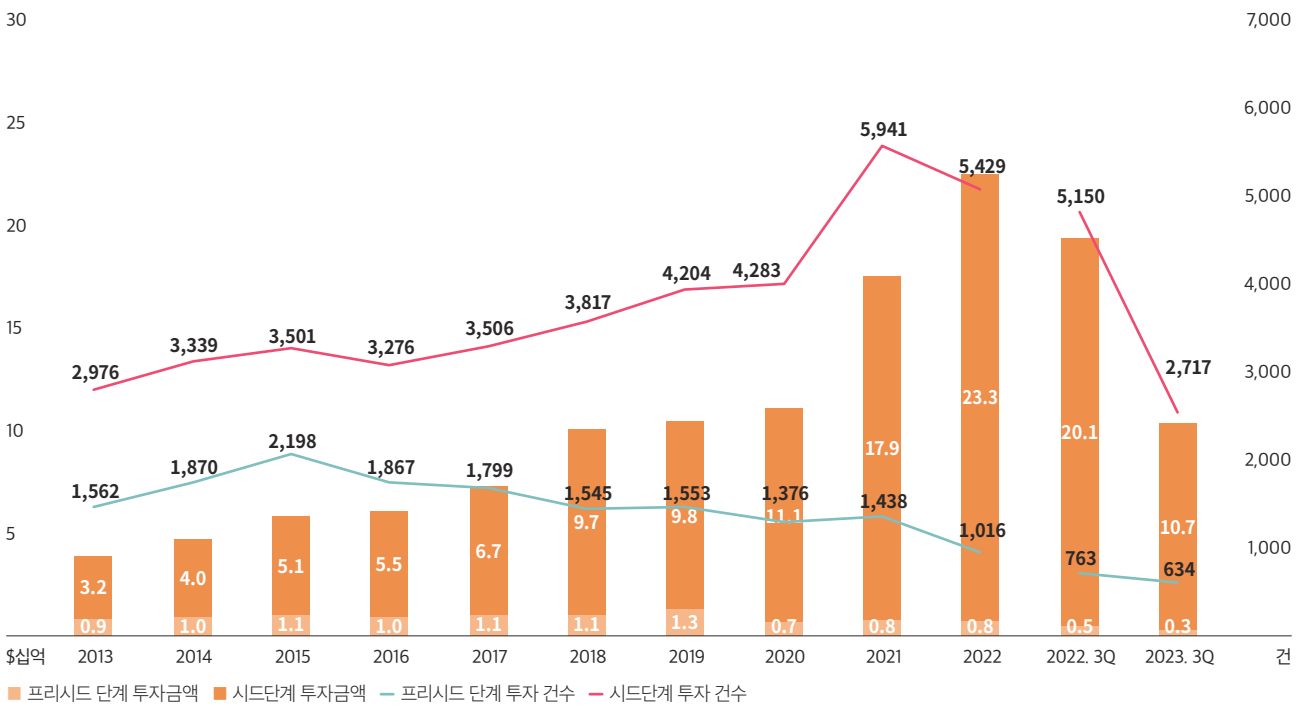


출처 PitchBook-NVCA
Venture Monitor

프리시드/시드 투자(Pre-Seed/Seed) 및 최초 투자유치(First-time financing)

2023년 3분기의 프리시드 단계에서는 3억 달러(634건), 시드 단계에서는 107억 달러(2,717건)가 투자되었다. 프리시드 단계의 경우 전년 동기 대비 5억 달러(763건)의 투자에 비해 37.3%(16.9%) 감소하였으며, 시드 단계의 경우에는 전년 동기 201억 달러(5,150건)의 투자에 비해 47.0%(47.2%) 감소하였다.

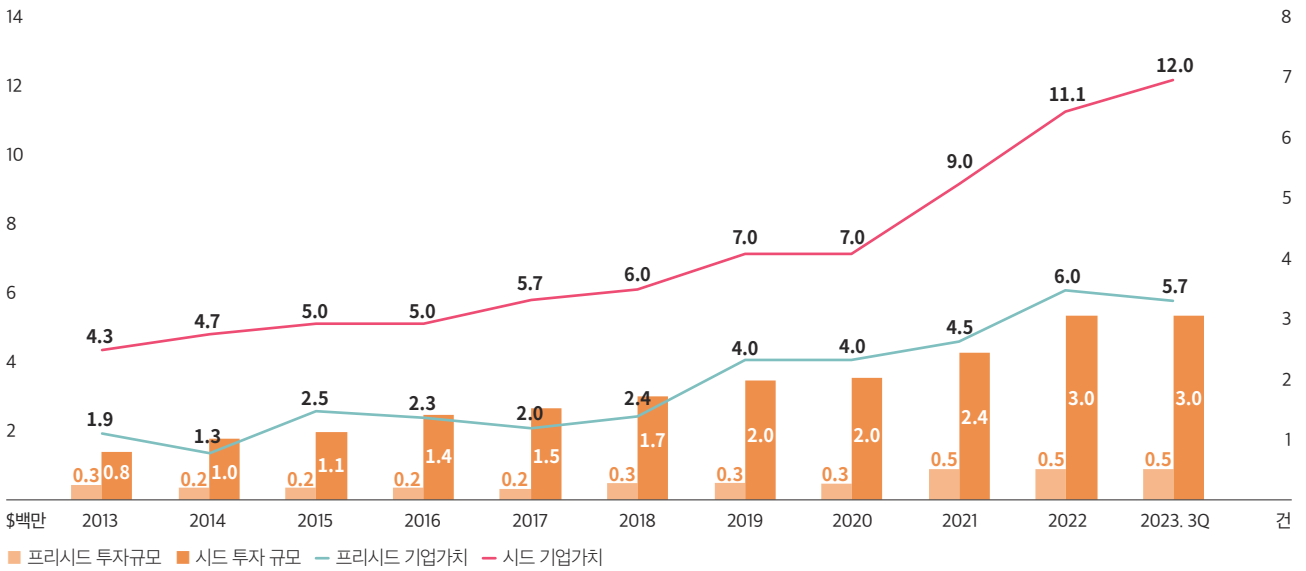
그림 8 — 미국 프리시드/시드 단계 투자 현황



출처 PitchBook-NVCA Venture Monitor

프리시드, 시드 투자의 기업가치는 프리시드 단계의 경우 다소 감소하고, 시드 단계의 경우 소폭 증가한 모습을 확인할 수 있었다.

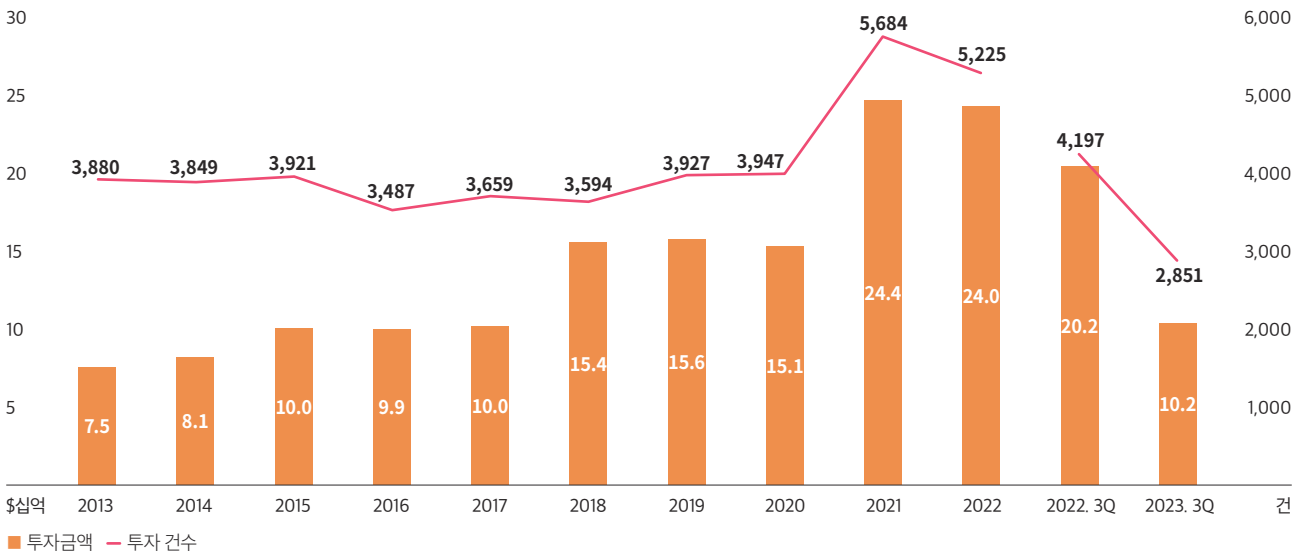
그림 9 — 미국 프리시드/시드 투자의 기업가치(좌) 및 투자 규모(우) 중간값



출처 PitchBook-NVCA Venture Monitor

2023년 3분기에는 2,851개의 스타트업이 102억 달러를 최초 투자유치하였다. 이는 전년 동기의 4,197개 사가 202억 달러 투자유치 대비 각각 32.1%, 49.3% 감소하였다.

그림 10 — 미국 VC 최초 투자유치(First-time financing) 현황

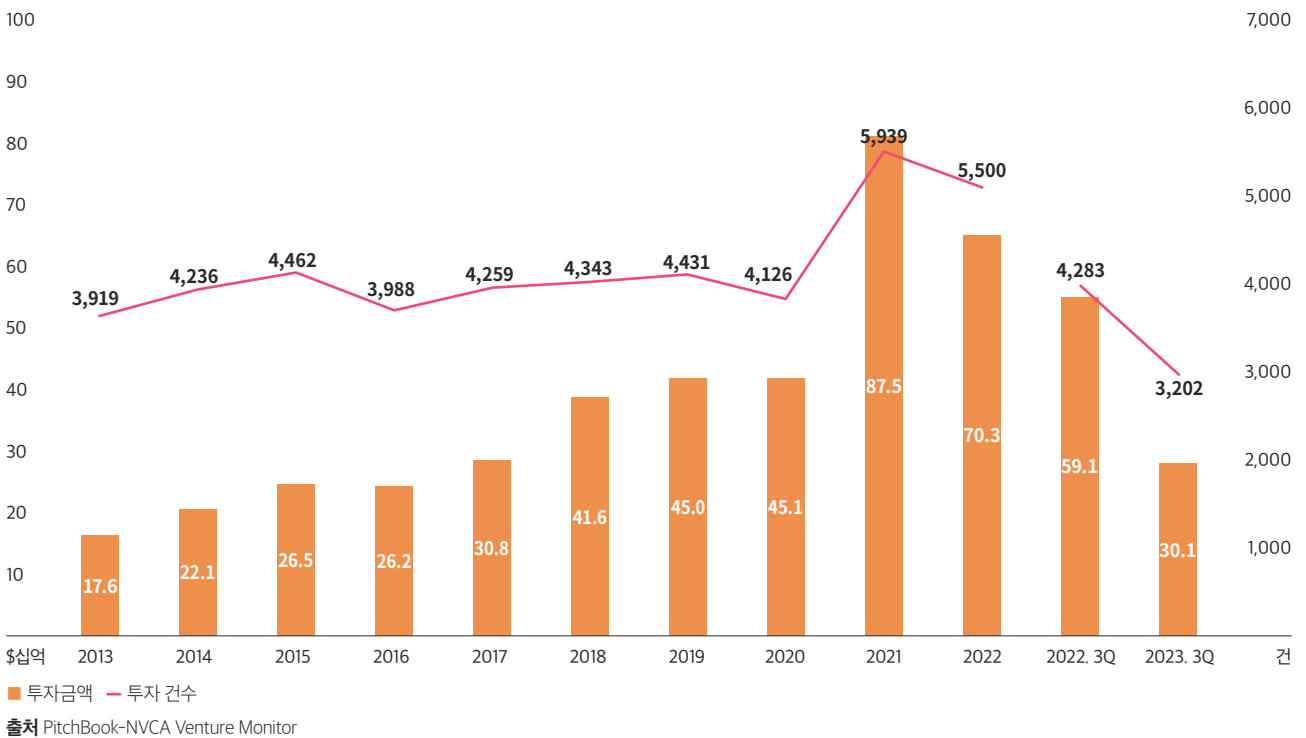


출처 PitchBook-NVCA Venture Monitor

초기 VC 투자(Early-Stage VC)

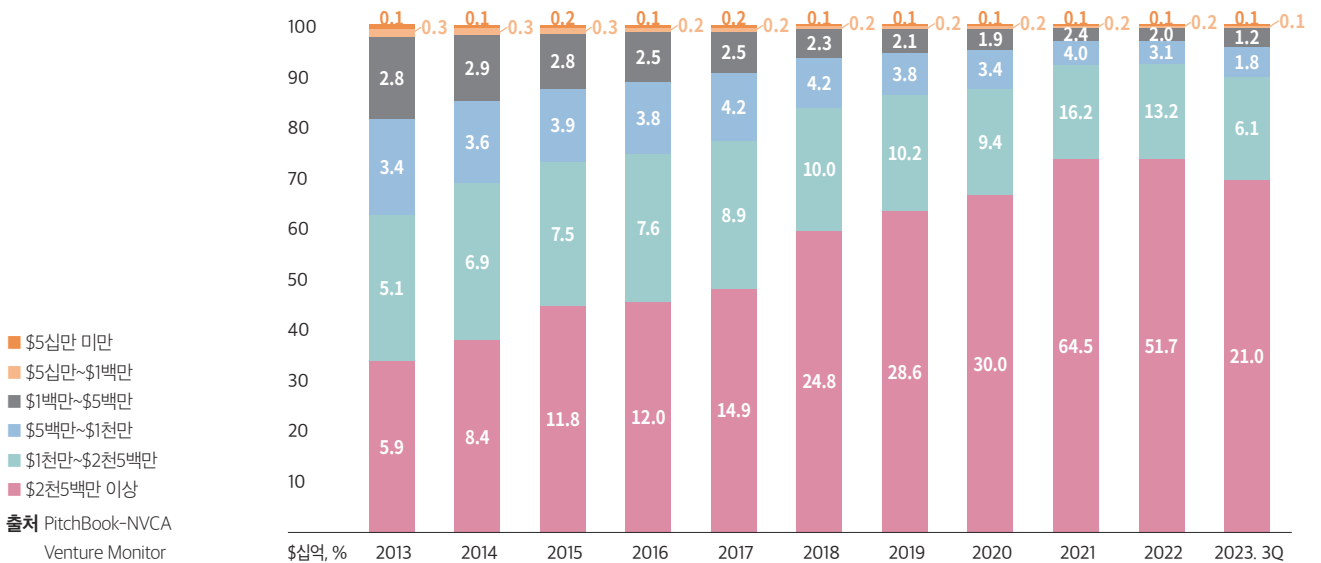
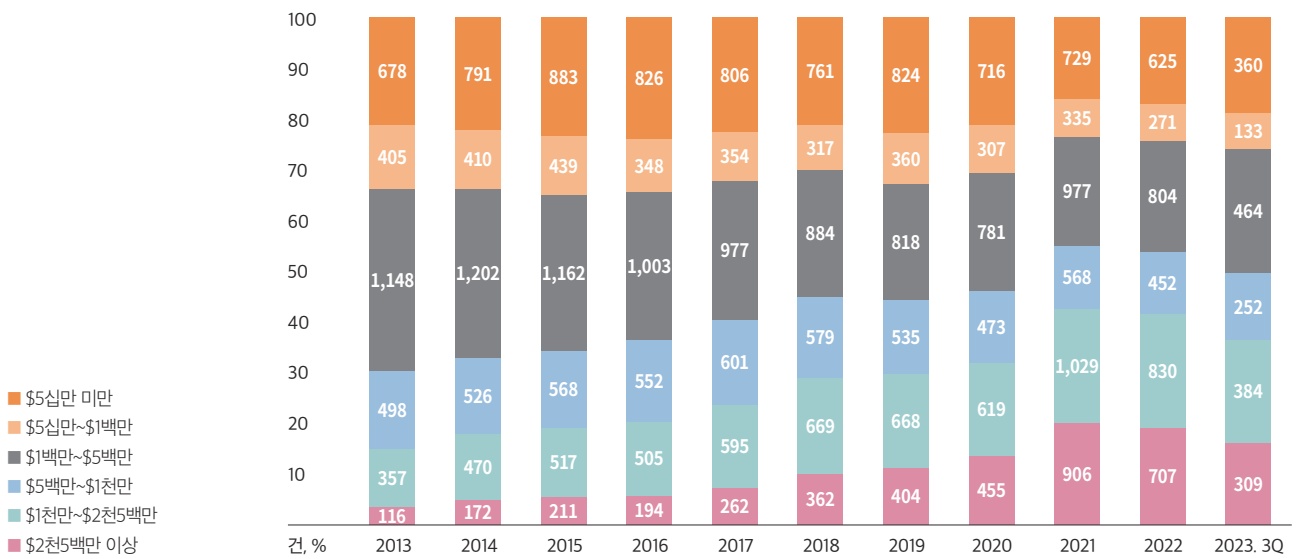
2023년 3분기의 초기 단계에서는 301억 달러(3,202건)의 VC 투자가 있었으며, 이는 전년 동기의 591억 달러(4,283건)에 비해 49.1%(25.2%) 감소한 수치이다. 초기 단계에 대한 투자가 확연히 줄어든 것을 확인할 수 있었으며, 최근 5년 동안 최저치를 기록하고 있다.

그림 11 — 미국 초기 VC 투자 현황



초기 VC 투자에서 2,500만 달러 이상의 대형투자가 차지하는 비중을 살펴보면, 금액 기준으로 69.6%, 건수 기준으로도 16.2%를 기록하며 높은 수치를 보여주었다.

그림 12 — 미국 초기 VC 투자 규모 구간별 비중 : 건수(상) 금액 합계 기준(하)

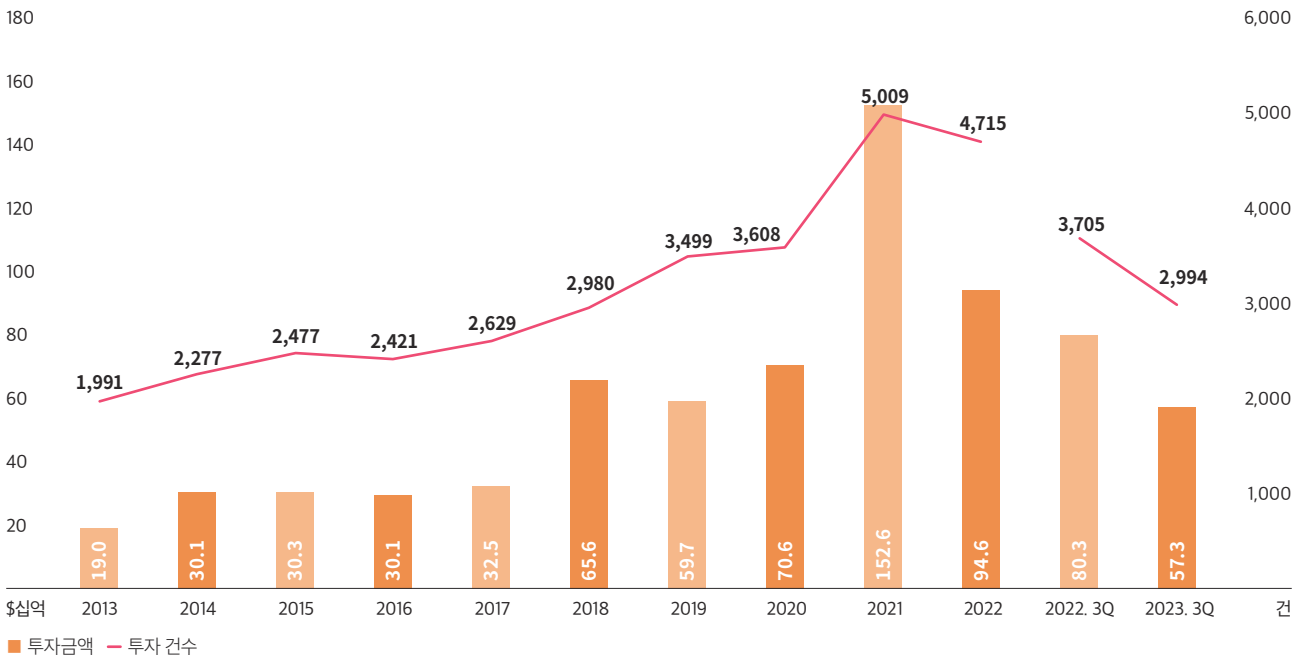


출처 PitchBook-NVCA
Venture Monitor

후기 VC 투자(Late-Stage VC)

2023년 3분기의 후기 단계에서는 573억 달러(2,994건)의 VC 투자가 있었다. 이는 전년 동기의 803억 달러(3,705건)에 비해 28.7%(19.2%) 하락한 수치이다. 후기 VC 투자 역시 투자금액 및 투자건수가 지속적으로 감소하는 모습을 볼 수 있다.

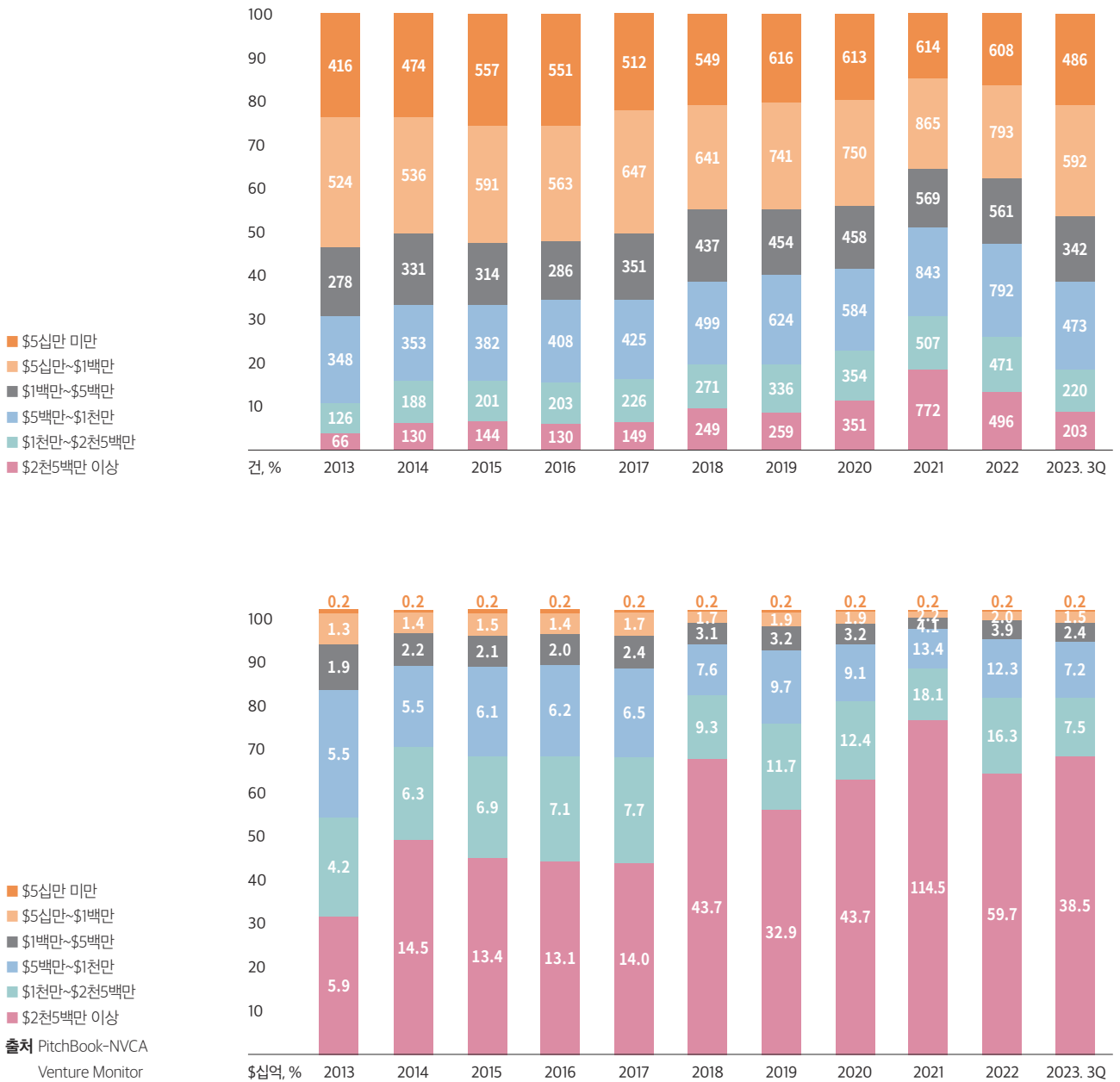
그림 13 — 미국 VC 후기 투자 현황



출처 PitchBook-NVCA Venture Monitor

후기 단계의 VC 투자에서 5,000만 달러 이상의 대형투자가 차지하는 비중이 건수 기준으로 8.8%, 금액 기준으로 67.2%를 차지하였다.

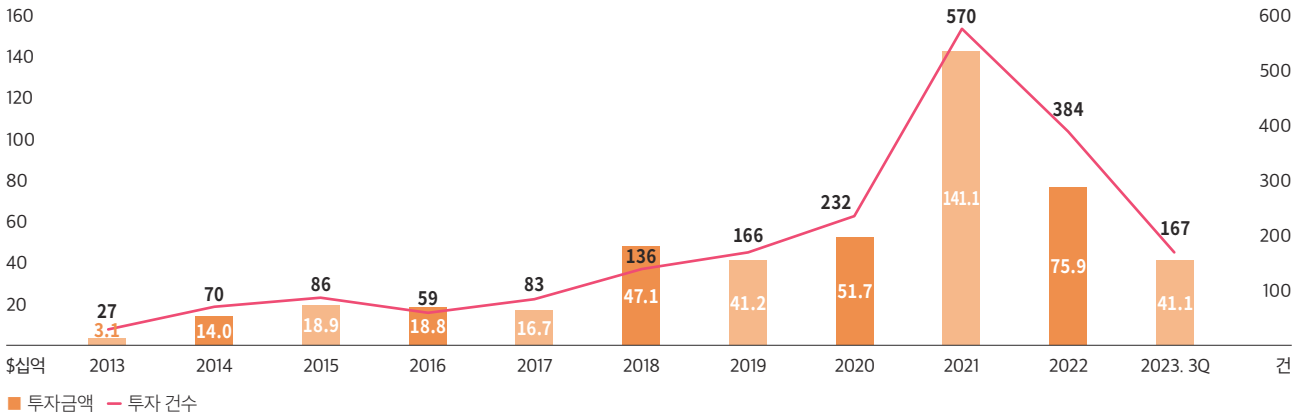
그림 14 — 미국 후기 VC 투자 규모 구간별 비중 : 건수(상) 금액 합계 기준(하)



유니콘 투자 현황

2023년 3분기의 유니콘 투자 현황은 411억 달러(167건)가 투자된 것으로 나타났다.

그림 15 — 미국 유니콘 투자 현황



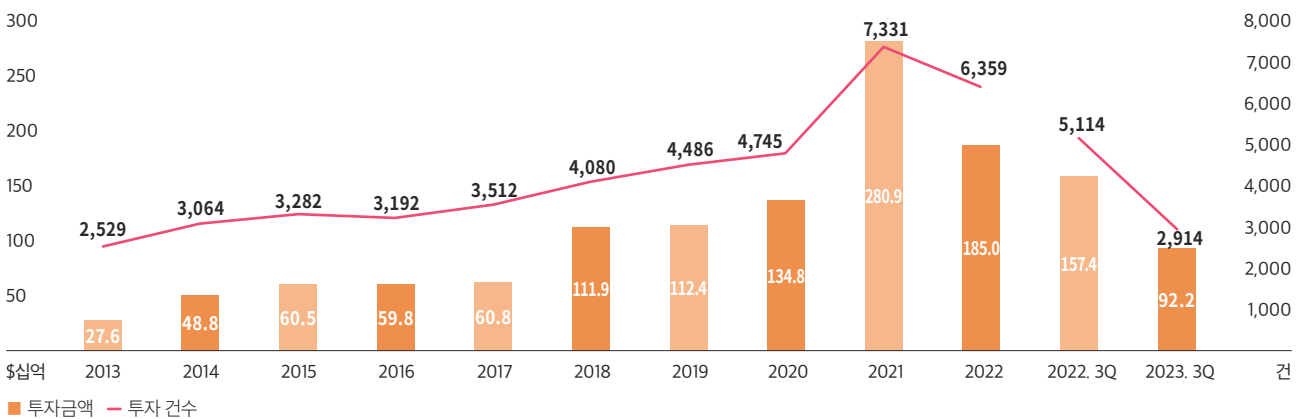
출처 PitchBook-NVCA Venture Monitor

VC 시장의 비전통적 투자자들(Nontraditional Investors)*

* (KVIC 주) PitchBook은 보고서에서 nontraditional investors로 CVC, PE, Tourist를 나열하고 있다. 이중 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.)

2023년 3분기 비전통적 투자자들은 922억 달러(2,914건)의 투자에 참여하였는데, 이는 전년 동기의 1,574억 달러(5,114건) 투자 대비 41.5%(43.0%) 하락한 수치를 기록하였다.

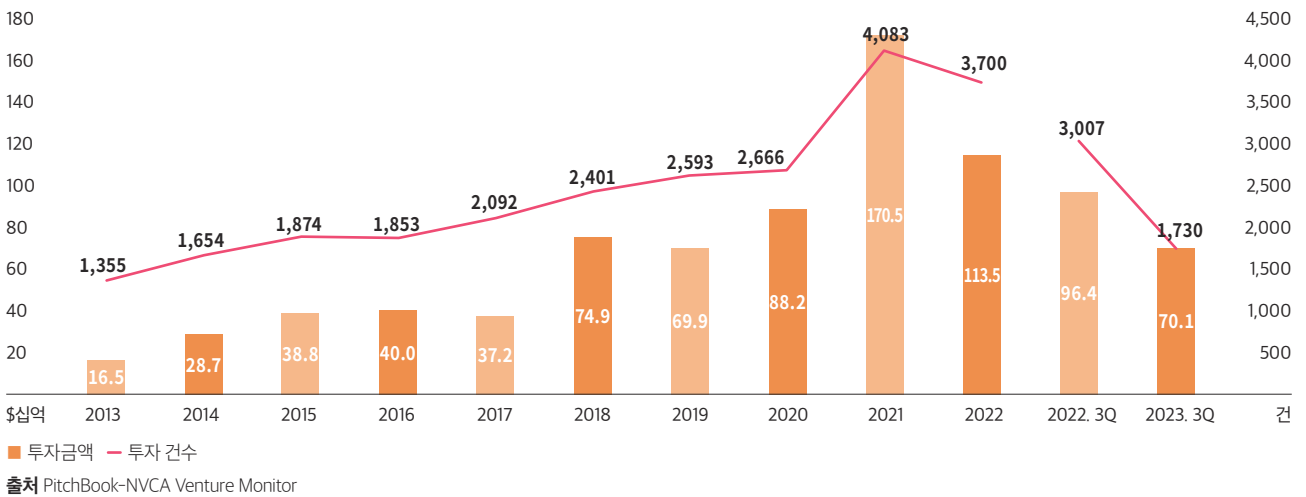
그림 16 — 미국 VC 투자 라운드 중 비전통적 투자자들의 참여 라운드 현황



출처 PitchBook-NVCA Venture Monitor

2023년 3분기 주요 비전통적 투자자 중 하나인 CVC 투자자들은 701억 달러(1,730건)의 거래에 참여하였다. 이는 전년 동기 대비 964억 달러(3,007건)의 거래에 참여한 것에 비해 27.3%(42.5%) 감소한 수치를 기록하였다.

그림 17 — 미국 VC 투자 라운드 중 CVC 투자자들의 참여 라운드 현황

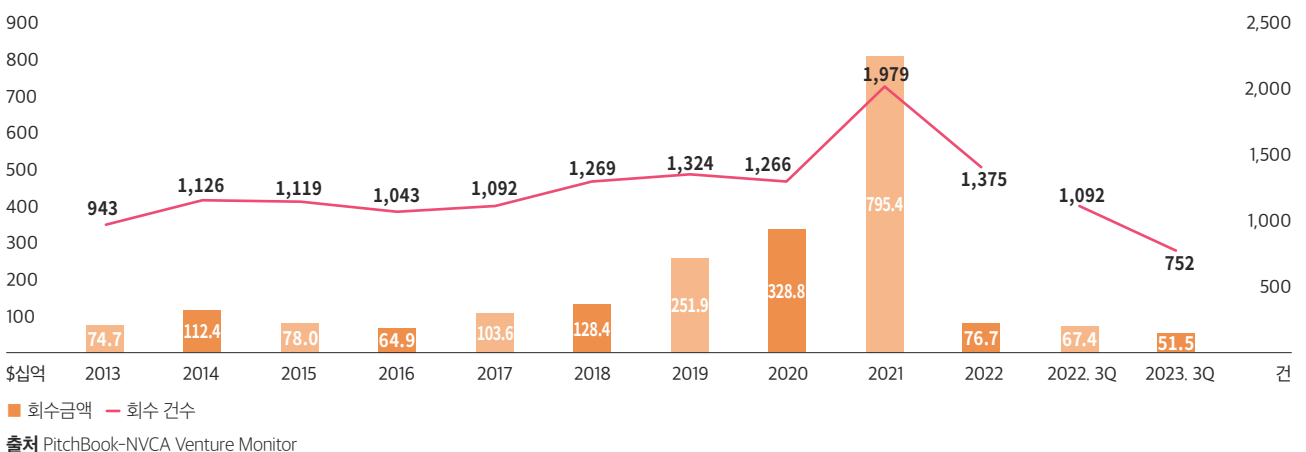


회수(Exit)

* 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.

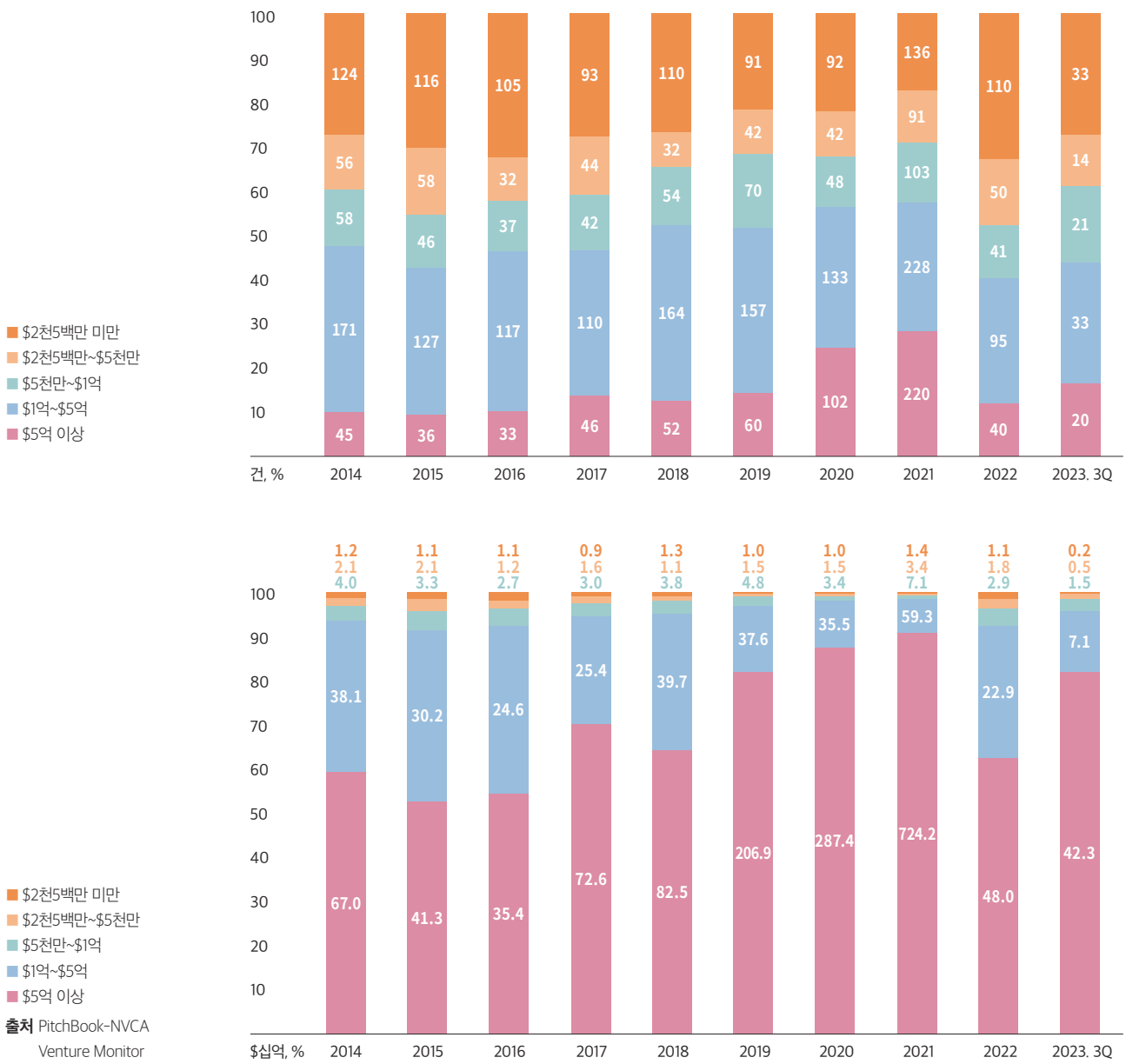
2023년도 3분기 미국에서는 515억 달러(752건)를 회수하였는데, 이는 전년 동기 674억 달러(1,092건)에 비해 23.6%(31.1%) 하락한 수치이다. 그럼에도 불구하고 이번 3분기의 회수가치는 금년 중 가장 높은 기록이었는데, 자세히 살펴보면 Instacart(83억 달러)와 Klaviyo(76억 달러)의 IPO로 기인한 것으로 나타났다.

그림 18 — 미국 VC 회수 현황



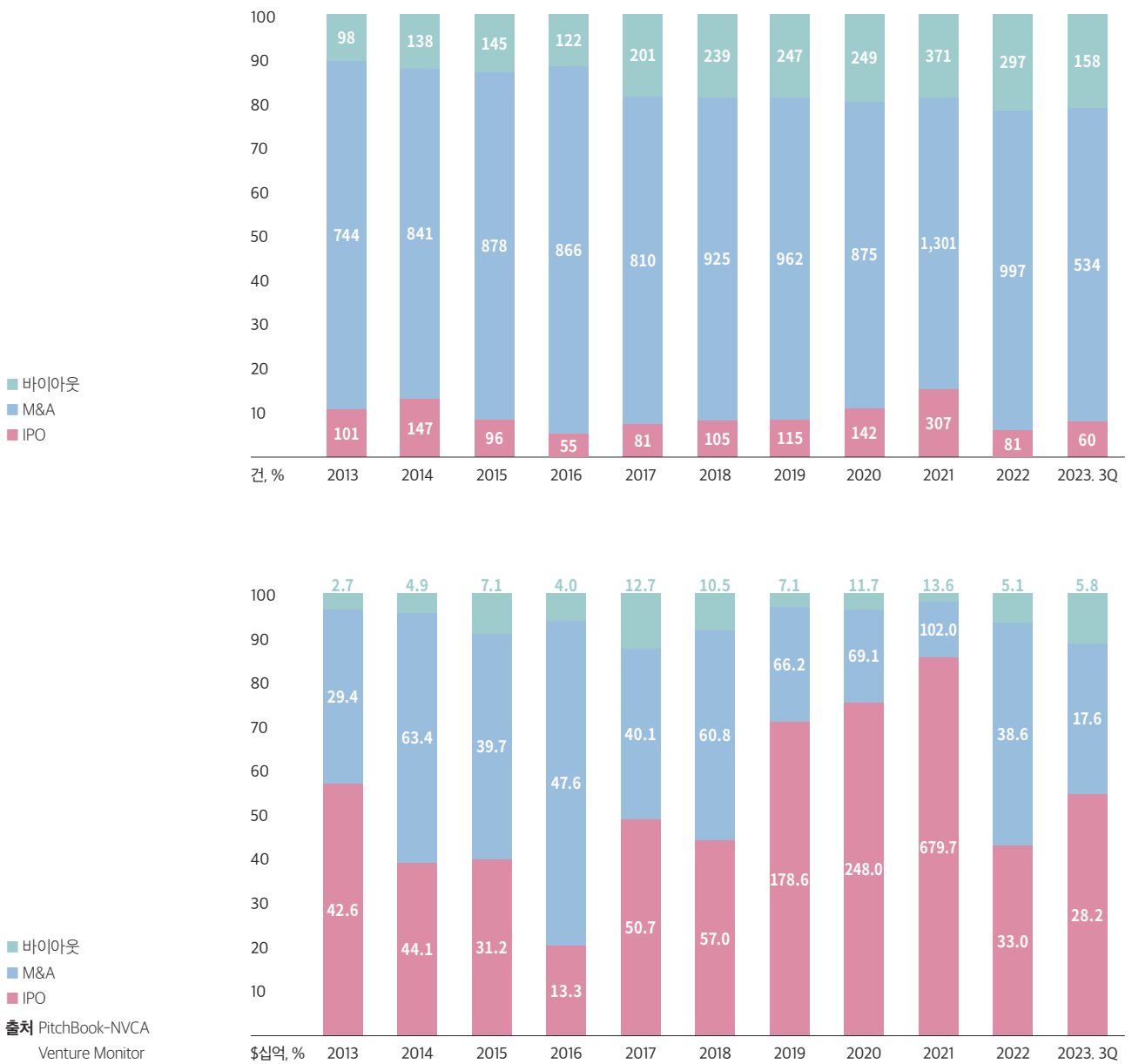
회수 실적을 규모에 따라 살펴보면, 5억 달러 이상의 대형 회수가 차지하는 비중이 건수 기준으로 16.5%, 금액 기준으로 82.0%를 나타냈다.

그림 19 — 미국 VC 회수 규모 구간별 비중 : 건수(상) 금액 합계 기준(하)



2023년 3분기에 IPO가 차지하는 비중은 건수 기준으로 8.0%, 금액 기준으로 54.8%를 차지하여 높아진 모습을 보이고 있다. IPO를 통한 회수가 과반수가 넘는 분기는 2021년 이후 처음이라는 것에 의의가 있다.

그림 20 — 미국 VC 회수 유형별 비중 : 건수(상) 금액 합계 기준(하)



02

유럽 벤처캐피탈 시장 동향

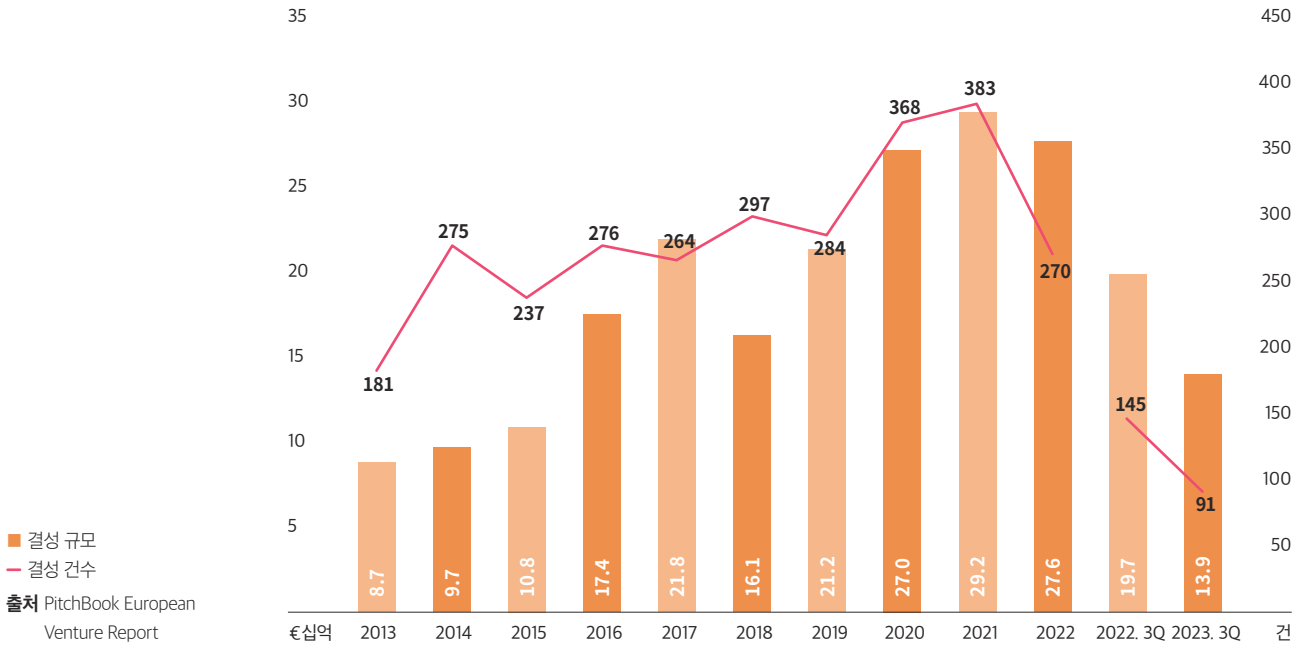
(European Venture Report, 2023년 3분기)

결성(Fundraising)

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

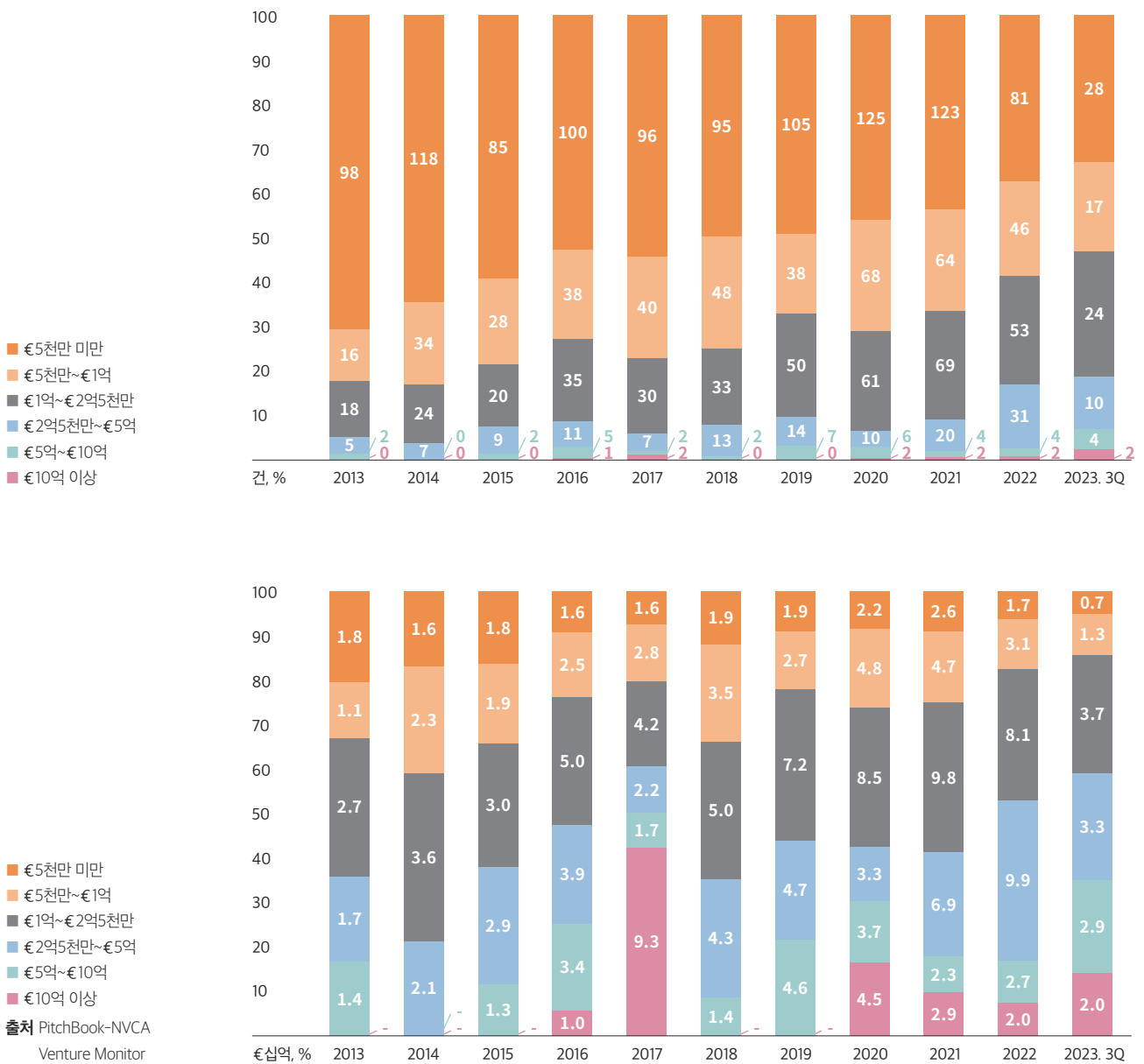
2022년 3분기 유럽에서는 91개 펀드가 총 139억 유로 규모로 결성되어 전년 동기 대비 결성 규모 29.5%, 건수 기준 37.2% 감소한 모습을 보여주었다.

그림 1 — 유럽 VC 펀드 결성 현황



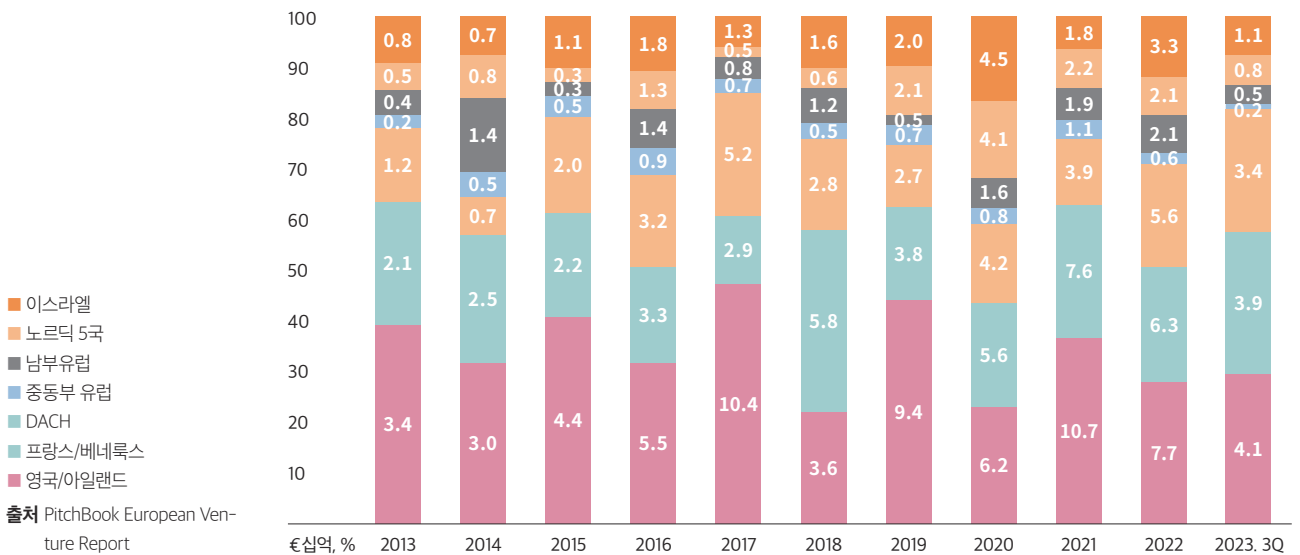
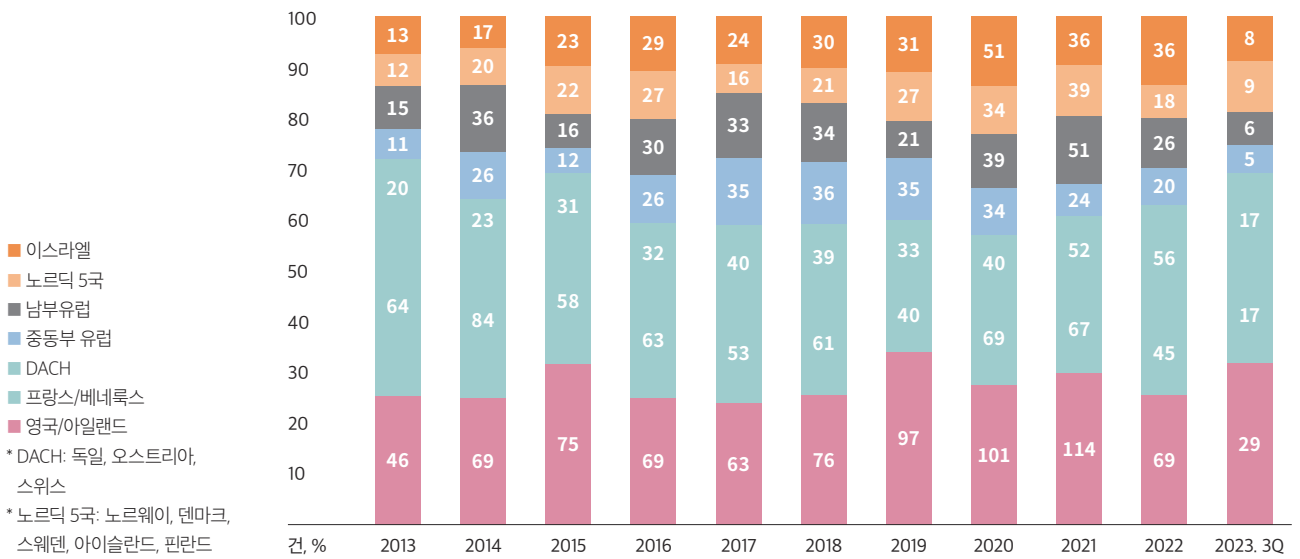
2023년 3분기의 유럽 VC 펀드 결성 규모 구간별 비중을 살펴보면, 전 분기와 마찬가지로 5,000만 유로 미만, 5,000만~1억 유로의 소규모 펀드 비중이 건수와 금액 모두 점차 감소하는 모습을 확인할 수 있다.

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



지역별로 살펴보면, 3분기의 펀드결성은 비슷한 추세로 영국/아일랜드, 프랑스/베네룩스, DACH에 집중되었다. 이들은 각각 29억 유로, 17억 유로, 17억 유로의 자금을 조달하며 유럽 전체 펀드 결성 규모 중 81.8%를 차지했다.

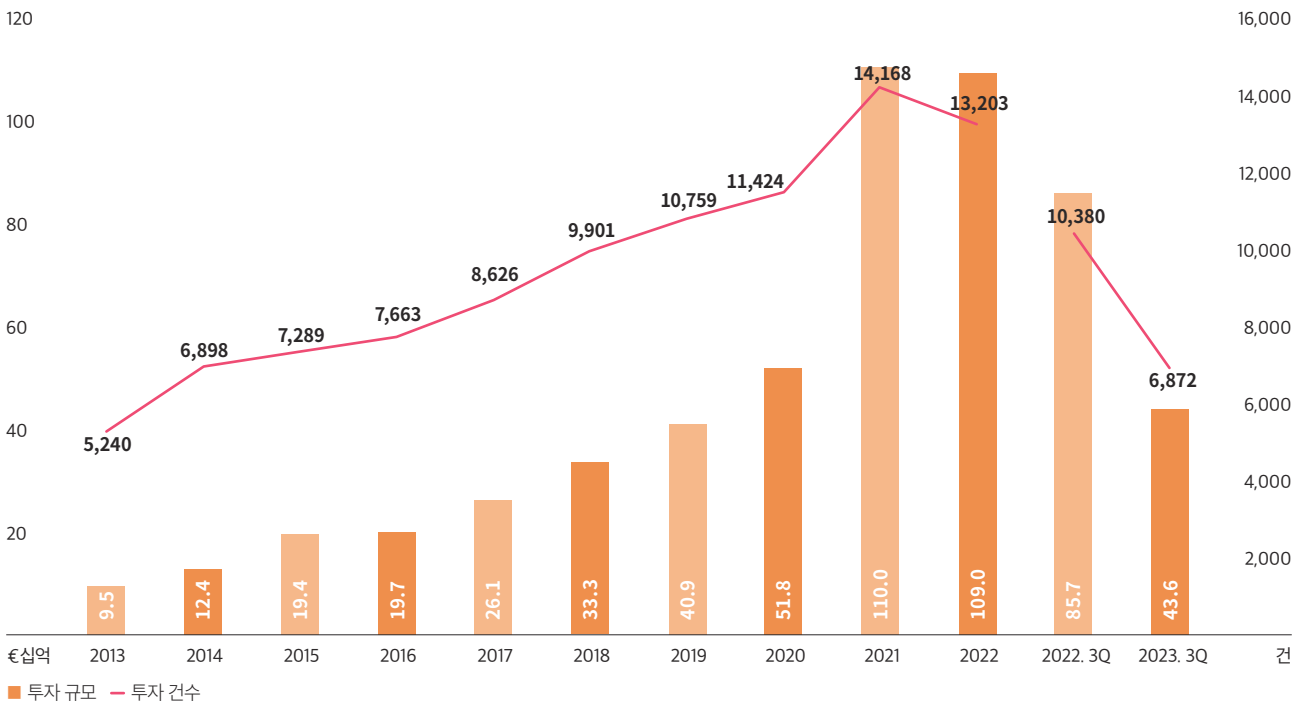
그림 3 — 유럽 지역별 VC 펀드 결성 현황 : 건수(상) 금액 합계 기준(하)



투자(Deal)

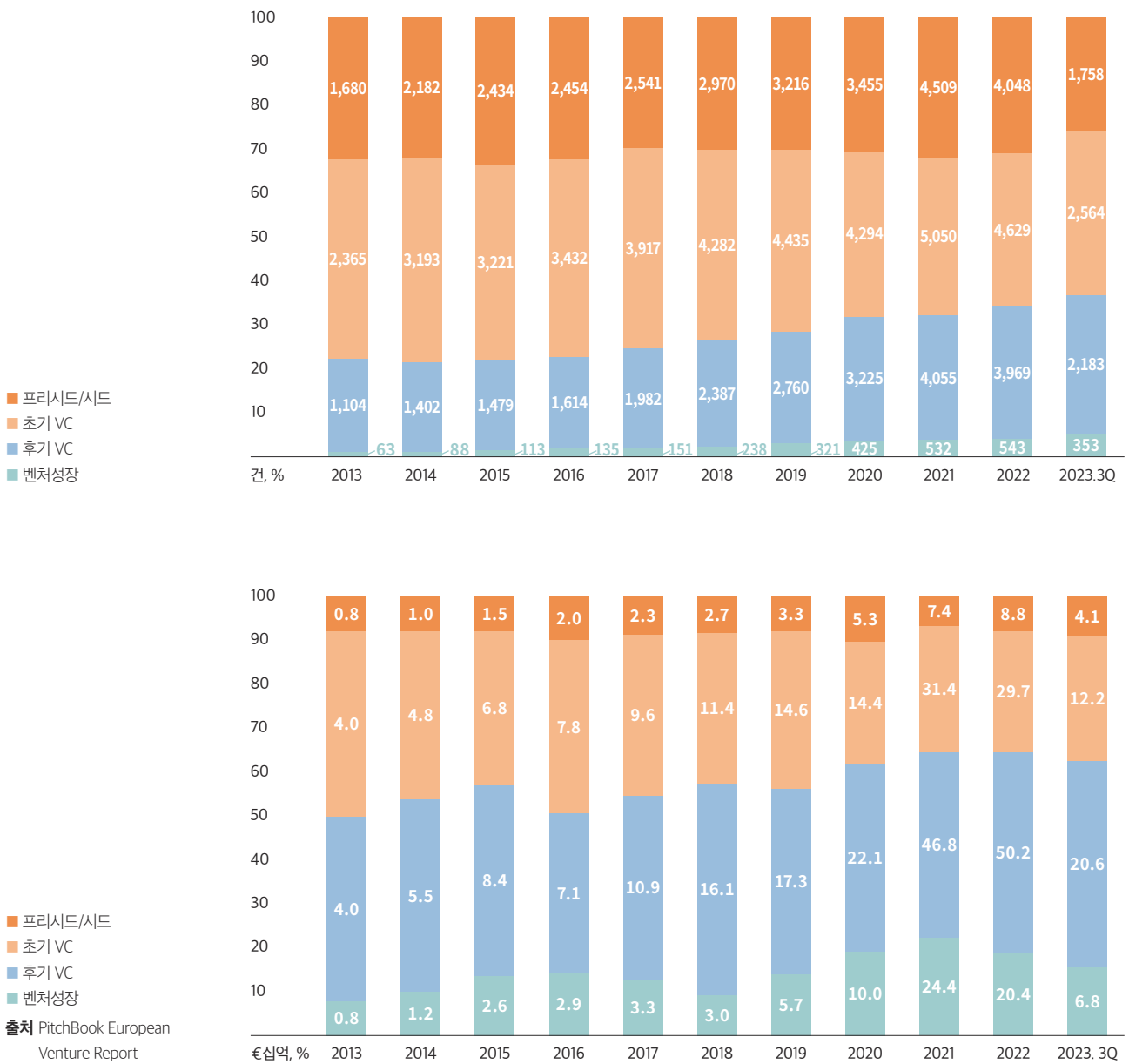
2023년도 3분기 유럽에서는 436억 유로(6,872건)의 투자를 유치하였다. 투자 규모 및 건수는 전년 동기 대비 각각 49.1%, 33.8 감소하였다.

그림 4 — 유럽 VC 투자 현황



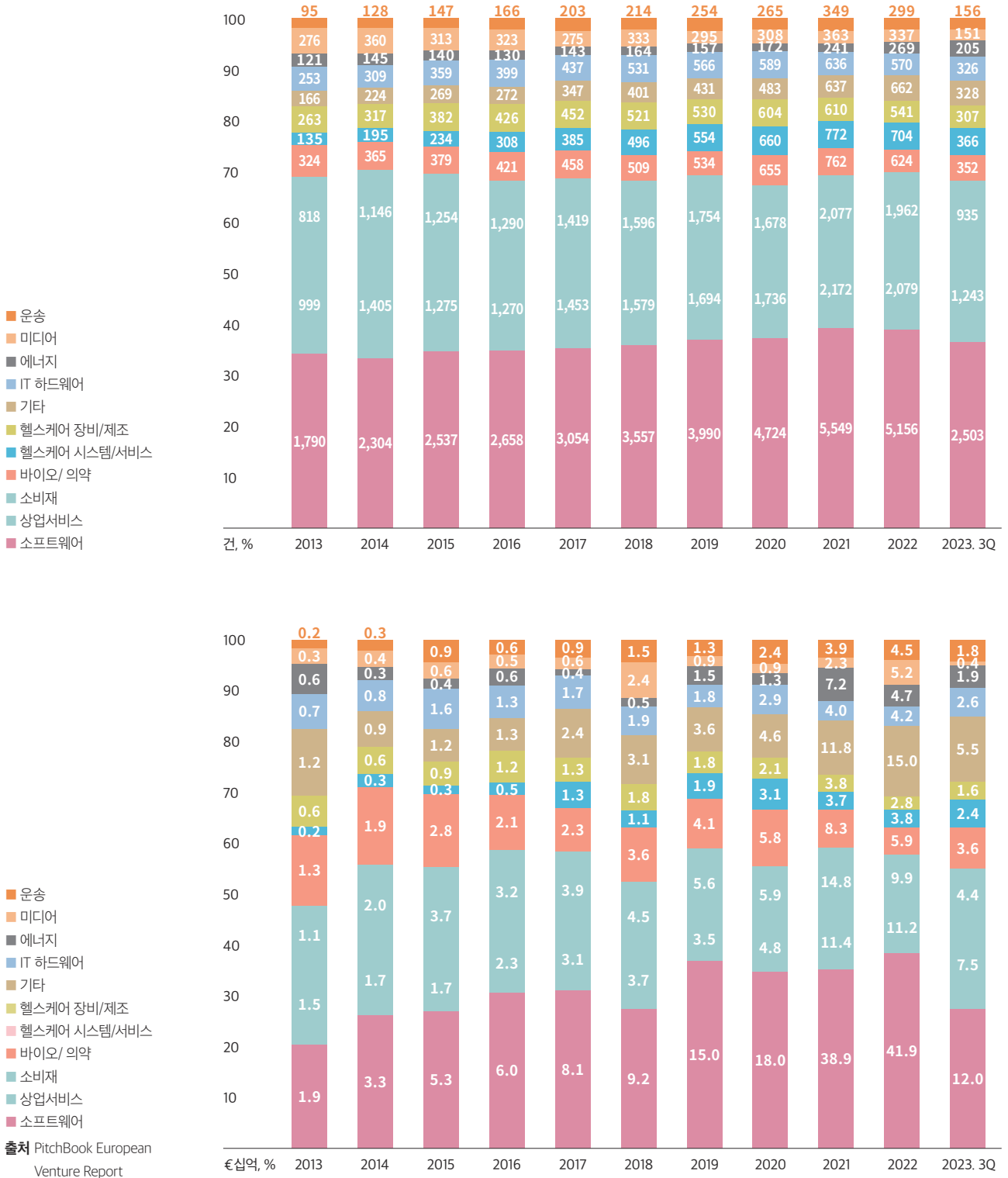
후기기업의 투자가 206억 유로의 실적으로 전체 투자 비중의 47.2% 정도의 비중을 차지하고 있으며, 이외에 프리시드/시드, 초기VC/벤처성장 투자 비중은 과거의 모습과 대체적으로 비슷한 양상을 보이고 있다.

그림 5 — 유럽 VC 단계별 투자 현황 : 건수(상) 금액 합계 기준(하)



섹터별로 살펴보면, 소프트웨어 부문이 건수와 비중(2,503건, 27.6%) 모두 가장 높았으며, 전년도와 비교 시 미디어 부문의 감소세(151건, 0.8%)가 크게 두드러졌다.

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

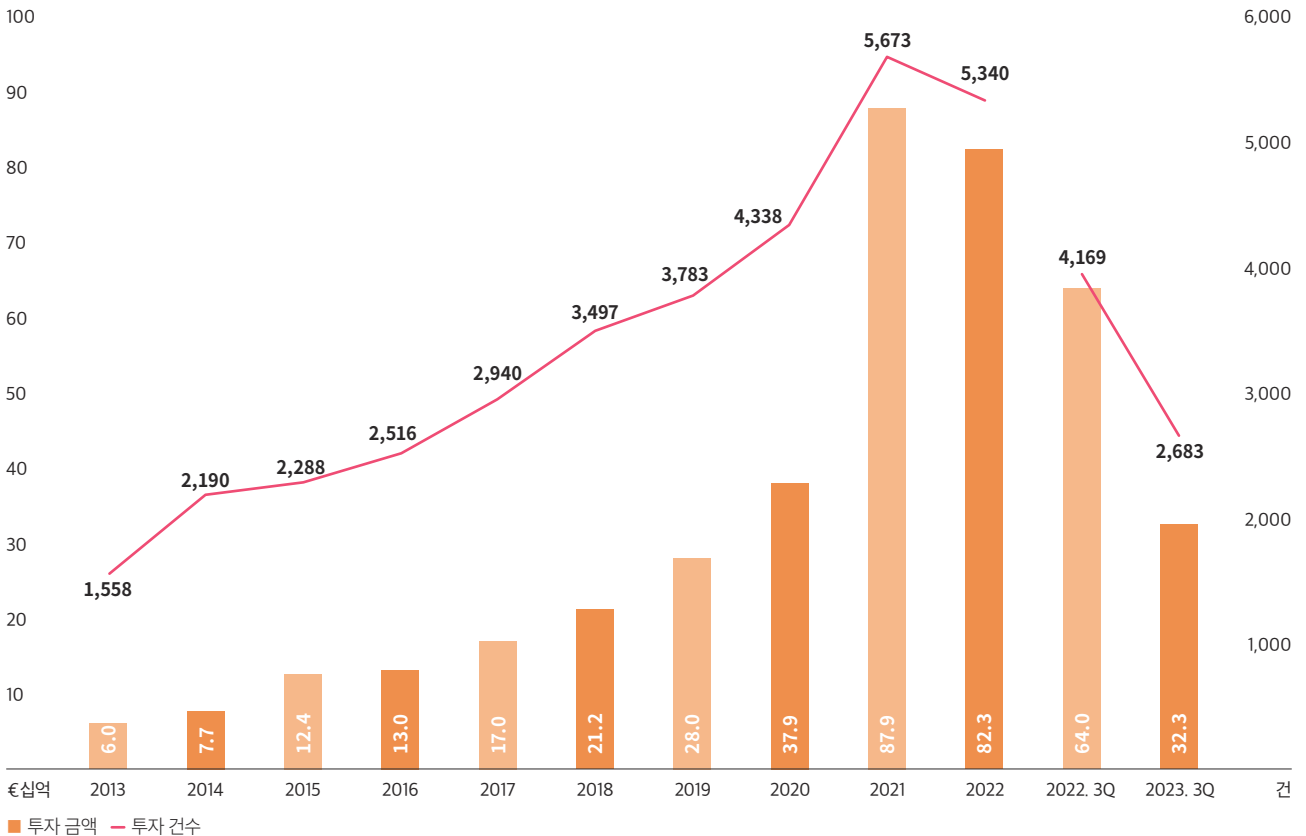


VC 시장의 비전통적 투자자들(Alternative VC)*

* (KVIC 주) PitchBook은 보고서에서 nontraditional investors로 CVC, PE, Tourist를 나열하고 있다. 이중 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 3분기 유럽의 비전통적 투자자들은 323억 유로(2,683건)의 투자에 참여하였는데, 이는 전년 동기 대비 투자규모는 49.5%, 건수는 35.6% 감소한 수치이다.

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

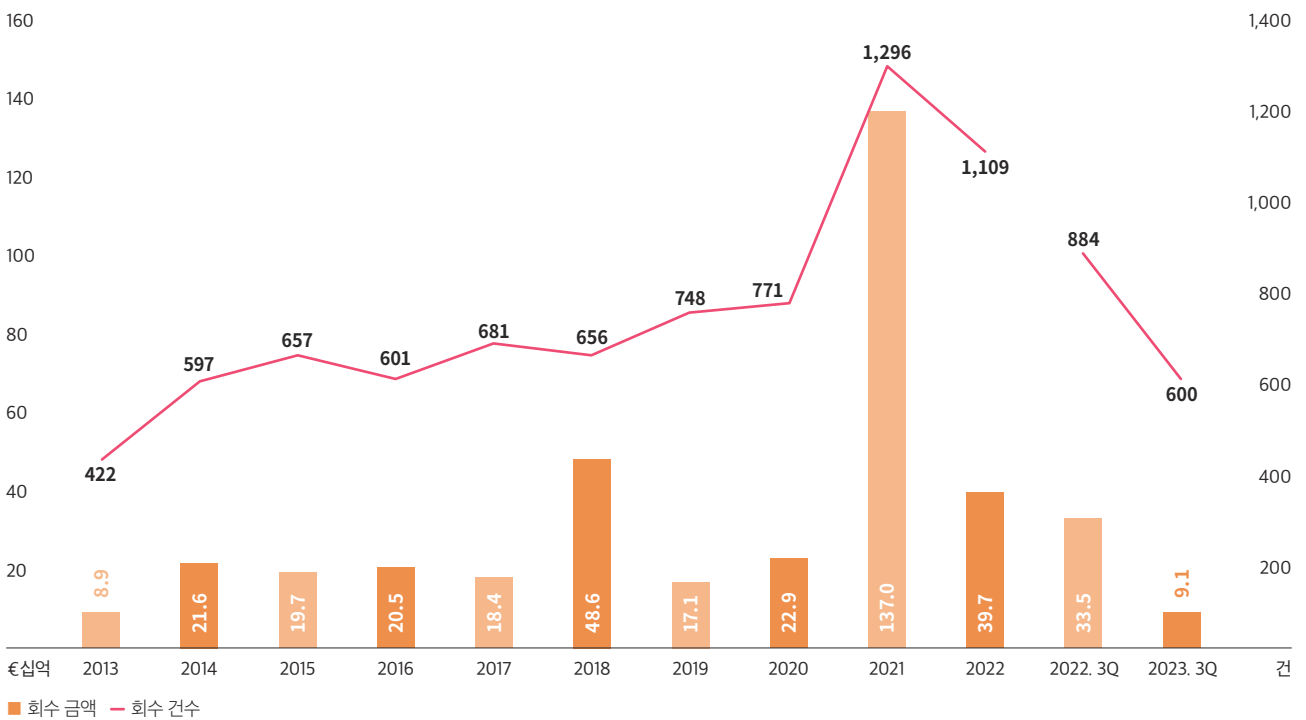


출처 PitchBook European Venture Report

회수(Exit)

2023년 3분기의 유럽 VC시장에서는 총 91억 유로(600건)가 회수되었는데, 이는 전년 동기 대비 335억 유로(884건)에 비해 72.8%(21.1%) 하락한 수치로, 회수활동은 지속적으로 감소하는 모습을 보여주고 있다.

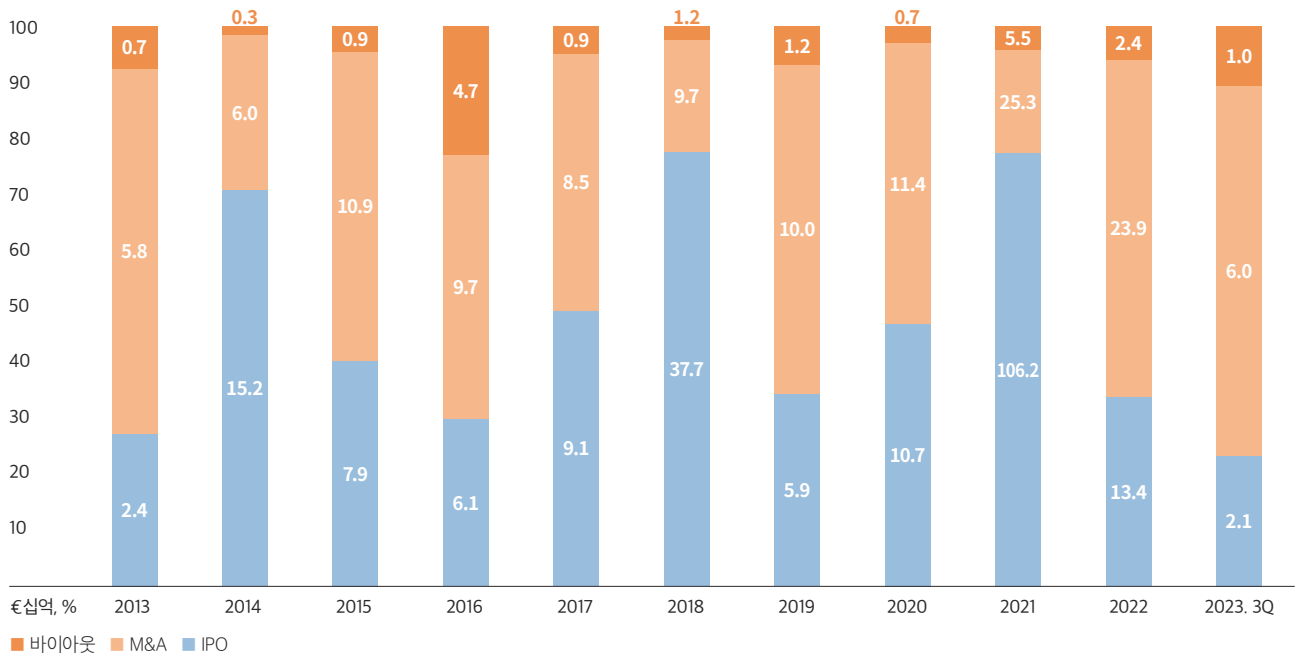
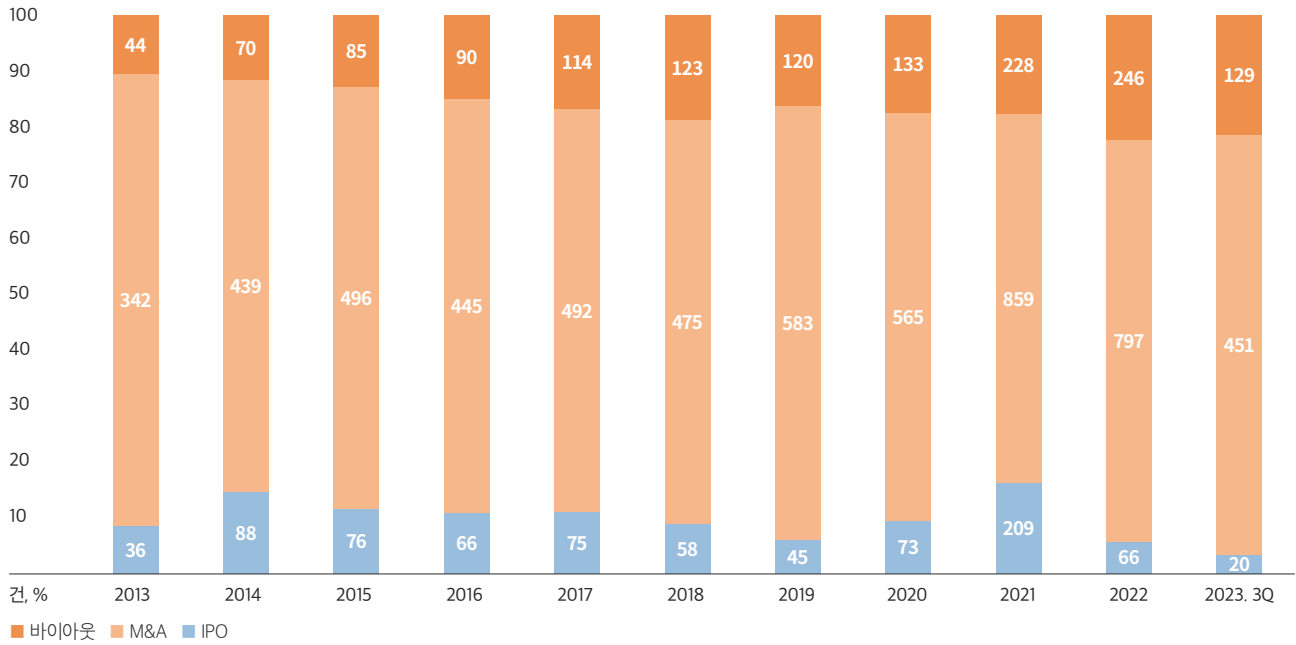
그림 8 — 유럽 VC 회수 현황



출처 PitchBook European Venture Report

2023년 3분기에는 IPO를 통해 21억 유로(20건)의 회수가 이루어지며 전체 회수 중 23.3%(3.3%)의 비중을 차지하였다. 건수 기준으로는 M&A가 총 451건으로 66.2%의 비중을 보였다. 전 분기와 마찬가지로 IPO는 지속적으로 줄어들고, M&A가 점유율을 높이고 있다.

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



출처 PitchBook European Venture Report

03

글로벌 벤처캐피탈 시장 동향

(State of Venture Report 2023년 3분기)

투자

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

2023년 3분기 동안 세계적으로 총 1,936억 달러(21,216건)가 투자되었다. 투자금액 및 투자건수 모두 전년 동기의 3,292억 달러(26,294건)에 비해 41.2%(19.3%) 큰 폭으로 하락하였다.

지역별 투자를 살펴보면, 미국이 321억 달러(2,209건), 아시아가 149억 달러(1,981건), 유럽이 143억 달러(1,466건), 캐나다가 9억 달러(110건), 라틴아메리카&캐리비안이 12억 달러(145건), 호주가 7억 달러(98건), 아프리카가 4억 달러(92건)를 기록하였다. 지역별 투자의 특징은 미국과 아시아가 벤처투자 거래점유율을 각각 36%, 32%로 주도하고 있다.

2023년 3분기의 메가-라운드 실적은 총 296억 달러(116건)를 기록하며, 전년 동기의 342억 달러(154건)에 비해 13.5%(24.7%) 감소하였으며, 실적이 반등하지 못하고 지속적으로 감소하고 있다. 지역별 메가-라운드 실적을 살펴보면, 미국이 158억 달러(65건)를 기록하며 메가-라운드 시장을 선도하였고, 아시아가 66억 달러(25건), 유럽이 66억 달러(21건)의 투자 실적을 기록하였다. 이외 캐나다(1건), 아프리카(1건), 라틴아메리카&캐리비안(3건)으로 나타났으며, 전 분기에 비해서 메가-라운드 실적은 다소 개선되는 모습을 보였다.

표 1 — 3분기 글로벌 투자유치 상위 10개 기업

기업명	지역	산업 분야	투자 규모(\$십억)	투자자
H2 Green Steel	스웨덴	금속/광업	1.6	Altor Equity Partners, GIC, Hy24, Just Climate, AMF
Anthropic	미국	소프트웨어	1.2	Amazon
Northvolt	스웨덴	전자	1.2	BlackRock, CPP Investments, Investment Management Corp of Ontario, OMERS, Baillie Gifford & Co.
ROX Motor	중국	자동차/운송	1.0	Weiqiao Pioneering
Redwood Materials	미국	에너지	1.0	Goldman Sachs Asset Management, Capricorn Investment Group, T. Rowe Price, Deepwater Asset Management, Microsoft Climate Innovation Fund
Stack	미국	자동차/운송	1.0	SoftBank
Hozon Auto	중국	자동차/운송	1.0	Undisclosed Investors
Verkor	프랑스	자동차/운송	0.9	Credit Agricole Assurances, ISALT, Macquarie Asset Management, Bpifrance, EIT InnoEnergy
HiTHIUM	중국	에너지/유틸리티	0.6	Asia Green Fund, Beijing Financial Street Capital Operation Center, China Life Equity Investment, ABC International, Fenghe Fund
Altafiber	미국	모바일/통신	0.6	Ares Management, Macquarie Asset Management

* 2023년 3분기

출처 CB Insights State of Venture Report Q3 2023

유니콘

2023년 3분기에는 12개의 새로운 유니콘이 탄생하였으며, 전년도 3분기 25개 유니콘이 탄생한 것에 비해 크게 감소하였다. 종합하면 2023년 3분기 기준 전체 유니콘 기업 수는 1,221개 사가 되었다.

지역별로 보면, 2023년 3분기 동안 신규 유니콘은 미국에서 5개, 아시아에서 4개, 유럽 2개, 기타에서 1개가 나타났다. 2023년 3분기 기준 지역별 전체 유니콘 수는 미국 661개, 아시아 303개, 유럽 186개, 라틴아메리카&캐리비안 31개, 캐나다 22개, 호주 8개, 아프리카 7개로 확인되고 있다.

2023년 3분기 기준, 비상장 기업 중 기업가치가 가장 높은 기업은 중국의 ByteDance(\$2,250억), 미국의 SpaceX(\$1,500억), 중국의 SHEIN(\$660억)의 순으로 나타났다. 이번 3분기에 새롭게 유니콘 기업이 된 비상장 기업 중에서 기업가치가 높은 기업은 독일의 소프트웨어 기업 Helsing(\$18억), 싱가포르의 컨설팅 기업 Quest Global(\$18억), 미국의 소프트웨어 기업 BitGo(\$18억) 등의 순으로 나타났다.

회수

2023년 3분기에는 총 1,887건의 M&A, 126건의 IPO, 16건의 SPAC 상장을 통한 회수 거래가 발생하였으며, 과거 기준보다는 다소 줄어든 실적이지만, 올해 실적으로만 보면 증가하는 모습을 보이고 있다.

2023년 3분기 기준, 각 회수 유형별로 주목할 만한 회수 거래는 다음과 같다.

먼저, M&A의 경우 캐나다의 전자 기업인 Future Electronics가 38억 달러에 WT Microelectronics에 의해 M&A된 것과 프랑스의 에너지 기업인 Total Eren이 23억 달러에 Total Energies에 의해 M&A된 것, 그리고 폴란드의 모바일 기업인 OnTower Poland가 19억 달러에 Cellnex에 의해 M&A된 사례 등이 있다.

다음으로, IPO의 경우 미국의 모바일 기업 Instacart가 99억 달러, 미국의 소프트웨어 기업인 Klaviyo가 93억 달러, 중국의 컴퓨터 제조 기업인 Huaqin이 81억 달러 규모로 IPO에 성공한 사례 등이 있다.

마지막으로, SPAC 상장의 경우 베트남의 자동차 제조 기업인 VinFast가 270억 달러 규모의 SPAC 상장 성공한 것 등이 주요 사례이다.



MarketWatch

3

모태 출자펀드 투자 산업 트렌드

해당 보고서는 분기별로 발간되며,
이번 호에서는 2023년 3분기(7~9월) 데이터를 분석하였습니다.

01

2023년 3분기 산업별 투자 동향

2023년 3분기 모태 출자펀드는 428개(7.0% YoY)의 기업 및 프로젝트에 총 7,052억 원(21.2% YoY)을 투자한 것으로 나타났다. 당기 기업당 평균 투자금액은 전년 동기에 비해 13.3% 상승한 16.5억 원을 기록하였다. 주목할 점은 투자기업의 개수 및 투자금액이 모두 전년 동기 대비 증가세로 전환되었다는 점이다.

산업별(대분류 기준)로는 ICT서비스(1,490억 원, -12.6% YoY)가 직전 분기에 이어 여전히 전체 산업 중 투자금액 1위를 차지했다. ICT서비스의 뒤를 이어 바이오/의료(1,359억 원, 74.3% YoY), 영상/공연/음반(856억 원, -11.8%)이 각각 투자금액(산업별 기준) 2위, 3위를 기록하였다. 금년 들어 한 번도 5위권 내에 진입하지 못했던 화학/소재는 이번 분기 729.4억 원(+24.2%, YoY)이 투자되며 투자금액 순위 4위에 기록되었다.

세부 분야(중분류 기준)를 살펴보았을 때, 소프트웨어(1,137억 원, -7.1% YoY), 의료용물질/의약품(833억 원, 33.1% YoY), 영상(678억 원, -22.6% YoY) 순으로 투자가 이루어졌다. 지난 분기 투자금액 7위에 머물렀던 화학물질/제품의 경우 621억 원(455.9% YoY)의 투자가 이루어지며 투자금액 기준 4위를 기록했다. 반도체/전자부품(527억 원, 153.8%)과 의료기기(506억 원, 228.9 YoY) 모두 높은 전년 동기 대비 증가율을 보이며 각각 투자 순위 5, 6위에 안착했다.

그림 1 — 2023년 3분기 산업별 모태 출자펀드 투자 현황

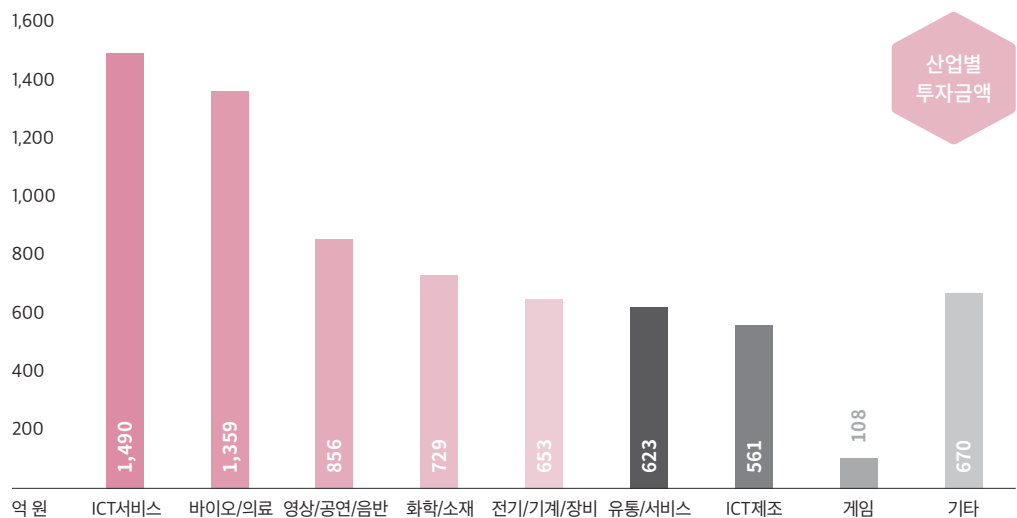
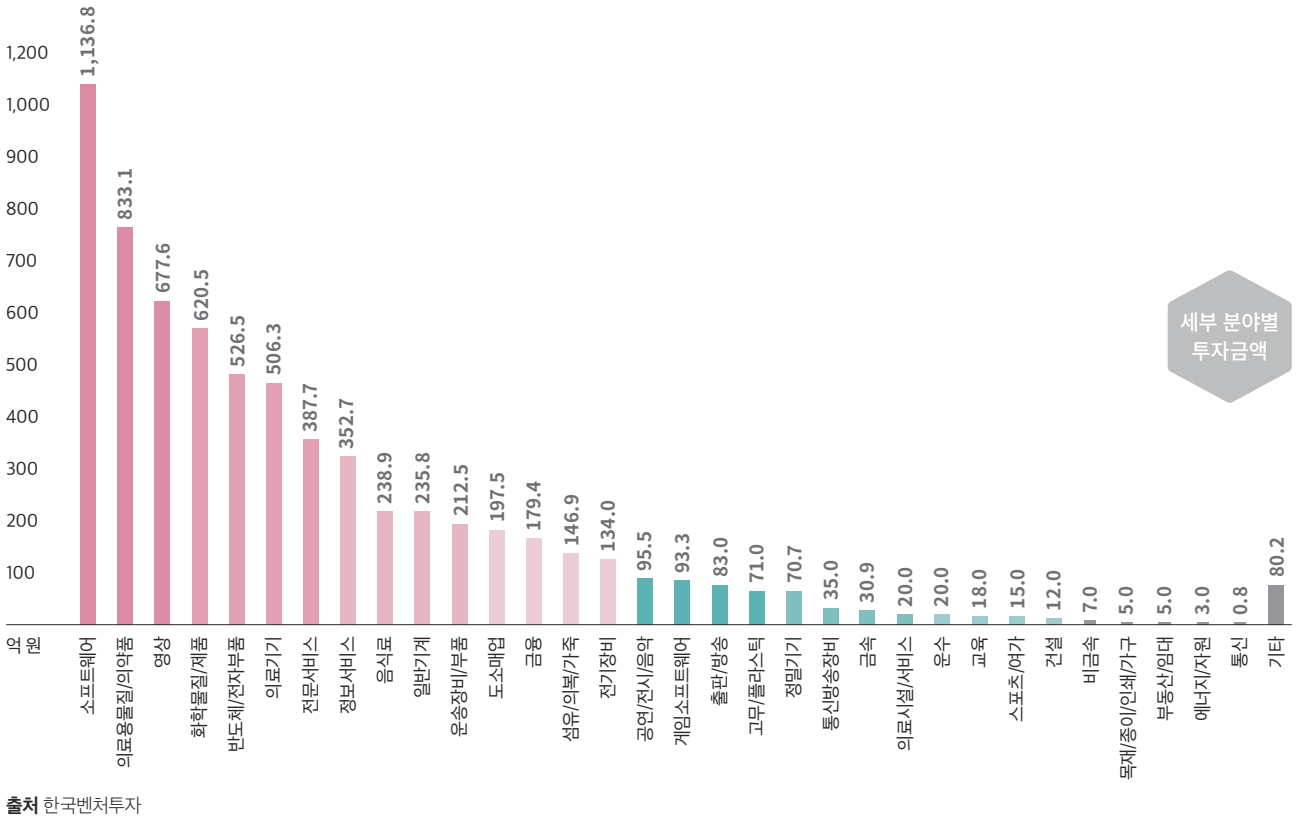
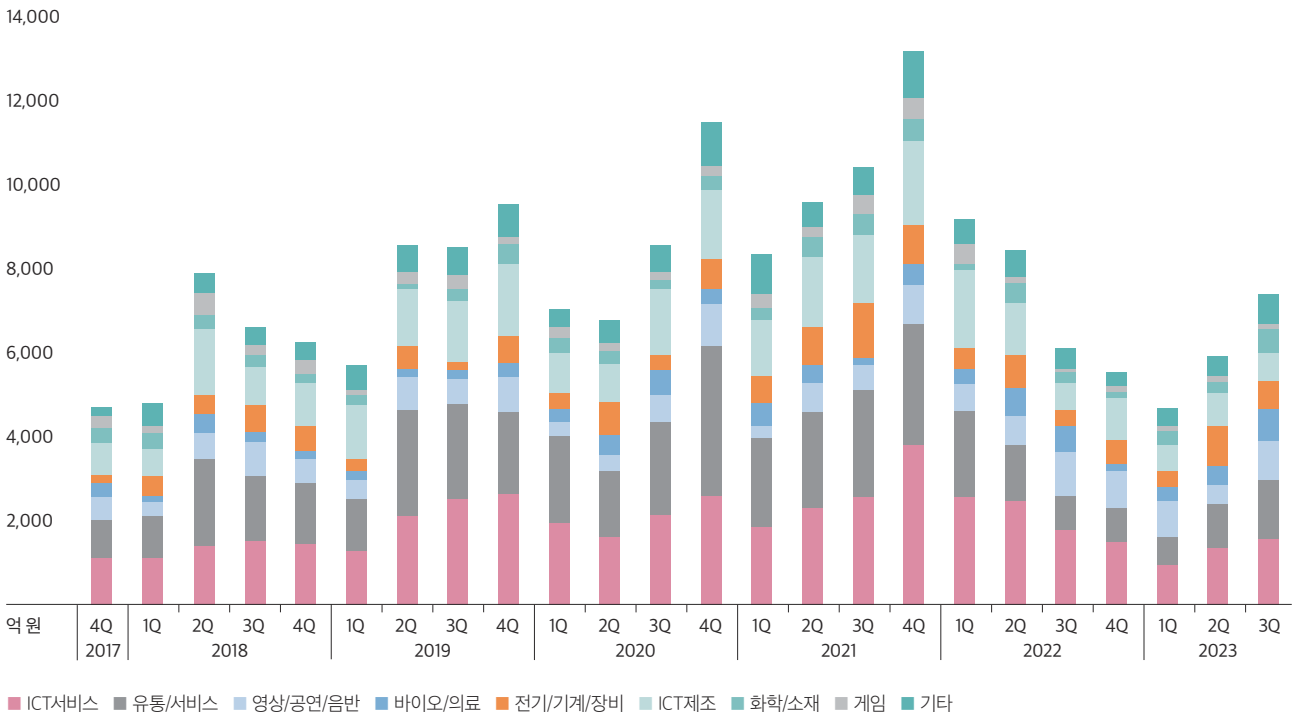


그림 2 - 2023년 3분기 세부 산업별 모태 출자펀드 투자 현황



기업당 평균 투자금액은 16.5억 원으로 전년 동기 대비 약 1.9억 원 증가하였다. 평균 투자금액이 가장 높은 업종은 지난 분기와 동일한 화학/소재로서 기업당 평균 28.1억 원의 투자가 이루어졌다. 이어 기타가 평균 투자금액 24.8억 원을 기록하며 2위를 기록하였는데, 이는 전년 동기 대비 49.9% 증가한 수치이다. 뒤를 이어 ICT제조와 바이오/의료 분야가 각각 평균 투자금액 22.5억 원, 21.2억 원을 기록하며 평균 투자금액 순위 3, 4위를 기록하였다. 지난 분기에 이어 게임 분야가 평균 투자금액 8.3억 원으로 제일 낮은 순위를 기록했다.

그림 3 — 산업별 모태 출자펀드 투자 추이



* 2023년 3분기 말 기준 보고된 금액으로 분기별 수치는 해당 분기에 발간된 마켓워치에 기재된 금액과 상이할 수 있음

출처 한국벤처투자

3분기 메가딜(기업당 투자금액 합계 100억 원 이상)은 전년 동기 대비 2건 감소한 6건을 기록했다. 바이오/의료, 화학/소재, 기타 업종에서 각각 두 건의 메가딜이 발생하였다. 투자 단일금액 기준으로 난치성 항암치료제를 개발하는 업체에 이루어진 258.4억 원 투자가 2023년 3분기 1위를 기록하였다.

출처 한국벤처투자

* 기업 수 합계는 중복 제거 수치

표 1 — 2023년 3분기 모태 출자펀드 산업별 벤처투자 현황

(단위 : 억 원, 개)

분류	투자금액	투자기업 수	평균 투자금액
총합계	7,051.6	428	16.5
ICT서비스	1,490.3	116	12.8
소프트웨어	1,136.8	87	13.1
정보서비스	352.7	28	12.6
통신	0.8	1	0.8
바이오/의료	1,359.3	64	21.2
의료용물질/의약품	833.1	46	18.1
의료기기	506.3	17	29.8
의료시설/서비스	20.0	1	20.0
유통/서비스	623.3	59	10.6
전문서비스	387.7	32	12.1
도소매업	197.5	22	9.0
운수	20.0	2	10.0
교육	18.0	3	6.0
영상/공연/음반	856.1	55	15.6
영상	677.6	41	16.5
공연/전시/음악	95.5	8	11.9
출판/방송	83.0	6	13.8
전기/기계/장비	653.0	43	15.2
전기장비	134.0	11	12.2
일반기계	235.8	19	12.4
운송장비/부품	212.5	7	30.4
정밀기기	70.7	6	11.8
화학/소재	729.4	26	28.1
화학물질/제품	620.5	17	36.5
금속	30.9	2	15.4
비금속	7.0	2	3.5
고무/플라스틱	71.0	5	14.2
ICT제조	561.5	25	22.5
반도체/전자부품	526.5	22	23.9
통신방송장비	35.0	3	11.7
게임	108.3	13	8.3
게임소프트웨어	93.3	12	7.8
스포츠/여가	15.0	1	15.0
기타	670.4	27	24.8
에너지/자원	3.0	1	3.0
음식료	238.9	11	21.7
금융	179.4	5	35.9
섬유/의복/가죽	146.9	1	146.9
부동산/임대	5.0	1	5.0
목재/종이/인쇄/가구	5.0	1	5.0
건설	12.0	2	6.0
기타	80.2	5	16.0

출처 한국벤처투자

표 2 — 2023년 3분기 산업별 주요 투자 키워드

ICT서비스	#보험분석·비교플랫폼 #외주 공급망 관리 솔루션 #AI 머신비전 솔루션 #아동용 디지털 교육 플랫폼 #주류 관련 ERP 및 결제시스템 구축 #드론 활용 물류창고 재고조사 자동화 서비스 #비정형 구어체 데이터 기반 AI분석 #IoT 보안 솔루션 #인공지능 감성형 챗봇 #온라인 광고 솔루션 #온라인 수의사 상담서비스 #인공위성 탑재제 및 데이터 서비스 #이동형 물류로봇 개발 #개인모빌리티 공유서비스
바이오/의료	#난치성 항암치료제 #줄기세포치료제 #자폐증 치료제 #면역항암제 신약 개발 #비항체 플랫폼 기반 면역항암제 개발 #줄기세포 유래 엑소좀 치료제 #실험동물 및 검체 판매업 #AI 기반 심혈관 진단 및 치료 보조 솔루션 개발 #다관절 복강경 수술기구 개발 #무질제 수술로봇 #체내 이식형 생분해성 의료제제 #동맥경화반 진단 및 치료전문 솔루션 #초소형 심전도 측정시스템
유통/서비스	#캐릭터 IP 개발 및 수익화 #IT분야 IP 개발 및 수익화 #유아용품 제조 및 판매
영상/공연/음반	#디지털콘텐츠솔루션 #영화제작 및 배급 #종합 아티스트 IP플랫폼 #콘텐츠 IP비즈니스 관련 종합 솔루션 #자동차 기반 라이프스타일 브랜드
전기/기계/장비	#웨어러블 로봇 #친환경 자동차 부품·금형 제조 #리튬이차전지 개발
화학/소재	#CMP공정 소재 #2차전지용 전해액 #전기차용 전해액 생산 #화장품 제조 #화장품소재 개발 #산업용 특수가스 전문제조
ICT제조	#HPC 반도체 설계 #인쇄회로기판 #메모리 확장기용 CXL IP 개발 #5G용 GAN 소재 제조
기타	#HMR 식품 제조 및 유통 #고춧가루 제조 및 판매 #종합금융 B2B 플랫폼 #패션브랜드 운영 #네일스티커 제조

