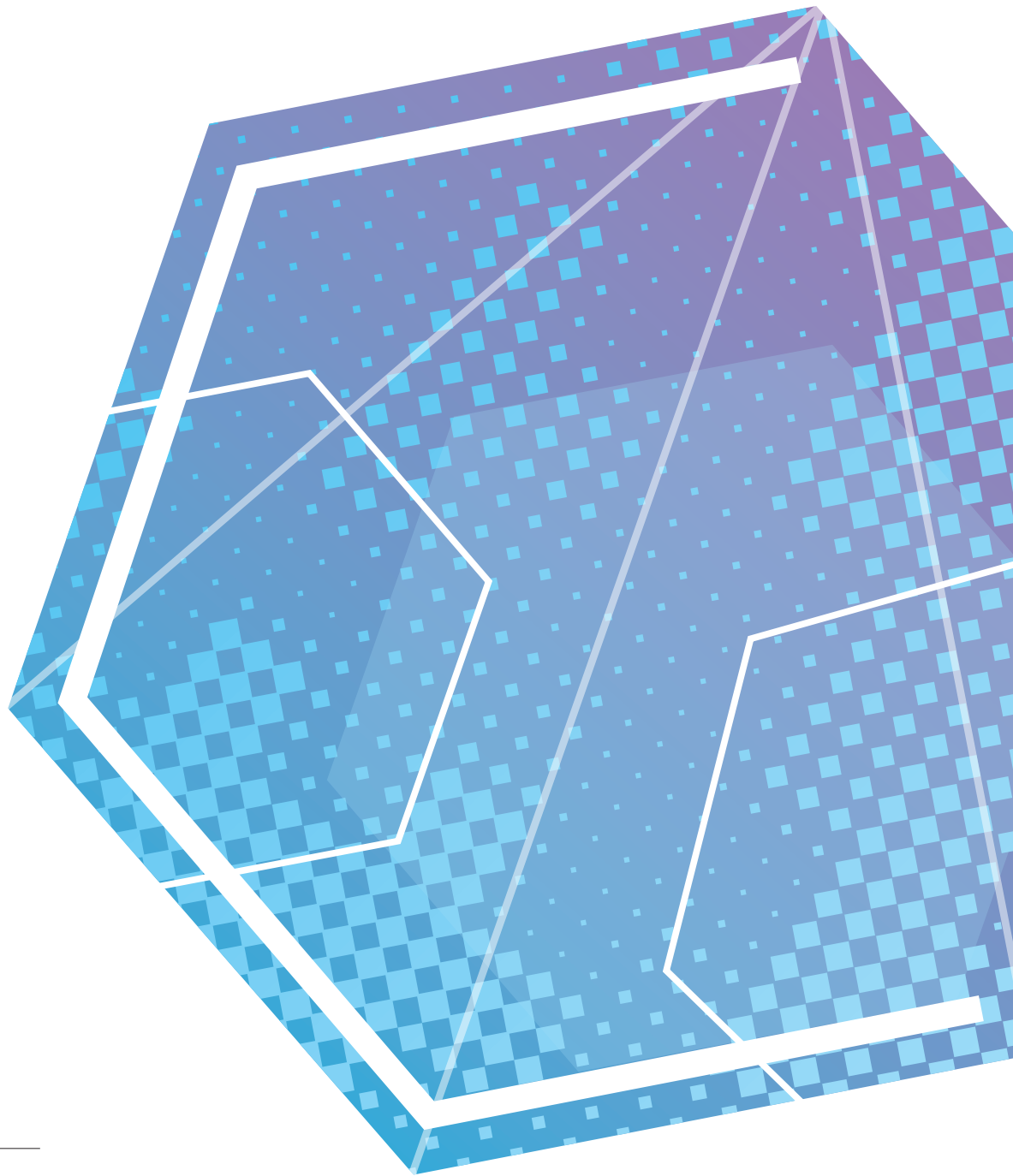


Market Watch

Korea Venture Investment Corporation
Quarterly Journal

4Q

2024
vol.33



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

45

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 4분기 데이터를 분석하였습니다.

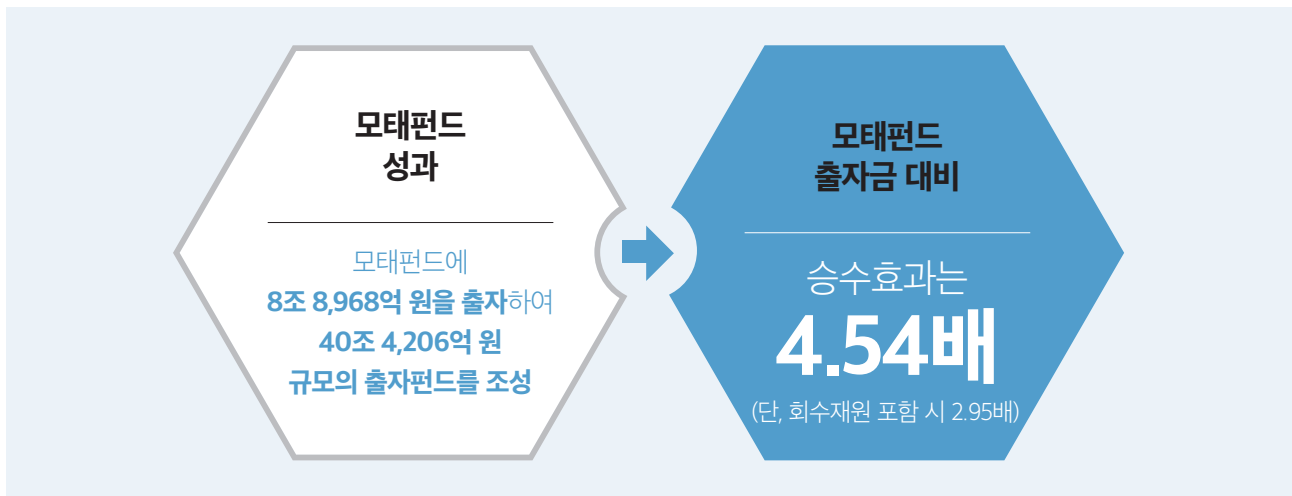
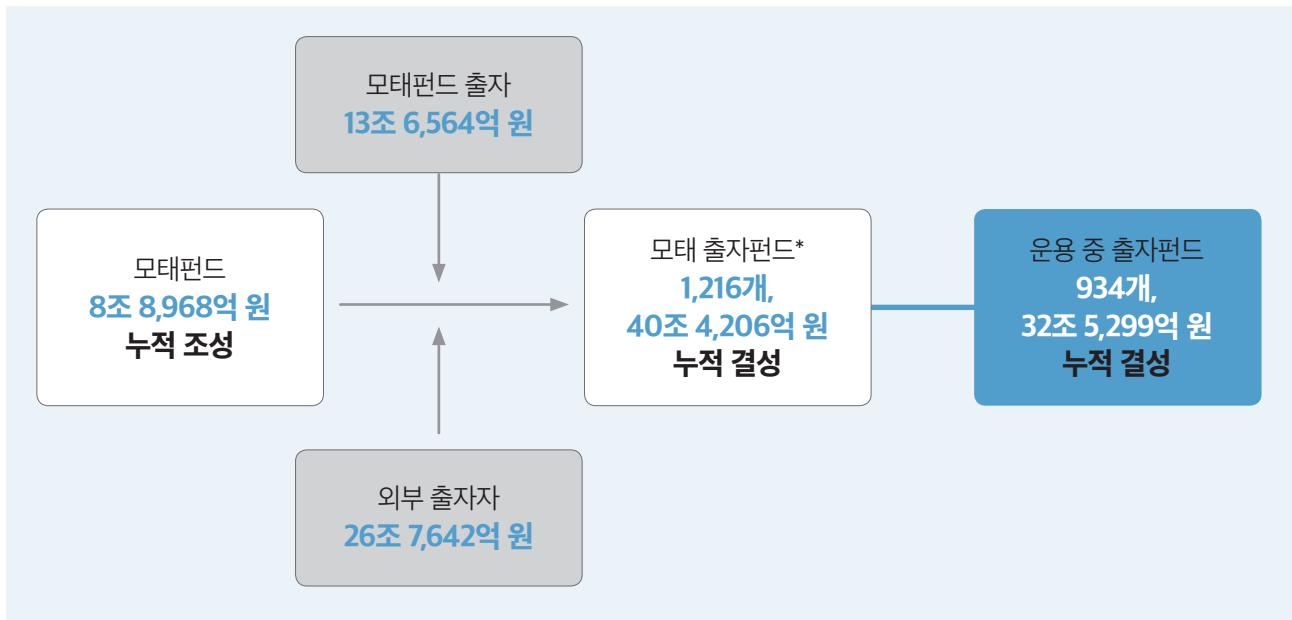
01

모태펀드 개요

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

2023년 12월 말 기준 한국모태펀드(이하 ‘모태펀드’)의 누적 조성재원은 총 8조 8,968억 원이다. 외부출자금은 소폭 증가한 26조 7,642억 원을 유치하여 누적으로 1,216개*, 40조 4,206억 원 규모의 출자펀드를 결성하였다. 이중 운용 중인 출자펀드는 934개, 32조 5,299억 원 규모이다. 모태펀드 설립 이후 현재까지 9,914개 사에**에 투자가 집행되었다.

그림 1 – 모태펀드 운용 현황



02

모태 출자펀드 결성

2023년 4분기 모태 출자펀드 신규 결성 조합

2023년 10~12월 신규 결성 펀드는 총 47개, 16,314억 원 규모이다. 이 중 가장 큰 규모로 결성된 펀드는 '유안타 K-바이오백신 블록버스터 사모투자합자회사(GP:유안타인베스트먼트)'로 1,500억 원 규모이다.

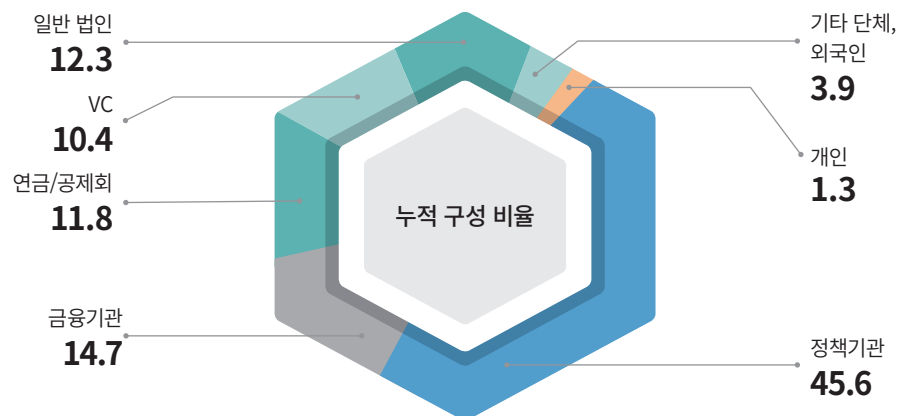
모태 출자펀드 출자자 구성(누적)

2023년 12월 말 현재 모태 출자펀드의 출자자 구성(누적)은 그림 2, 표 2와 같다. 모태펀드를 포함한 정책금융이 18조 4,362억 원(45.6%)을 출자하여 가장 큰 비중을 차지하였고, 다음은 금융기관 5조 9,275억 원(14.7%), 연기금 4조 6,573억 원(11.8%) 순인 것으로 나타났다. 당해 연도 신규 결성된 출자펀드의 출자자 구성을 살펴보면 정책금융(13,602억 원) 다음으로, 일반법인(4,541억 원), 금융기관(4,431억 원) 순서를 기록했다.

출처 한국벤처투자

그림 2 — 모태 출자펀드 출자자 구성 현황

(단위: %)



출처 한국벤처투자

표 2 — 모태 출자펀드 출자자 구성 현황(누적)

(단위: 억 원)

* 결성연도 기준

구분	정책기관	금융기관	연금/공제회	VC	일반 법인	개인	기타 단체, 외국인	합계
23.12	13,602	4,431	1,140	2,186	4,541	458	441	26,798
누적	184,362	59,275	47,743	41,991	49,862	5,380	15,594	404,206

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(창투사, 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

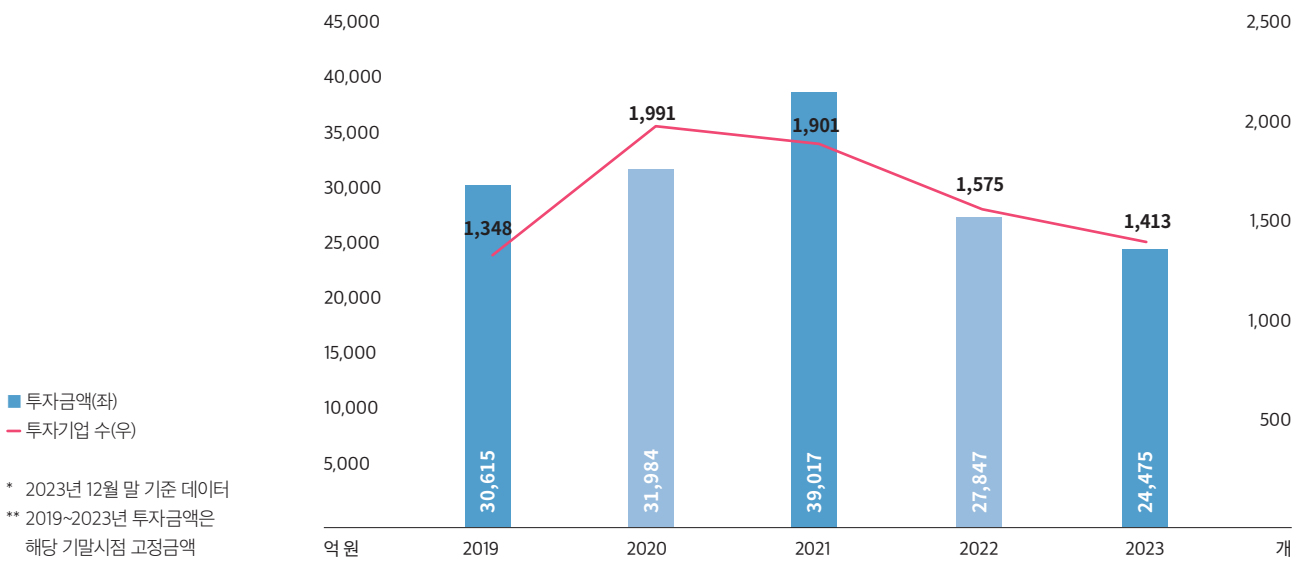
모태 출자펀드 투자

모태 출자펀드 신규 투자 동향

2023년 4분기 누적 기준 437개 모태 출자펀드가 1413개 기업에 총 24,475억 원을 투자하였다.

출처 한국벤처투자

그림 3 — 최근 5년 투자 추이



업력별 신규 투자

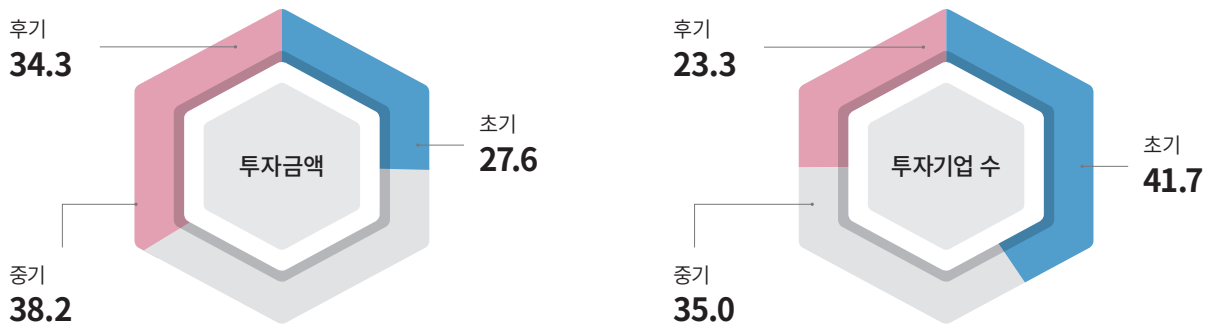
* 총투자기업 수 1,413개(조합 간
업체 수 중복을 제거한 수치)

2023년 4분기 기준으로 모태 출자펀드 신규투자를 업력별로 나누어 살펴보면 창업 후 3년 이내 초기기업에는 6,744억 원(27.6%), 3년 초과 7년 이하인 중기기업에 9,346억 원(38.2%), 창업 후 7년 초과된 후기기업에 8,385억 원(34.2%)이 투자되었다. 투자기업 수* 기준으로 살펴보면 초기기업 596개 사(41.7%), 중기기업 501개 사(35.0%), 후기기업 333개 사(23.3%) 순이다.

단위기업 당 투자금액을 보면 초기기업의 단위기업 당 투자금액은 11.3억 원을 기록하였다.

그림 4 — 2023년 4분기 누적 모태 출자펀드 업력별 신규 투자

(단위: %)



출처 한국벤처투자

지역별 신규 투자 및 업종별 신규 투자

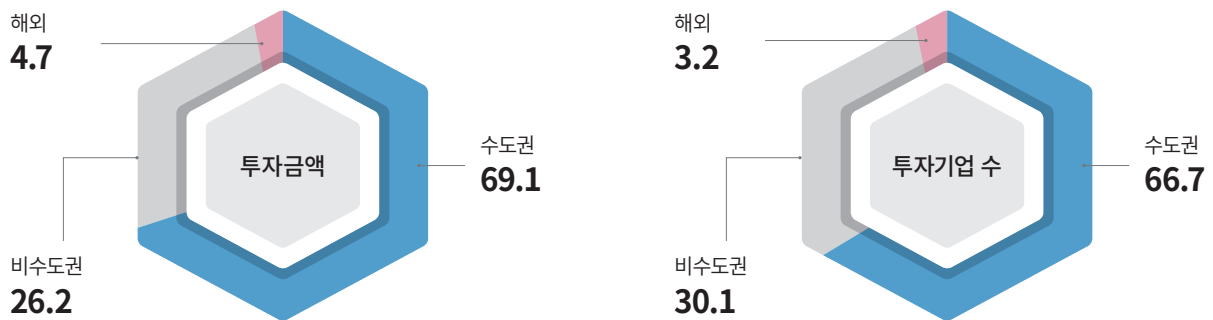
2023년 4분기 누적 기준 모태 출자펀드 신규투자를 지역별로 살펴보았을 때 서울, 경기, 인천을 포함한 수도권 소재 기업에 대한 투자금액은 16,985억 원(69.1%)으로 가장 높은 비중을 차지했다. 비수도권 기업에 대한 투자는 6,425억 원(26.2%), 해외 소재 기업 투자는 1,155억 원(4.7%) 이루어진 것으로 나타났다. 권역별 투자기업 수를 살펴보면 수도권 소재의 기업 942개 사(66.7%), 비수도권 소재 기업 426개 사(30.1%), 해외 소재 기업 45개 사(3.2%)에 투자가 이루어졌다.

5대 광역시의 경우 228개 기업에 3,105억 원의 투자가 이루어지며, 전체 투자금액의 12.7%를 차지하였다. 5대 광역시 중 대전 지역에 1,503억 원이 투자되며 5대 광역시 중 투자금액 1위를 차지한 반면, 울산에는 49억이 투자되며 가장 낮은 투자금액 수치를 보였다.

기타 지방의 경우 198개 기업에 3,319억 원이 투자되었다. 투자금액 기준으로는 경북 지역이 890억 원이 투자되며 기타 지방 내에서는 가장 큰 투자규모를 기록했다. 단위기업 당 투자금액의 경우 세종이 49.4억 원으로 모든 지역에서 가장 높은 수치를 기록하였다.

그림 5 — 2023년 4분기 모태 출자펀드 지역별 신규 투자

(단위: %)



* 총투자기업 수 1,413개(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 4분기 출자펀드 신규투자 비중이 가장 높은 업종은 ICT서비스로 총 5,421억 원이 투자되며 전체 투자 규모의 22.2%를 차지하였다. 그 뒤를 이어 바이오/의료 4,210억 원(17.2%), 영상/공연/음반 2,902억 원(11.9%)이 차례로 2위, 3위를 기록했다. 단위기업 당 투자금액은 화학/소재가 23.2억 원으로 모든 업종 중 가장 높은 수치를 기록하였으며, 그 뒤를 이어 ICT제조가 20.3억 원으로 2위를 기록했다.

그림 6 — 2023년 4분기 모태 출자펀드 업종별 신규 투자

(단위: %)



번호	구분	비중(업체)
1	ICT서비스	22.2
2	바이오/의료	17.2
3	영상/공연/음반	11.9
4	유통/서비스	11.1
5	전기/기계/장비	10.9
6	기타	10.2
7	화학/소재	7.6
8	ICT제조	6.6
9	게임	2.5

번호	구분	비중(업체)
1	ICT서비스	26.8
2	유통/서비스	16.4
3	바이오/의료	14.4
4	영상/공연/음반	11.3
5	전기/기계/장비	9.8
6	기타	7.8
7	ICT제조	5.3
8	화학/소재	5.3
9	게임	3.0

출처 한국벤처투자

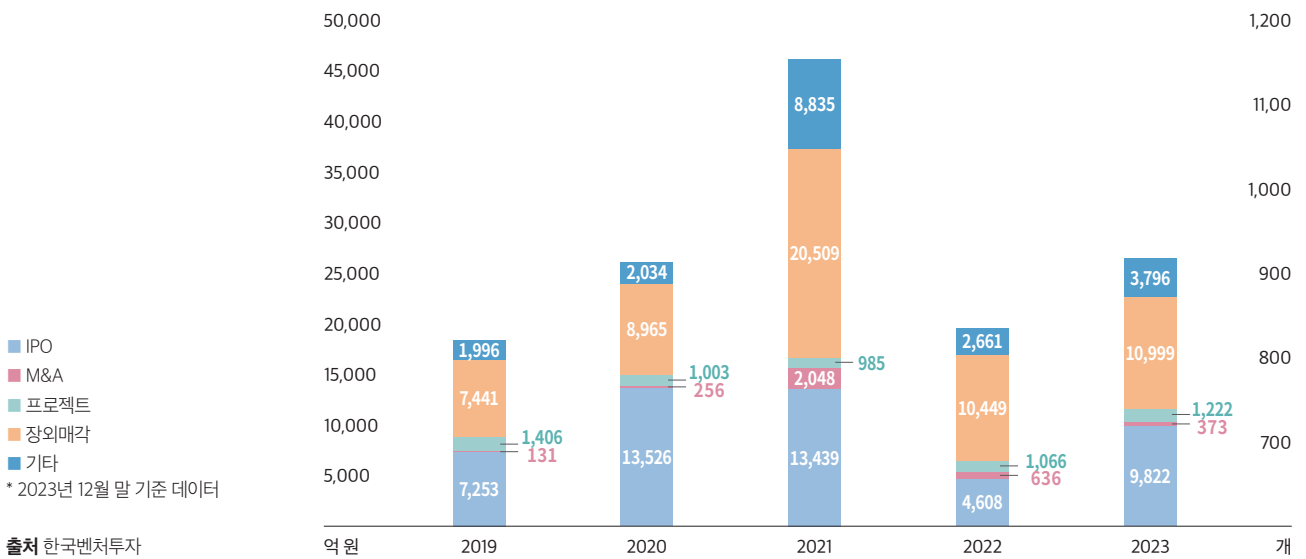
04

모태 출자펀드 회수

모태 출자펀드 회수 동향

2023년 4분기 누적 기준 총 2조 6,212억 원을 회수하며, 투자원금 대비 2.0배의 회수 수익배수를 기록했다. 회수 유형별로는 장외매각이 10,999억 원(42%)으로 가장 높고 그 다음은 IPO가 9,822억 원(37.5%)으로 두 번째로 높다.

그림 7 — 최근 5년 누적 회수 추이



모태 출자펀드 투자기업 IPO 현황

모태 출자펀드가 투자한 기업 중 2023년 4분기에 신규 상장한 기업은 12개 기업이다.

표 4 — 2023년 4분기 모태 출자펀드 투자기업 신규 상장 현황

(단위: 억 원)

투자기업명	시장 구분	상장 년월	공모가(원)	공모금액(천원)	업종	주요 제품/서비스
블루엠텍	코스닥	2023-12-13	19,000	26,600,000	기타 전문 도매업	의약품 유통업
와이바이오로지스	코스닥	2023-12-05	9,000	13,500,000	자연과학 및 공학 연구개발업	항체의약품 및 항체후보물질 연구개발
에이에스텍	코스닥	2023-11-28	28,000	39,396,000	기타 화학제품 제조업	자외선 차단제 유기 원료
그린리소스	코스닥	2023-11-24	17,000	27,880,000	반도체 제조업	반도체 및 디스플레이 장비 보호코팅 및 소재
에코아이	코스닥	2023-11-21	34,700	72,141,300	기타 전문 서비스업	탄소배출권 및 탄소배출권 관련 컨설팅
에이직랜드	코스닥	2023-11-13	25,000	65,908,250	반도체 제조업	비메모리 반도체 설계 및 제조, 전자회로 연구, 설계, 레이아웃 등
큐로셀	코스닥	2023-11-09	20,000	32,000,000	자연과학 및 공학 연구개발업	CAR-T 세포치료제
컨텍	코스닥	2023-11-09	22,500	46,350,000	컴퓨터 프로그래밍, 시스템 통합 및 관리업	지상국 시스템 엔지니어링 솔루션, 위성영상 생성을 위한 데이터처리 솔루션

* SPAC합병 제외, 코넥스→코스닥 이전상장 포함

출처 KRX 상장공시시스템





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 4분기 보고서 내용을 담았습니다.

01

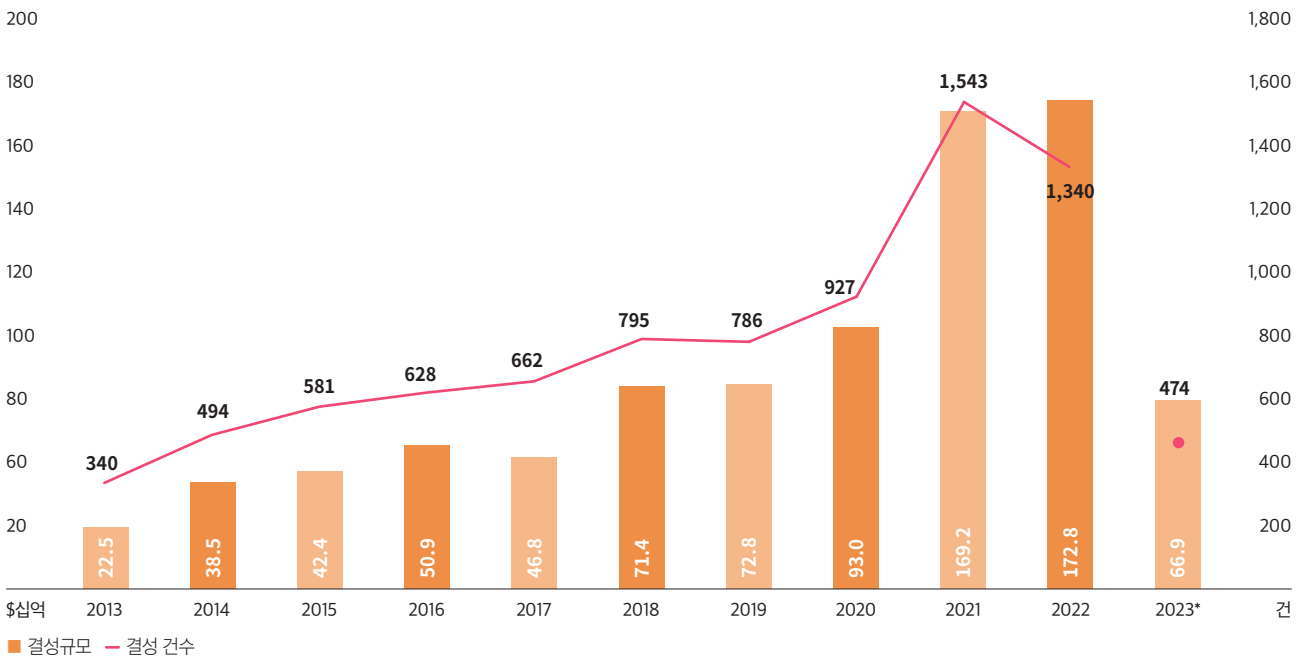
미국 벤처캐피탈 시장 동향 (Venture Monitor, 2023년 4분기)

결성(Fundraising)

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

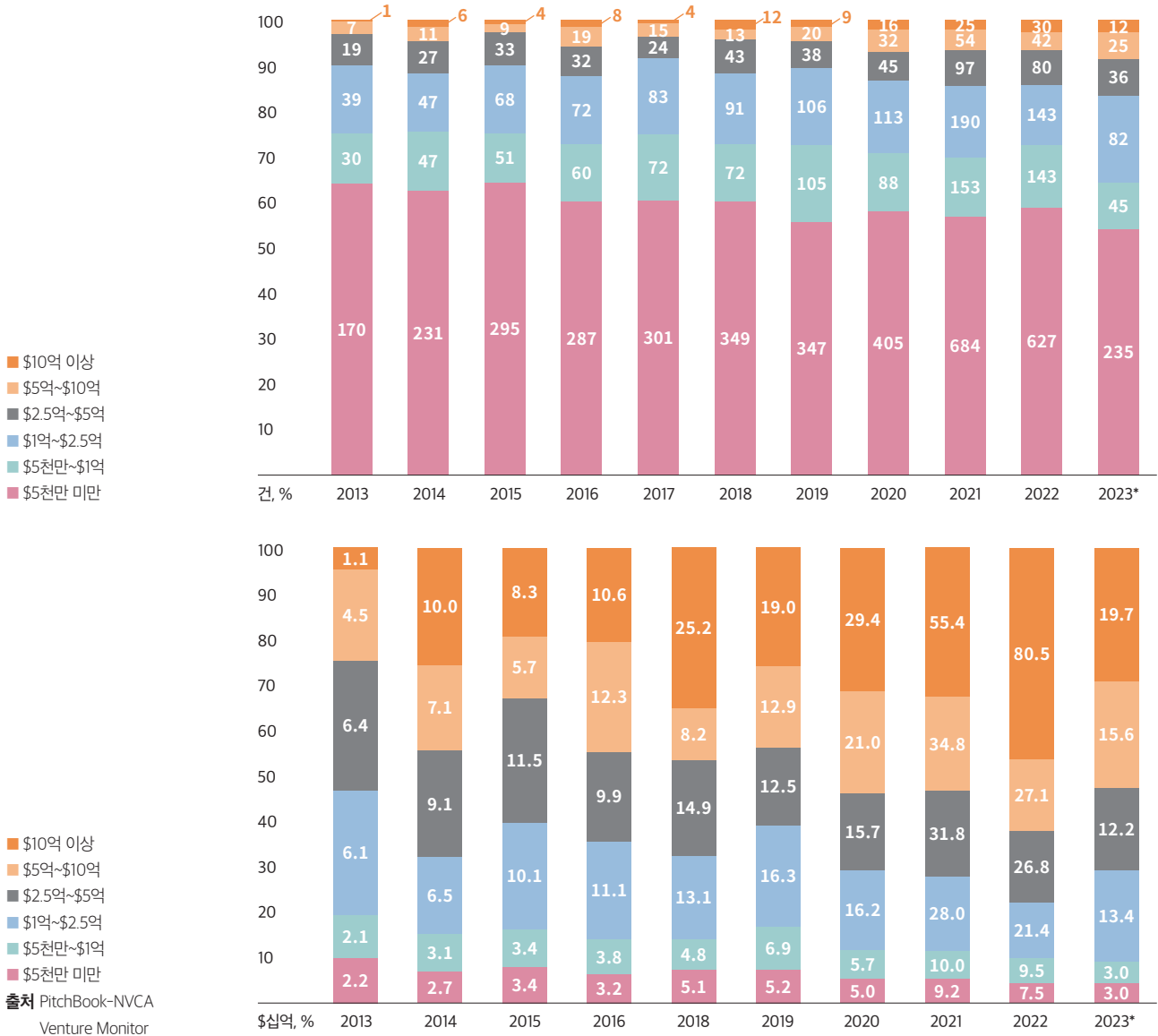
2023년 4분기 동안 474개의 펀드에서 총 669억 달러 규모의 펀드가 조성되어 전년도와 비교하면 결성규모는 61%, 결성건수는 65% 큰 폭으로 감소하였다.

그림 1 — 미국 VC 펀드 결성 현황



2024년도에 결성된 펀드의 결성규모 구간별 비중을 보면, 5억 달러 이상의 대형 펀드는 금액 면에서 전체의 53% 수준에 이르고 있고, 5천만 달러 이하의 펀드는 235건으로 결성건수로는 제일 큰 비중을 차지한다.

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



VC 펀드의 결성 규모가 다소 줄어든 모습을 볼 수 있는데, 2023년 4분기의 펀드 결성 규모의 중간값과 평균값은 각각 3,740만 달러 및 1억 5,380만 달러를 기록하였다. 전년도와 비교해 보면 중간값은 2,600만 달러에 비해 43.8% 증가하였고, 평균값은 1억 5,380만 달러로 5.5% 감소하였다.

그림 3 — 미국 VC 펀드 결성 규모 중간값과 평균값

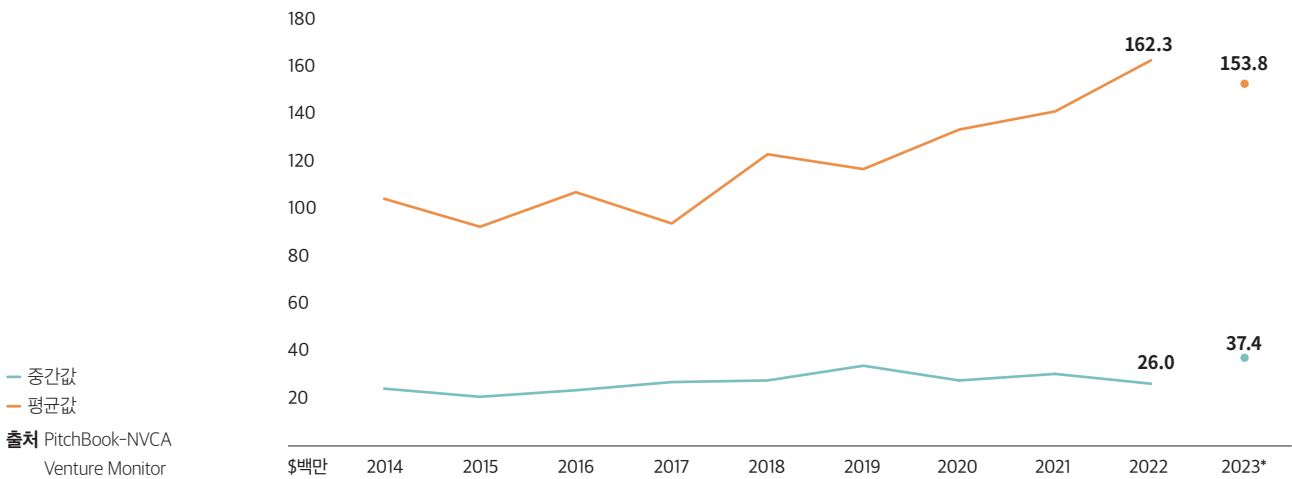
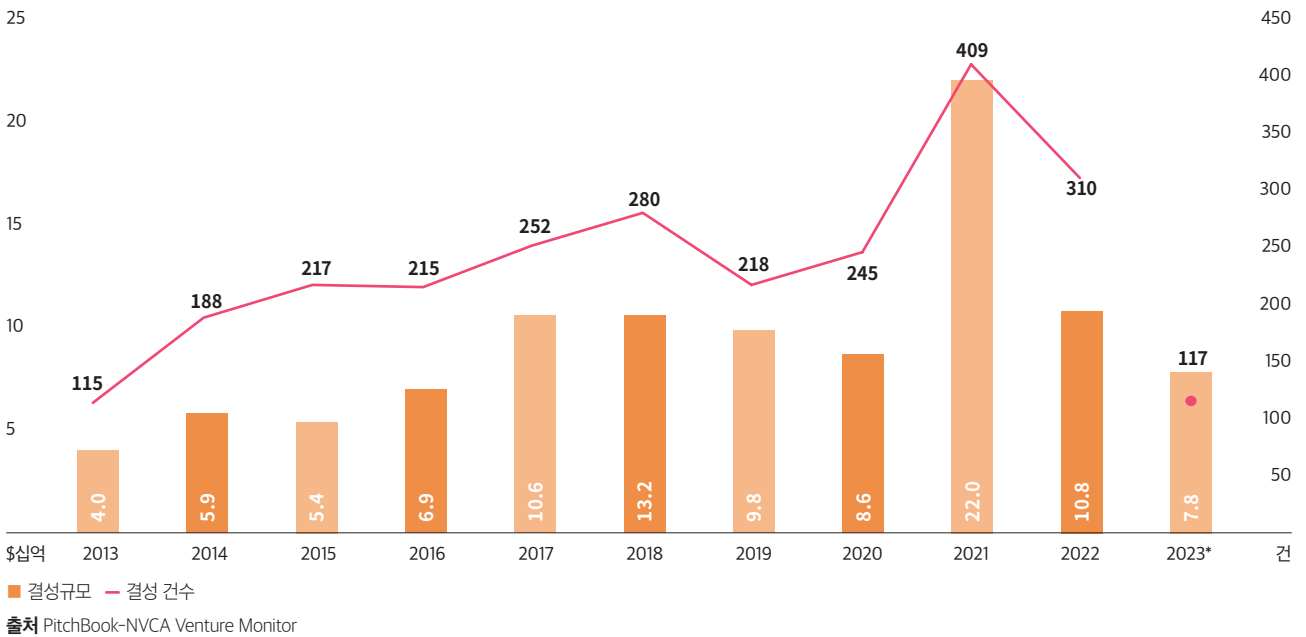


그림 4 — 미국 VC 최초 펀드결성(First-time fundraising) 활동

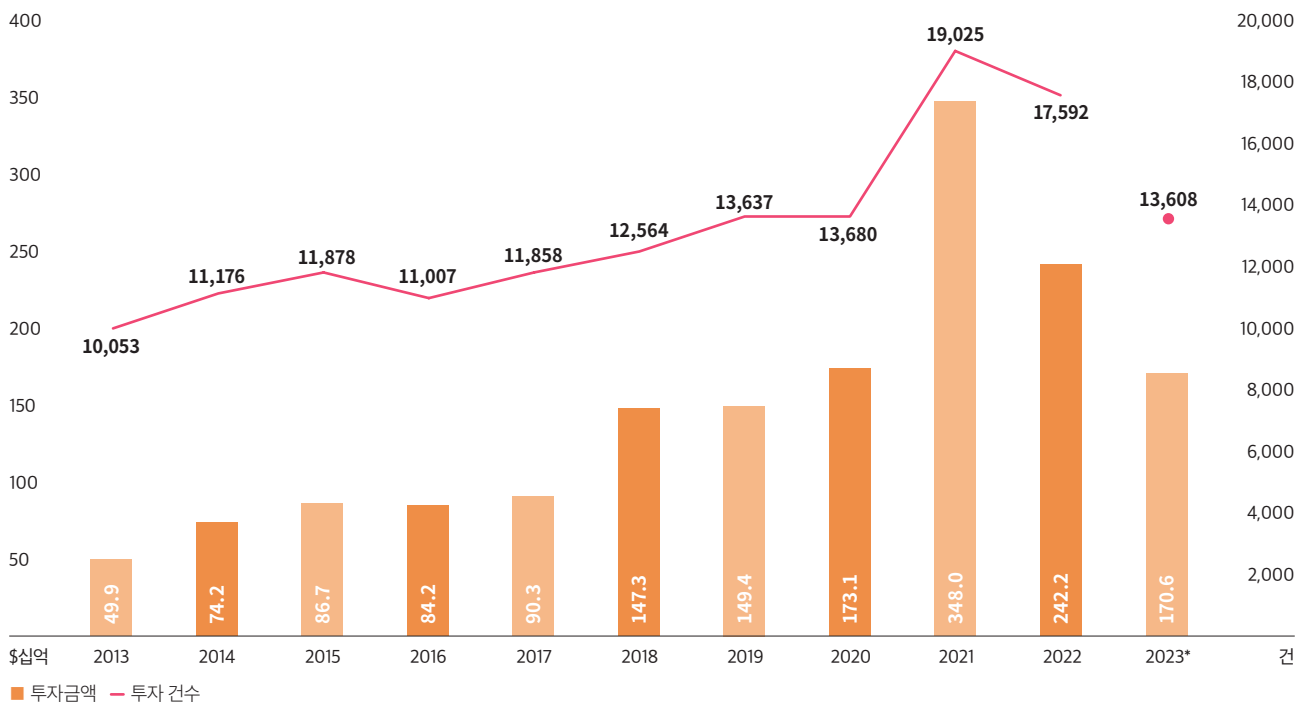


마찬가지로 펀드의 결성규모 감소 추세는 최초 펀드결성(first-time fundraising)에서도 나타나고 있다. 최초 펀드결성은 78억 달러(117건)를 기록하였는데, 이는 전년 동기 대비 92억 달러(81건)에 비해 27.9%(62.3%) 감소한 수치이다.

투자(Deal)

2023년 4분기 동안 미국에서는 1,706억 달러(13,608건)의 투자 활동이 있었으며, 이는 전년도 2,422억 달러(17,592건)의 투자에 비해 29.6%(22.6%) 감소한 수치이다. 최근 3년 동안 가장 저조한 수준의 투자 활동으로 VC투자 시장이 어려운 상황임을 보여주고 있다.

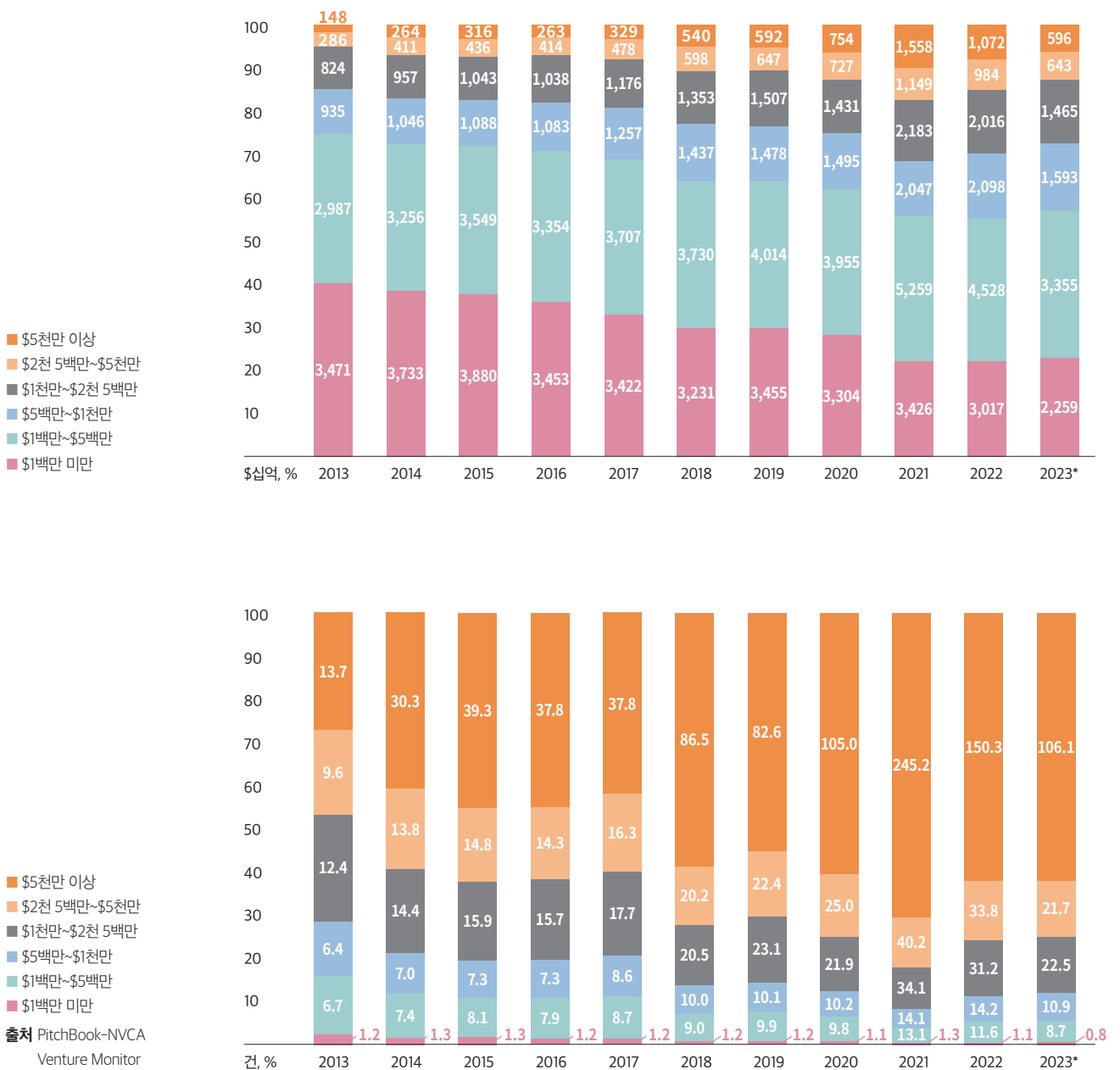
그림 5 — 미국 VC 투자 현황



출처 PitchBook-NVCA Venture Monitor

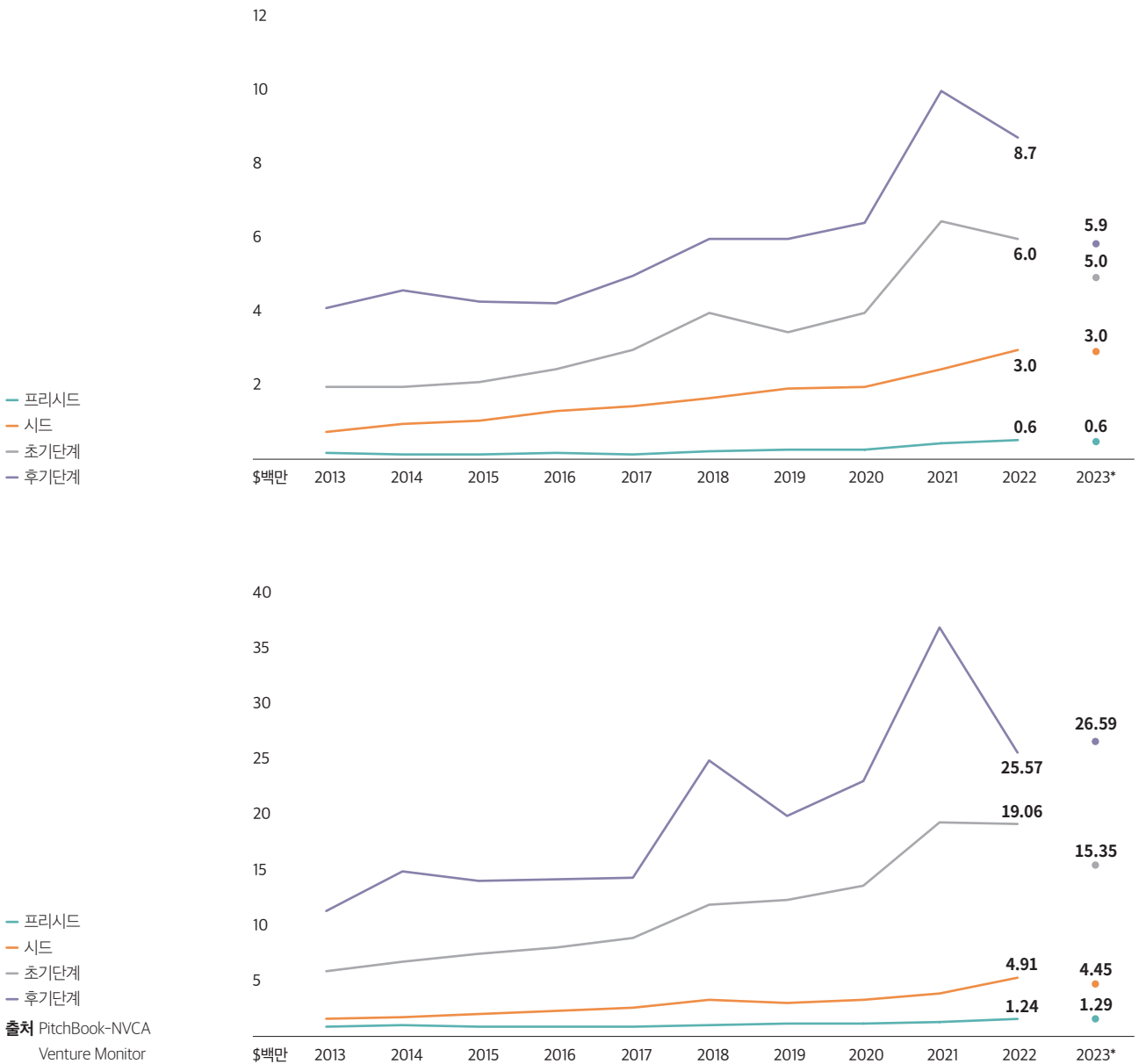
2023년 4분기 미국의 VC 투자 규모 구간별 비중을 살펴보면 5,000만 달러 이상 대형투자가 차지하는 비중이 건수 기준 6.0%, 금액 합계 기준 62.2%로 나타나 대형투자가 주로 나타나는 것을 알 수 있다.

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



2023년 4분기 VC단계별 투자 건의 가치는 전반적으로 하락하고 있는 모습을 볼 수 있다. 단, 후기 단계에서의 평균값은 일부 상승한 모습을 보여주었다.

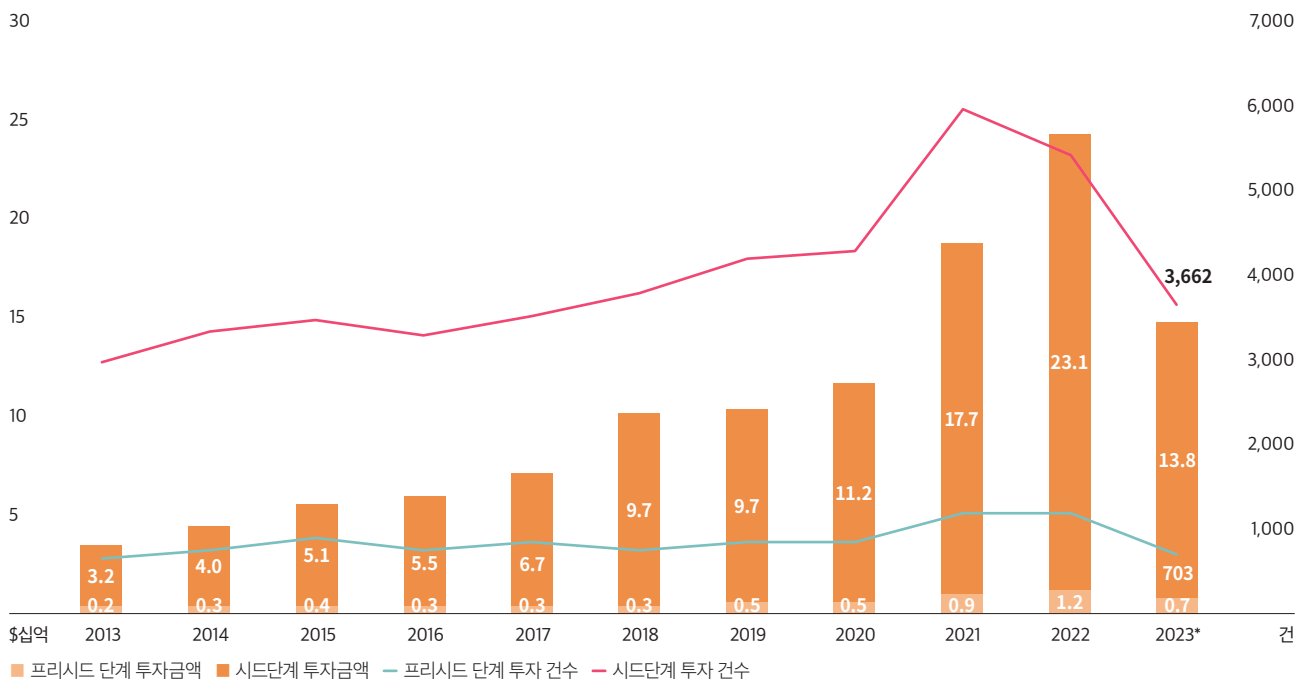
그림 7 — 미국 VC 단계별 기업가치 중간값(상)/평균값(하)



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

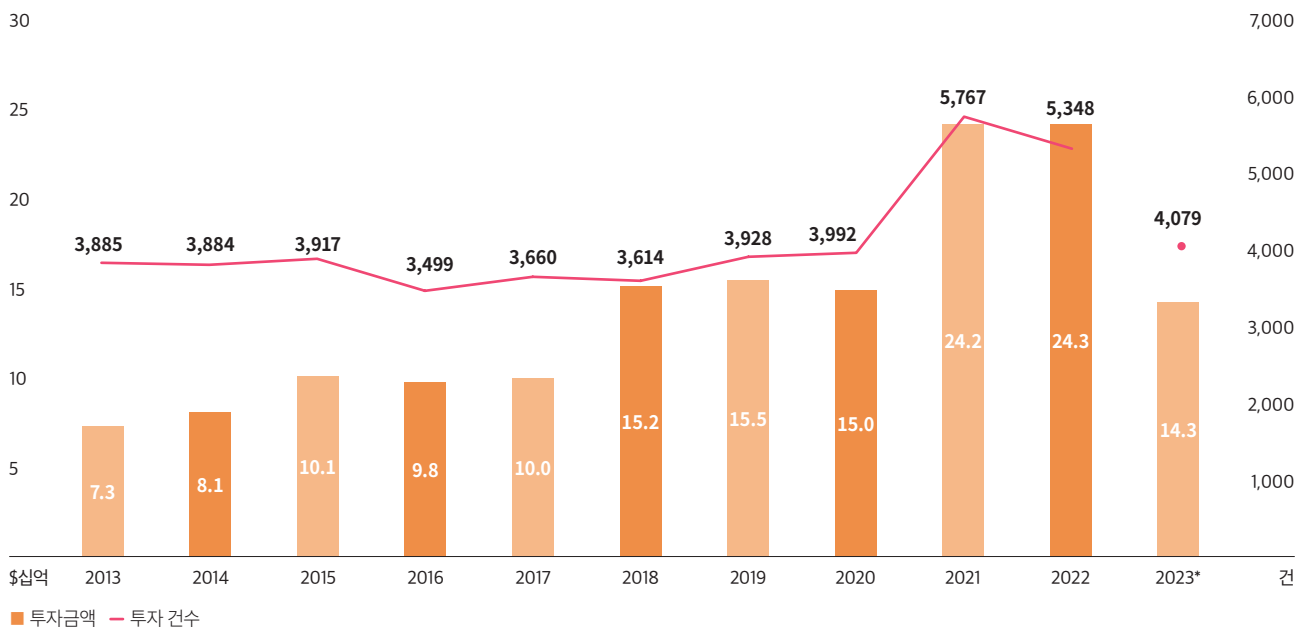
2023년 4분기의 프리시드 단계에서는 7억 달러(703건), 시드 단계에서는 138억 달러(3662건)가 투자되었다. 프리시드 단계의 경우 전년도 12억 달러(1,130건)의 투자에 비해 37.3%(37.8%) 감소하였으며, 시드 단계의 경우에는 전년도 231억 달러(5,408건)의 투자에 비해 40.0%(32.3%) 감소하였다.

그림 8 — 미국 엔젤/시드 단계 투자 현황



2023년 4분기에는 4,079개의 스타트업이 143억 달러를 최초로 투자 유치하였다. 이는 전년 동기의 5,348개 사가 243억 달러 투자 유치 대비 각각 23.7%, 41.2% 감소하였다.

그림 9 — 미국 VC 최초 투자유치(First-time financing) 현황

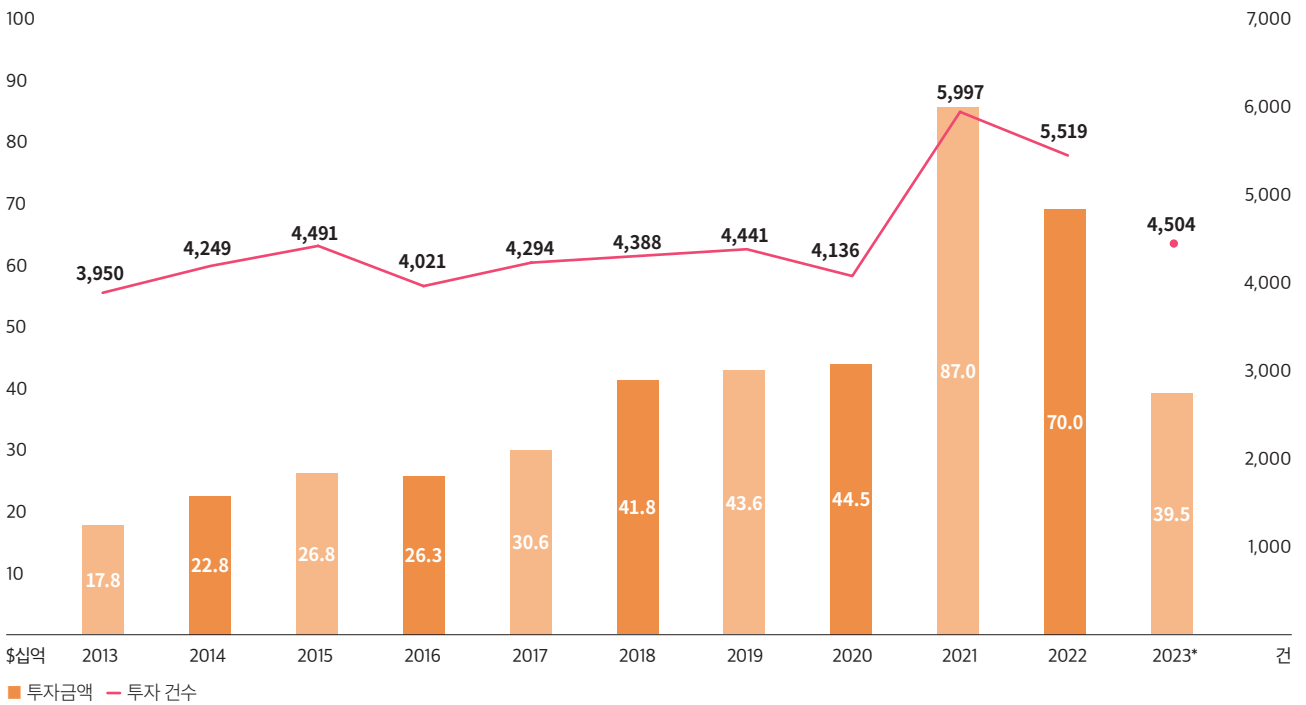


출처 PitchBook-NVCA Venture Monitor

초기 VC 투자(Early-Stage VC)

2023년 초기 단계에서는 395억 달러(4,504건)의 VC 투자가 있었으며, 이는 전년 동기의 700억 달러(5,519건)에 비해 43.5%(18.5%) 감소한 수치이다. 초기 단계에 대한 투자가 확연히 줄어든 것을 확인할 수 있었으며, 최근 5년 동안 최저치를 기록하고 있다.

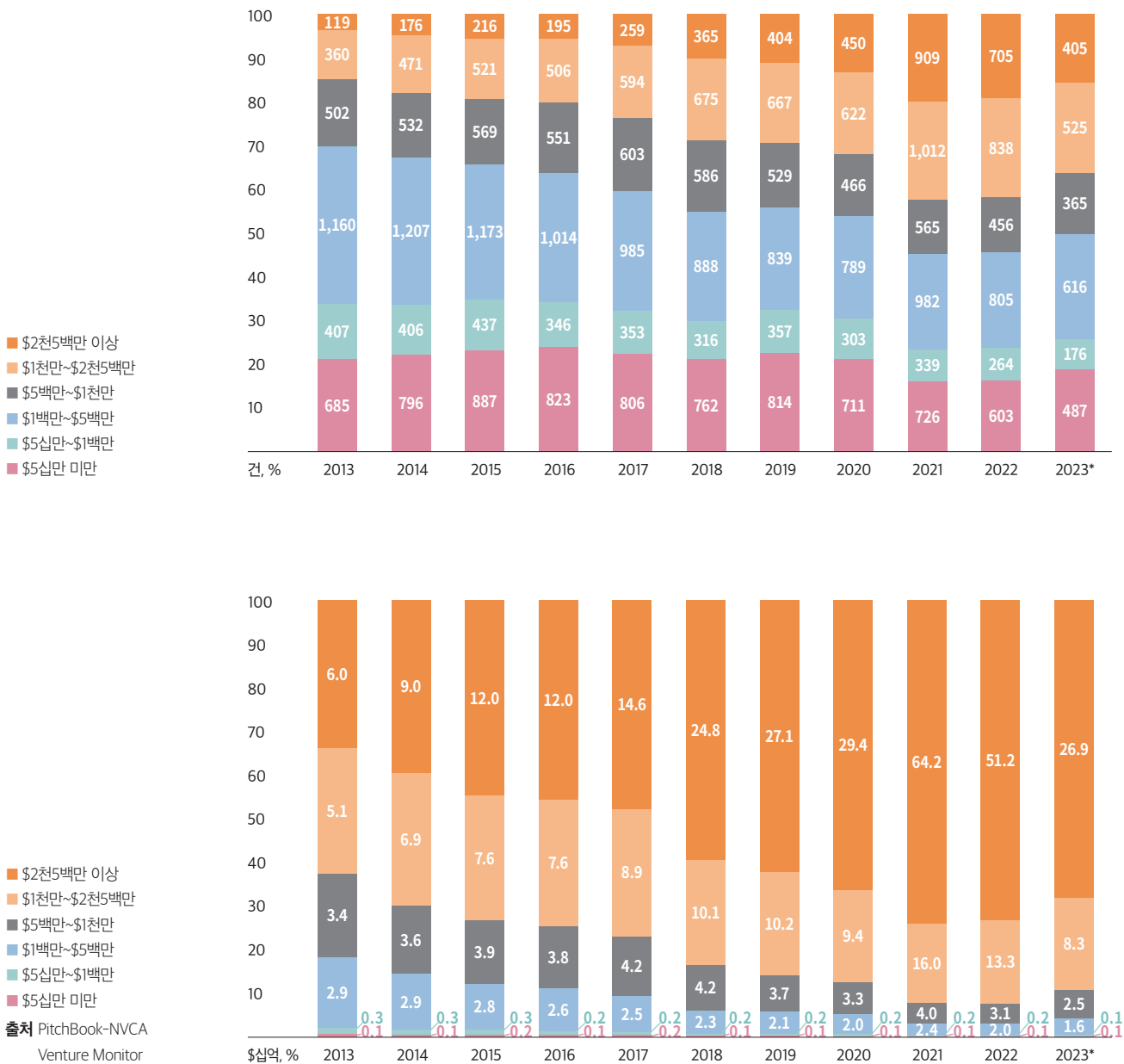
그림 10 — 미국 초기 VC 투자 현황



출처 PitchBook-NVCA Venture Monitor

초기 VC 투자에서 2,500만 달러 이상의 대형투자가 차지하는 비중을 살펴보면, 건수 기준으로 15.7%, 금액 기준으로 68.0%를 보여주며 높은 수치를 보여주었다.

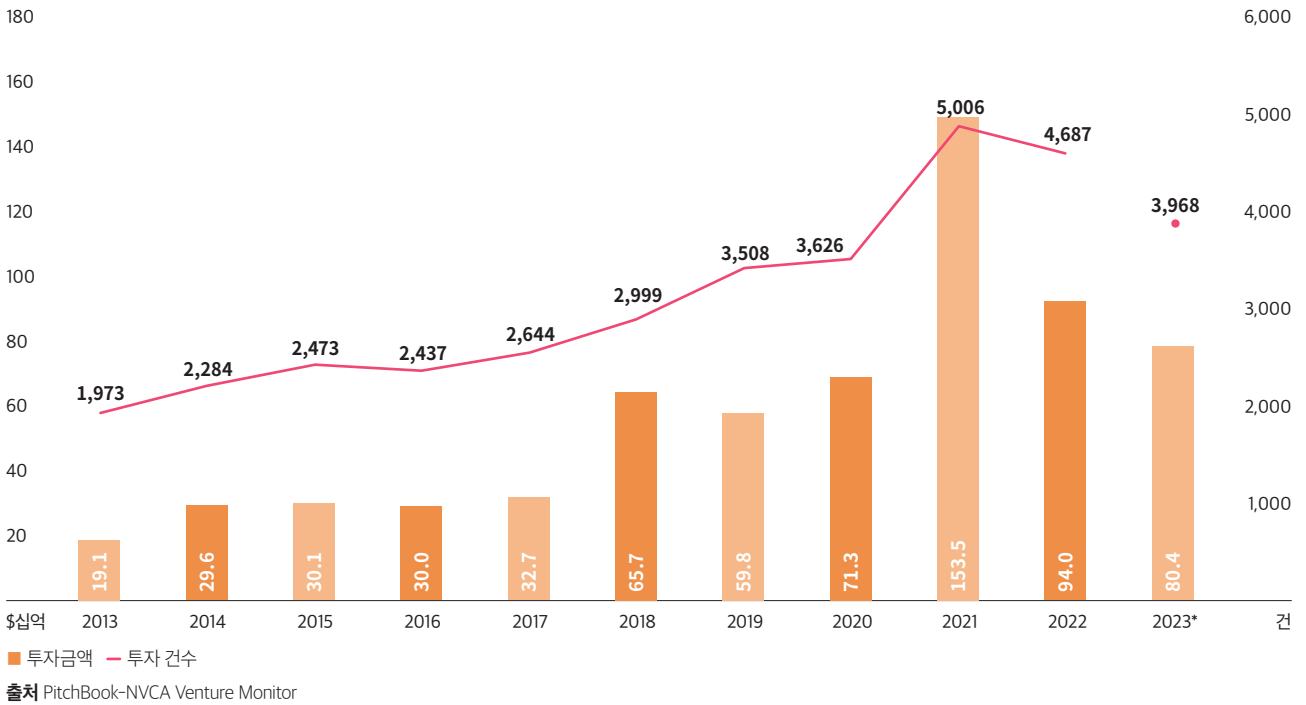
그림 11 — 미국 초기 VC 투자 규모 구간별 비중 : 건수(상) 금액 합계 기준(하)



후기 VC 투자(Late-Stage VC)

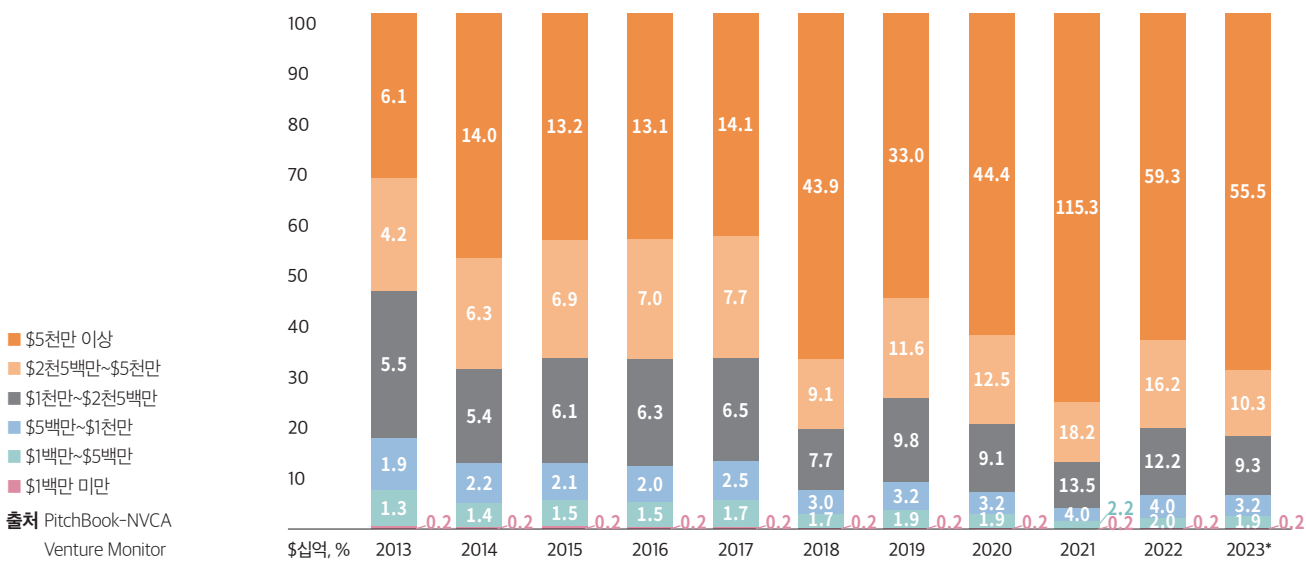
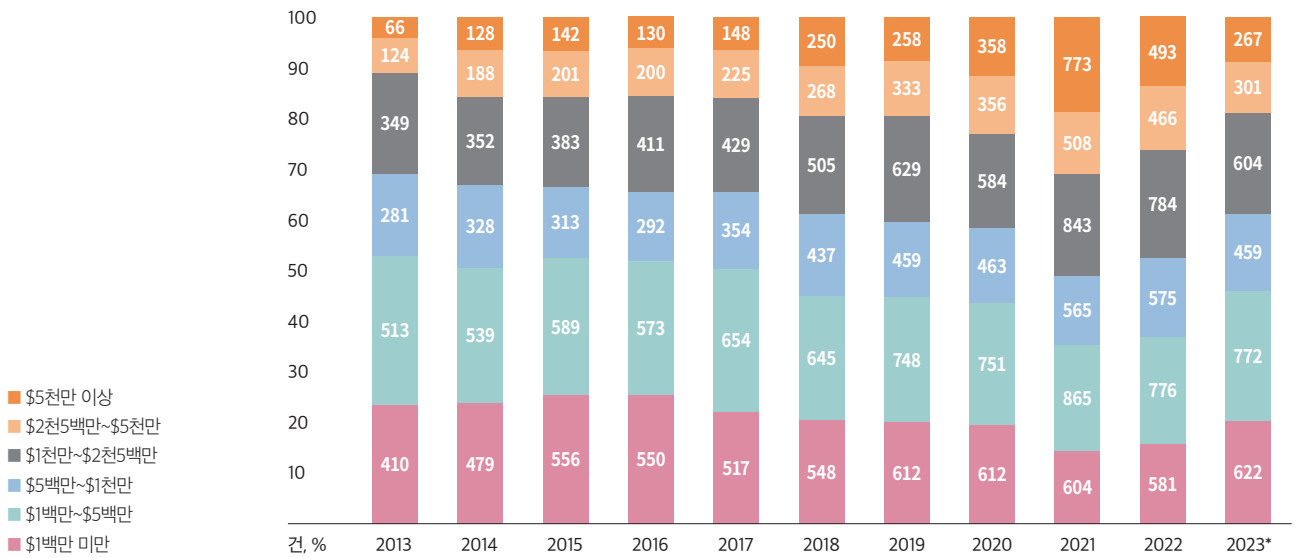
2023년 후기 단계에서는 804억 달러(3,968건)의 VC 투자가 있었다. 이는 전년 동기의 940억 달러(4,687건)에 비해 14.4%(15.3%) 하락한 수치이다. 후기 VC 투자 역시 투자금액 및 투자건수가 지속적으로 감소하는 모습을 볼 수 있다.

그림 12 — 미국 VC 후기 투자 현황



후기 단계의 VC 투자에서 5,000만 달러 이상의 대형투자가 차지하는 비중이 건수 기준 8.8%, 금액 기준 68.9%를 차지하였다.

그림 13 — 미국 후기 VC 투자 규모 구간별 비중 : 건수(상) 금액 합계 기준(하)

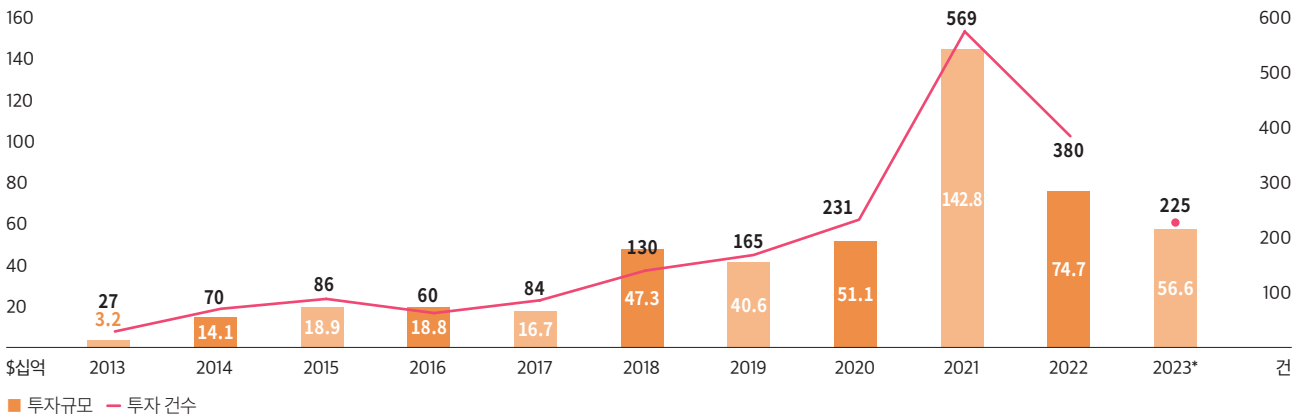


출처 PitchBook-NVCA
Venture Monitor

유니콘 투자 현황

2023년 유니콘 투자현황은 566억 달러(225건)의 투자된 것으로 나타났다. 투자 규모 및 건수 면에서는 2022년 747억 달러(380건) 대비 24.2%(40.8%) 감소하였다.

그림 14 — 미국 유니콘 투자 현황



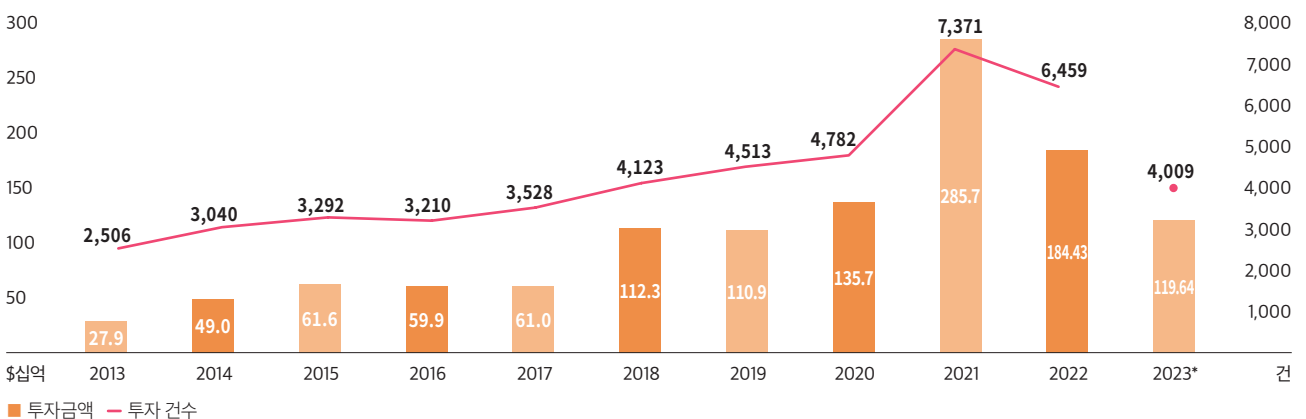
출처 PitchBook-NVCA Venture Monitor

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 비전통적 투자자들은 1,196억 달러(4,009건)의 투자에 참여하였는데, 이는 전년 동기의 1,844억 달러(6,459건) 투자 대비 35.1%(37.9%) 하락한 수치를 기록하였다.

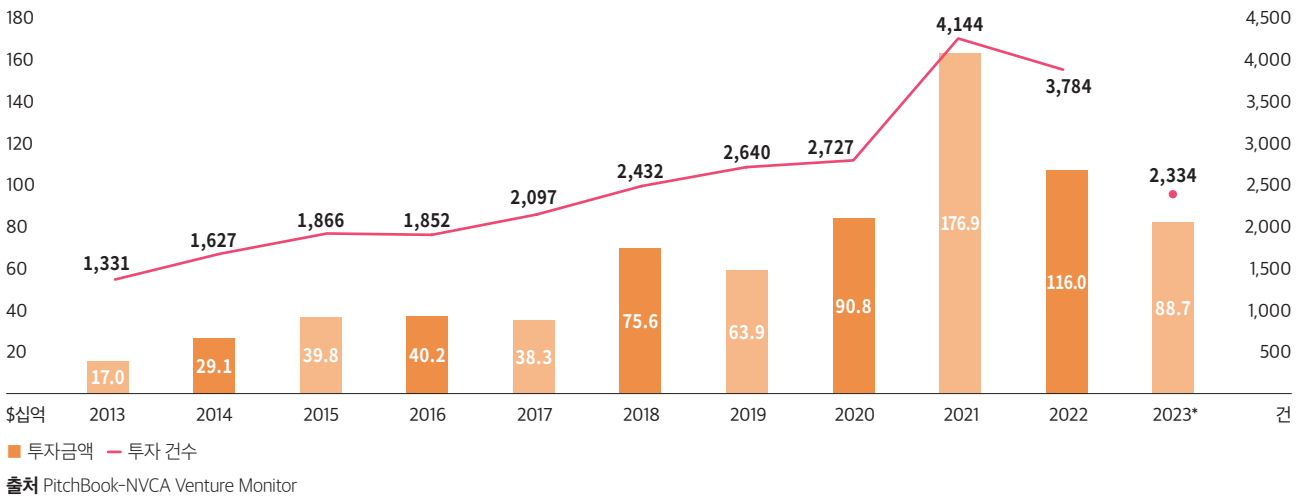
그림 15 — 미국 VC 투자 라운드 중 비전통적 투자자들의 참여 라운드 현황



출처 PitchBook-NVCA Venture Monitor

2023년 주요 비전통적 투자자 중 하나인 CVC 투자자들은 887억 달러(2,334건)의 거래에 참여하였다. 이는 전년 동기 대비 1,160억 달러(3,784건)의 거래에 참여한 것에 비해 23.6%(38.3%) 감소한 수치를 기록하였다.

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

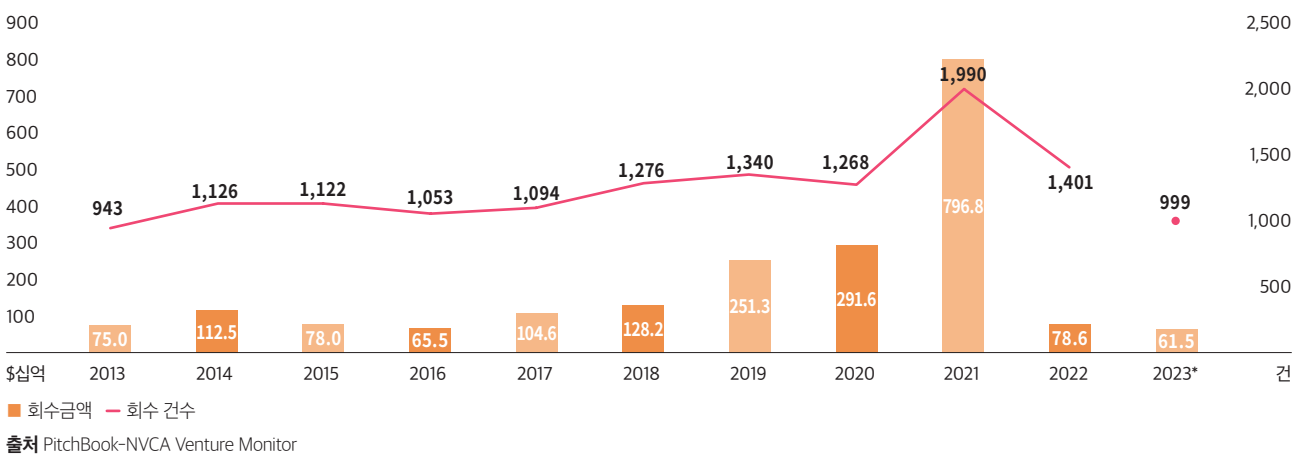


회수(Exit)

* 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.

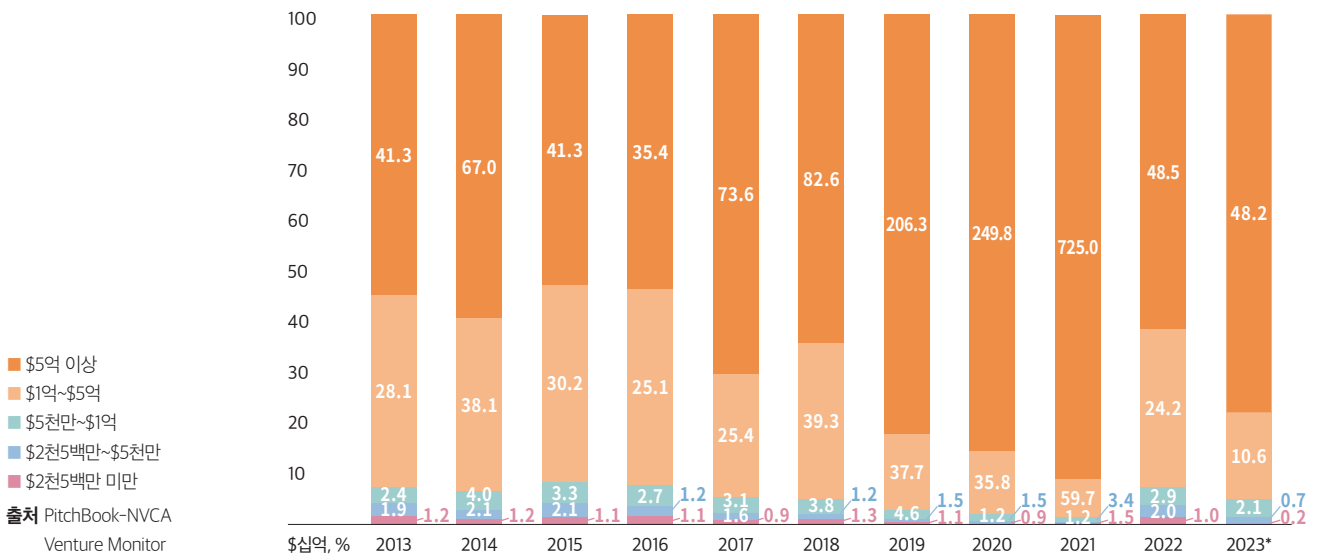
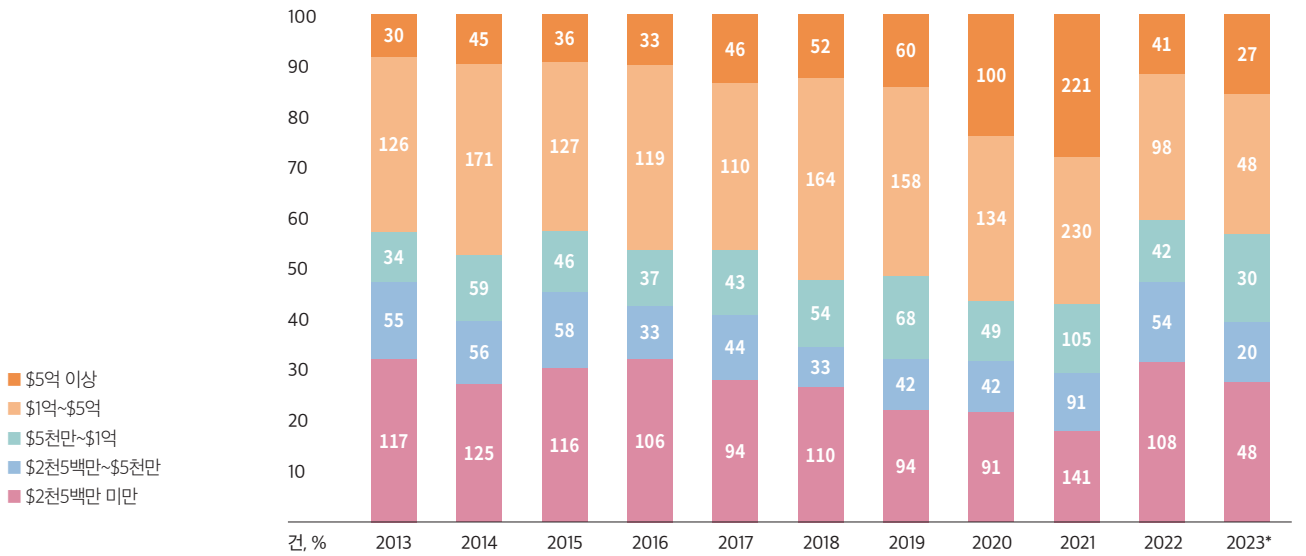
2023년도 미국에서는 615억 달러(999건)를 회수하였는데, 이는 전년 동기 786억 달러(1,401건)에 비해 21.8%(28.7%) 하락한 수치이다.

그림 17 — 미국 VC 회수 현황



회수 실적을 규모에 따라 살펴보면, 5억 달러 이상의 대형 회수가 차지하는 비중이 건수 기준으로 15.6%, 금액 기준으로 78.4%를 나타냈다.

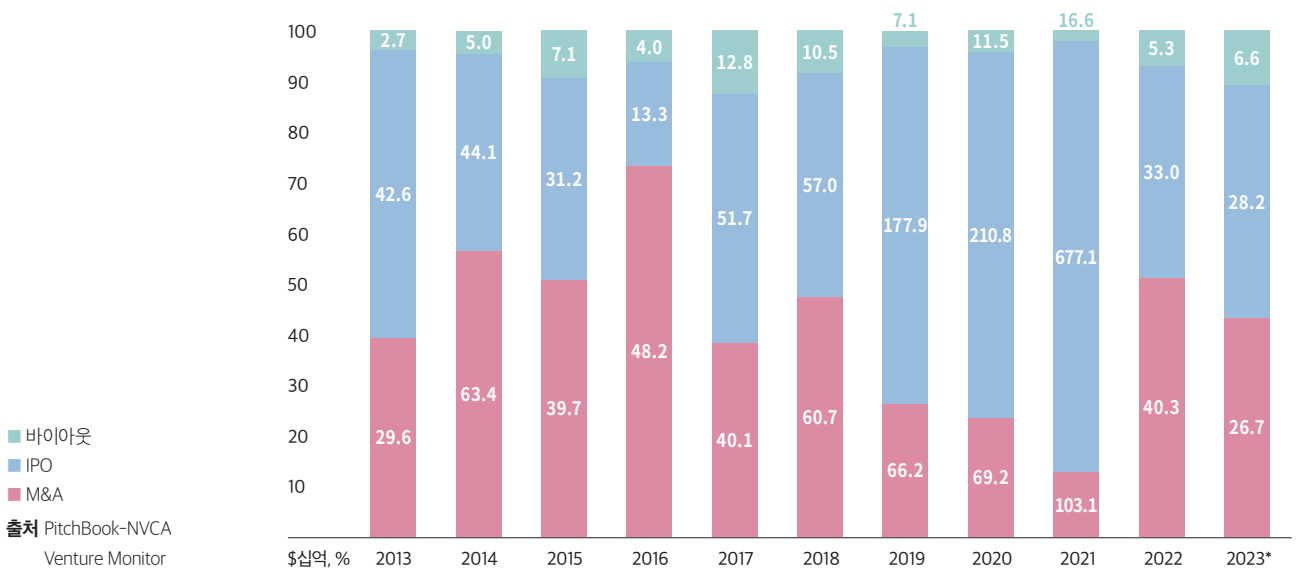
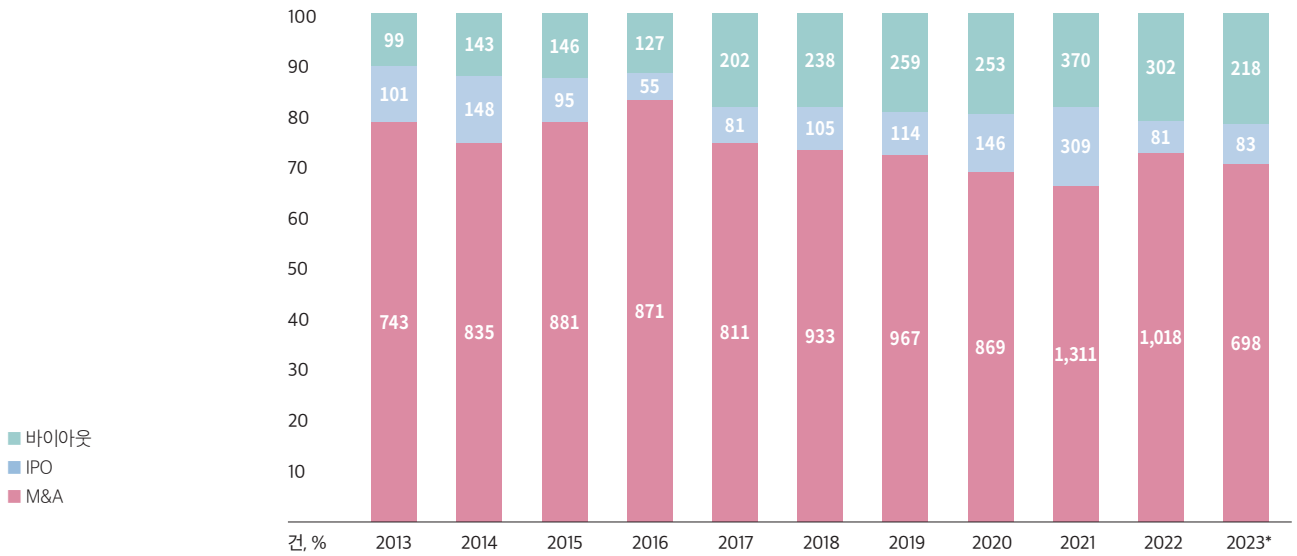
그림 18 — 미국 VC 회수 규모 구간별 비중 : 건수(상) 금액 합계 기준(하)



출처 PitchBook-NVCA
Venture Monitor

2024년 IPO가 차지하는 비중은 건수 기준으로 8.3%, 금액 기준으로 45.9%를 차지하여, 높아진 모습을 보이고 있다. 반대로 M&A회수의 경우 건수 기준으로 69.8%, 금액 기준으로 43.4%로 금액 기준으로 IPO보다 약간 작음을 알 수 있다.

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



출처 PitchBook-NVCA
Venture Monitor

02

유럽 벤처캐피탈 시장 동향

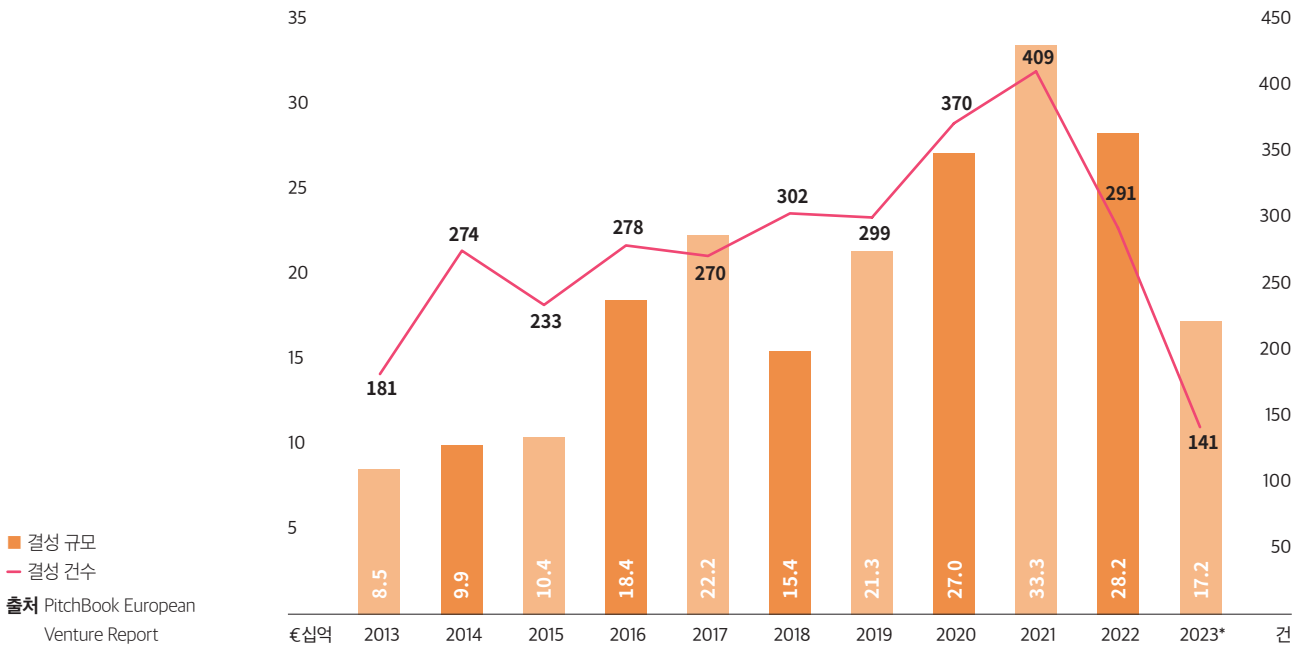
(European Venture Report, 2023년 3분기)

결성(Fundraising)

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

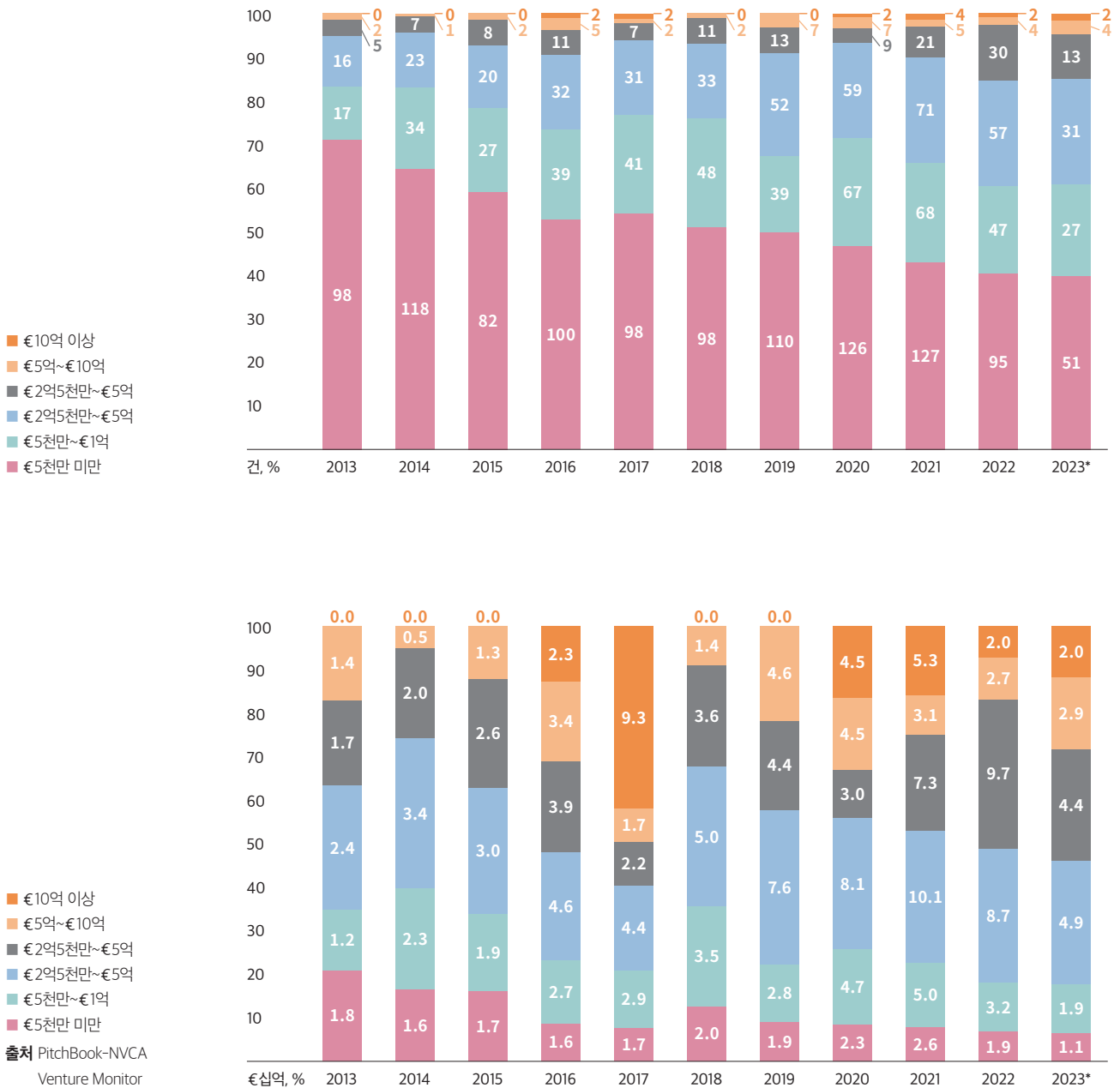
2023년 유럽에서는 141개 펀드가 총 172억 유로 규모로 결성되어 전년 동기 대비 결성 규모 39%, 건수 기준 51.5% 감소한 모습을 보여주었다.

그림 1 — 유럽 VC 펀드 결성 현황



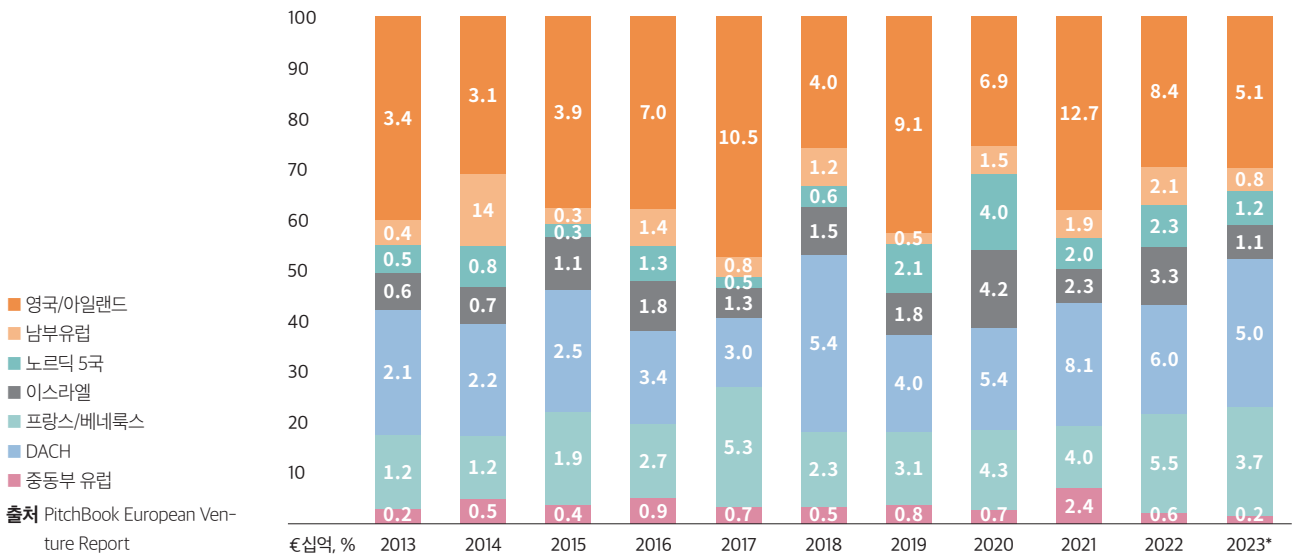
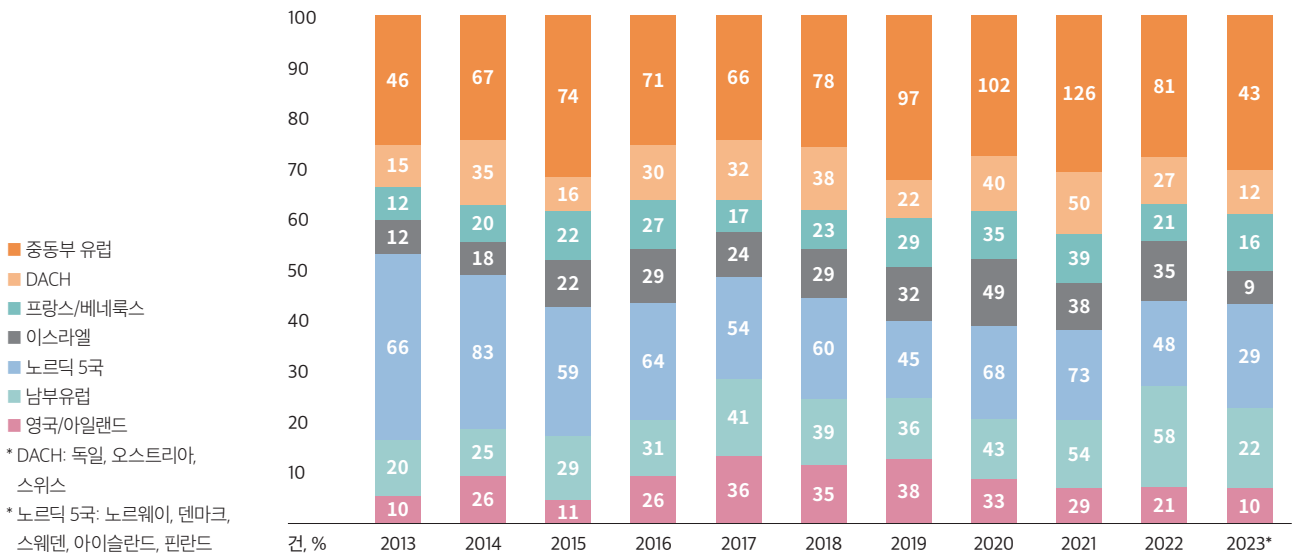
2023년 유럽 VC 펀드 결성 규모 구간별 비중을 살펴보면, 5억 유로 이상의 비중이 건수는 4.7%, 금액 면에서는 28.4% 차지하는 것을 알 수 있다.

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



지역별로 살펴보면, 2023년의 펀드결성은 비슷한 추세로 영국/아일랜드, 프랑스/베네룩스, DACH에 집중되었다. 이들은 각각 43억 유로, 29억 유로, 22억 유로의 자금을 조달하며 유럽 전체 펀드 결성 규모 중 66.7%를 차지했다.

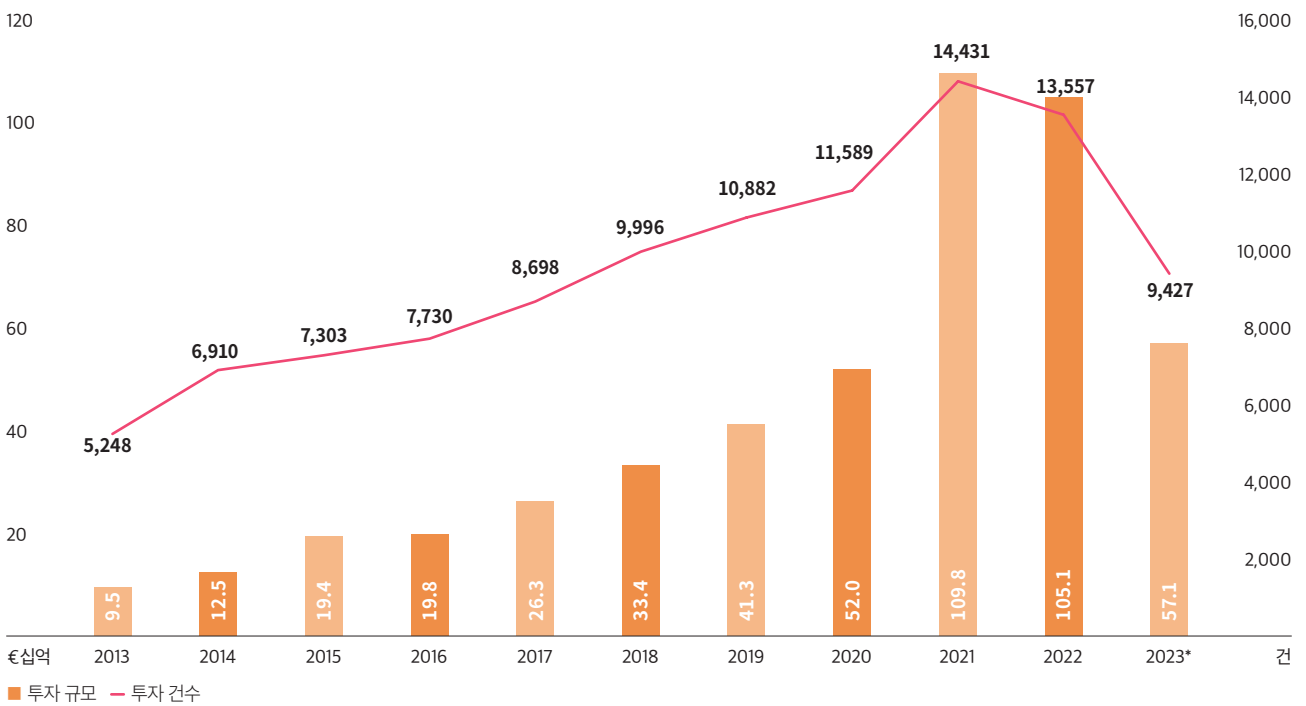
그림 3 — 유럽 지역별 VC 펀드 결성 현황 : 건수(상) 금액 합계 기준(하)



투자(Deal)

2023년도 유럽에서는 571억 유로(9,427건)의 투자를 유치하였다. 투자 규모 및 건수는 전년 동기 대비 각각 45.6%, 30.5% 감소하였다.

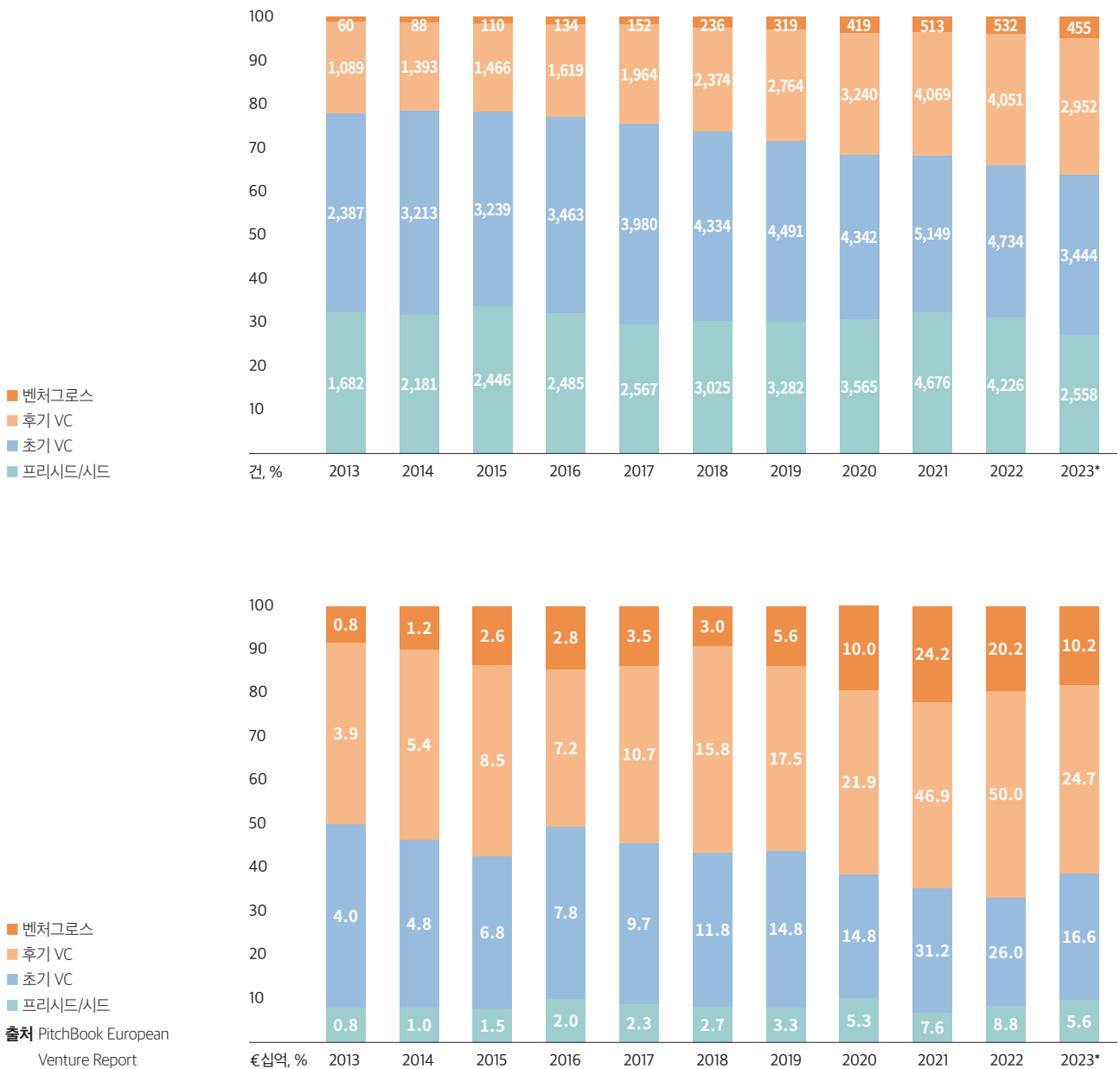
그림 4 — 유럽 VC 투자 현황



출처 PitchBook European Venture Report

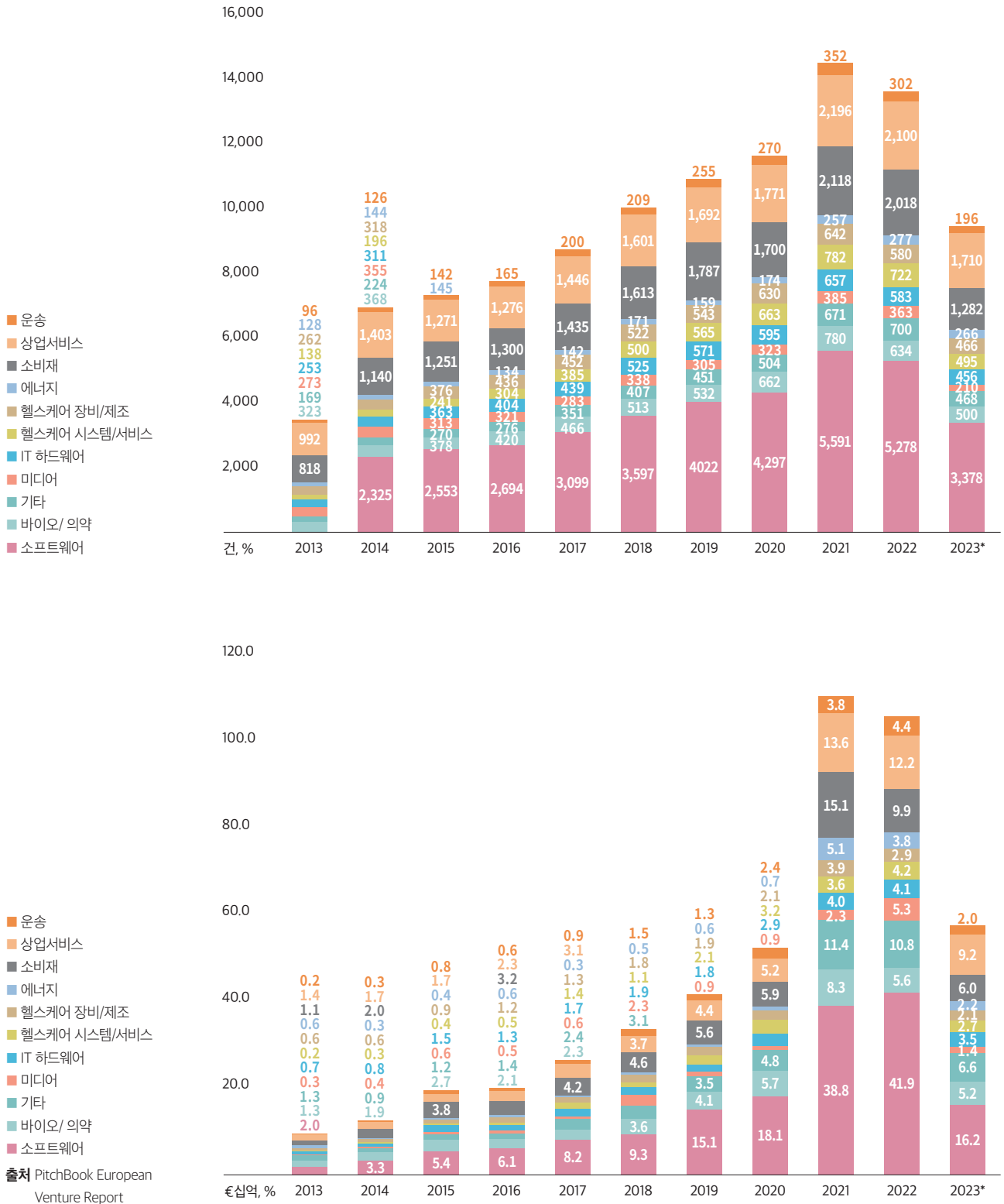
후기기업의 투자가 247억 유로의 실적으로 전체 투자 비중의 43.3% 정도의 비중을 차지하고 있으며, 건수 및 규모 면에서 전년 대비해서 각각 27.1%, 50.5% 감소하였다.

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



섹터별로 살펴보면, 소프트웨어 부문이 건수와 금액(3,378건, 162억 유로) 모두 가장 높았으며, 건수 면에서는 에너지가 가장 작았고 규모 면에서는 미디어가 제일 낮았다.

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

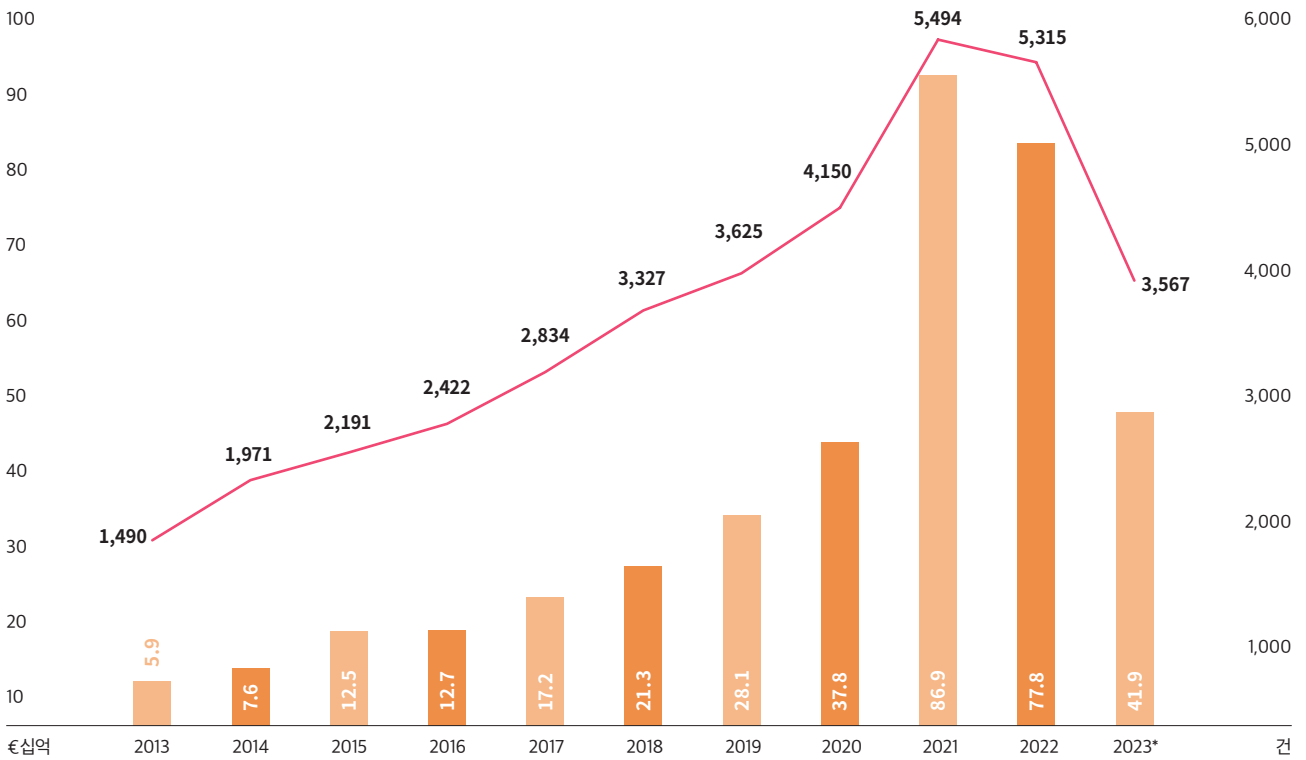


VC 시장의 비전통적 투자자들(Alternative VC)*

* (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 유럽의 비전통적 투자자들은 419억 유로(3,567건)의 투자에 참여하였는데, 이는 전년 동기 대비 투자규모는 46.1%, 건수는 32.9% 감소한 수치이다.

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

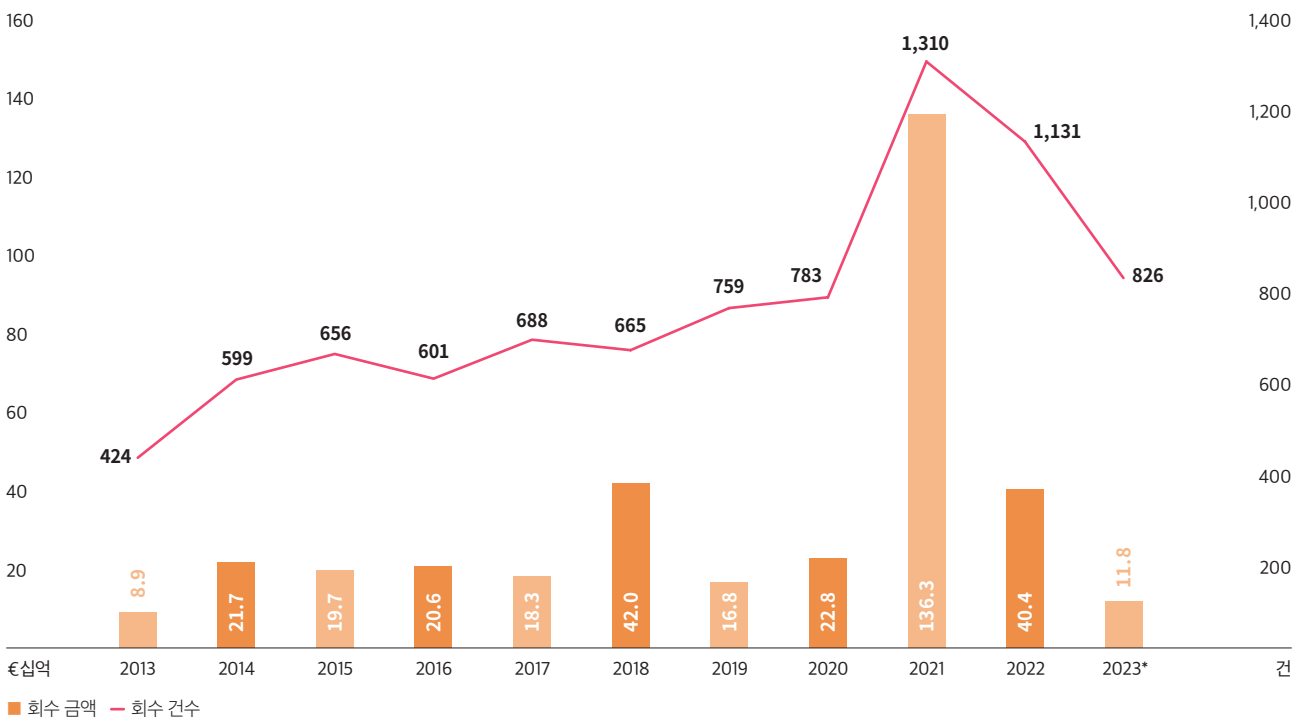


■ 투자 금액 — 투자 건수
출처 PitchBook European Venture Report

회수(Exit)

2023년 유럽 VC시장에서는 총 118억 유로(826건)가 회수되었는데, 이는 전년 동기 404억 유로(1,131건)에 비해 70.9%(27.0%) 하락한 수치로, 회수 활동은 지속적으로 감소하는 모습을 보여주고 있다.

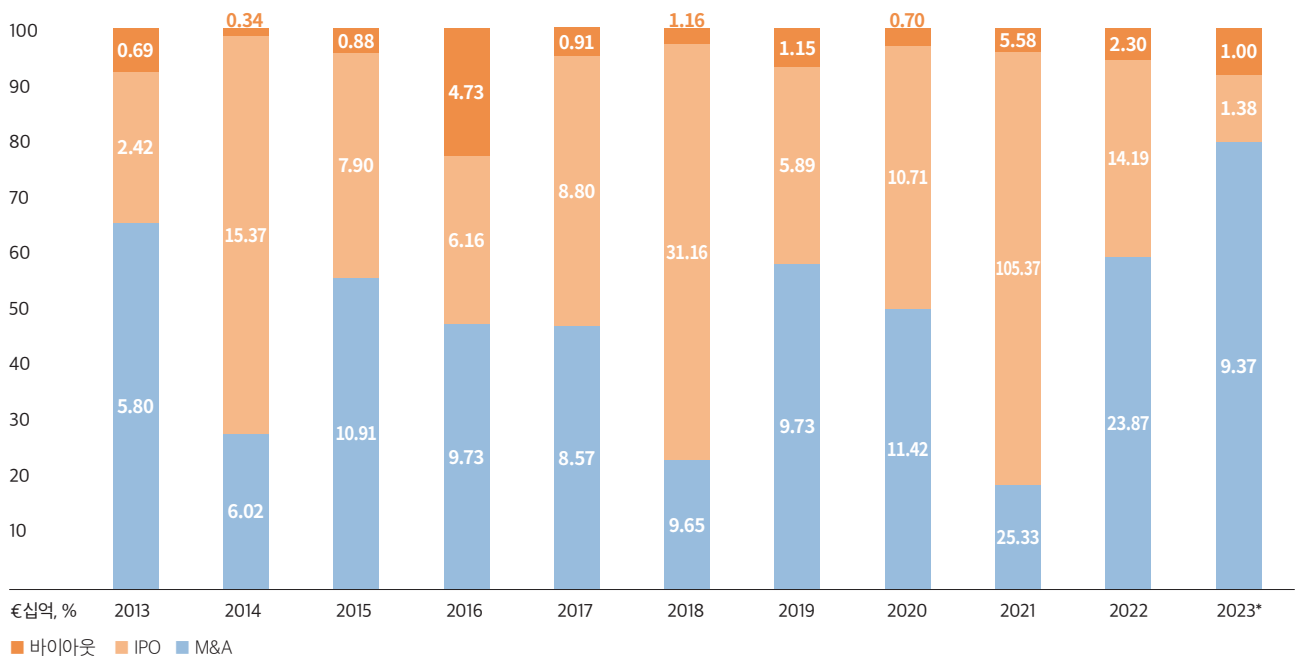
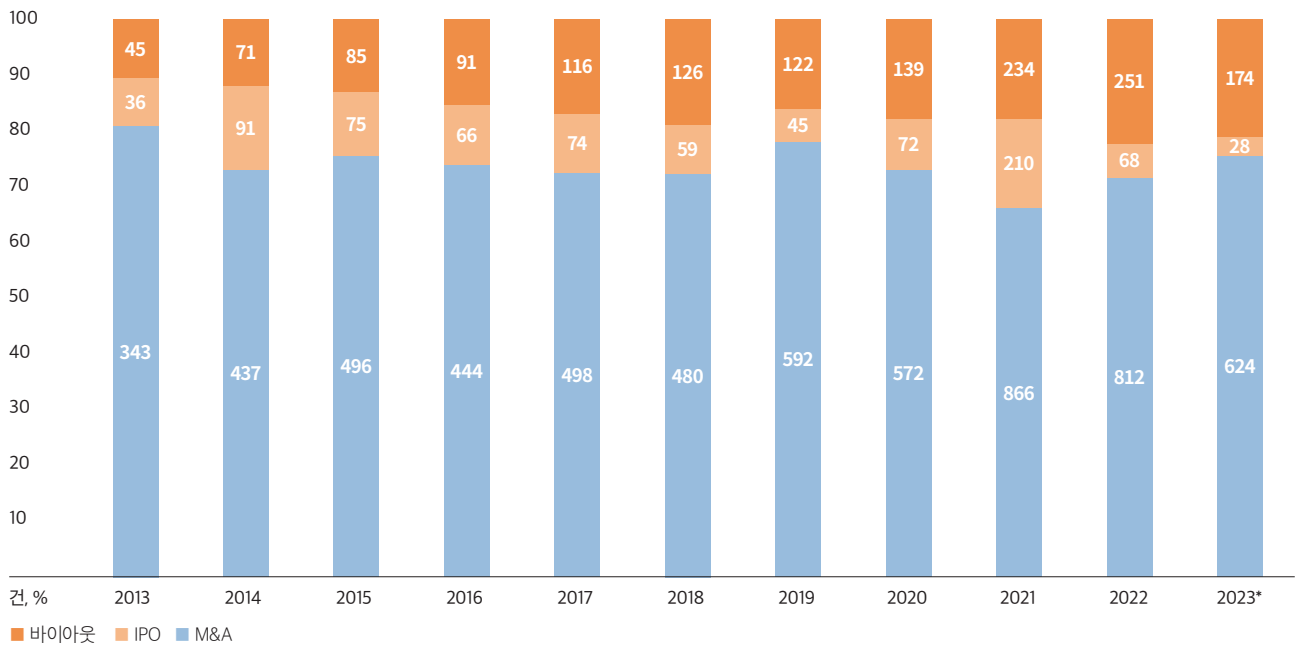
그림 8 — 유럽 VC 회수 현황



출처 PitchBook European Venture Report

2023년에는 IPO를 통해 13.8억 유로(28건)의 회수가 이루어지며 전체 회수 중 11.8%(3.4%)의 비중을 차지하였다. 건수 기준으로는 M&A가 총 624건으로 75.5%의 비중을 보였다. 2022년도와 비교 시 IPO는 줄어들고, M&A가 점유율을 높이고 있다.

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



출처 PitchBook European Venture Report





MarketWatch

3

모태 출자펀드 투자 산업 트렌드

해당 보고서는 분기별로 발간되며,
이번 호에서는 2023년 4분기(10~12월) 데이터를 분석하였습니다.

01

2023년 4분기 산업별 투자 동향

2023년 4분기 모태 출자펀드는 427개의 기업 및 프로젝트에 총 7,142억 원을 투자한 것으로 나타났다.

산업별(대분류 기준)로는 ICT서비스(1,663억 원)가 직전 분기에 이어 여전히 전체 산업 중 투자금액 1위를 차지했다. ICT서비스의 뒤를 이어 바이오/의료(1,190억 원), 영상/공연/음반(742억 원)이 각각 투자금액(산업별 기준) 2위, 3위를 기록하였다. 유통/서비스(735억 원)는 직전분기와 동일하게 4위에 기록되었으며, 전기/기계/장비는 696억 원의 투자가 이루어지며 5위를 기록했다. 전체 9개의 산업(대분류 기준) 중 대부분의 산업에서 전년 동기와 비교할 때는 투자금액이 증가한 모습을 보여 전년 동기에 비해 투자심리가 회복되어 가는 모습을 보였다.

세부분야(중분류 기준)를 살펴보았을 때, 소프트웨어(1,423억 원), 의료용물질/의약품(708억 원), 영상(544억 원) 순으로 투자가 이루어졌다. 지난 분기 투자금액 5위권 이하를 차지했던 금융의 경우 497억 원의 투자가 이루어지며 투자금액 기준 4위로 상승하였다.

그림 1 — 2023년 4분기 산업별 모태 출자펀드 투자 현황

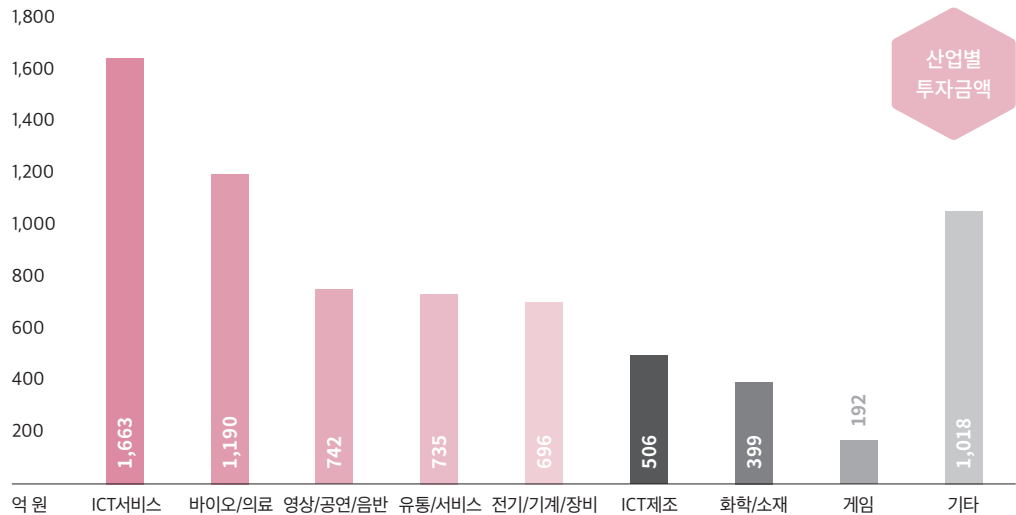
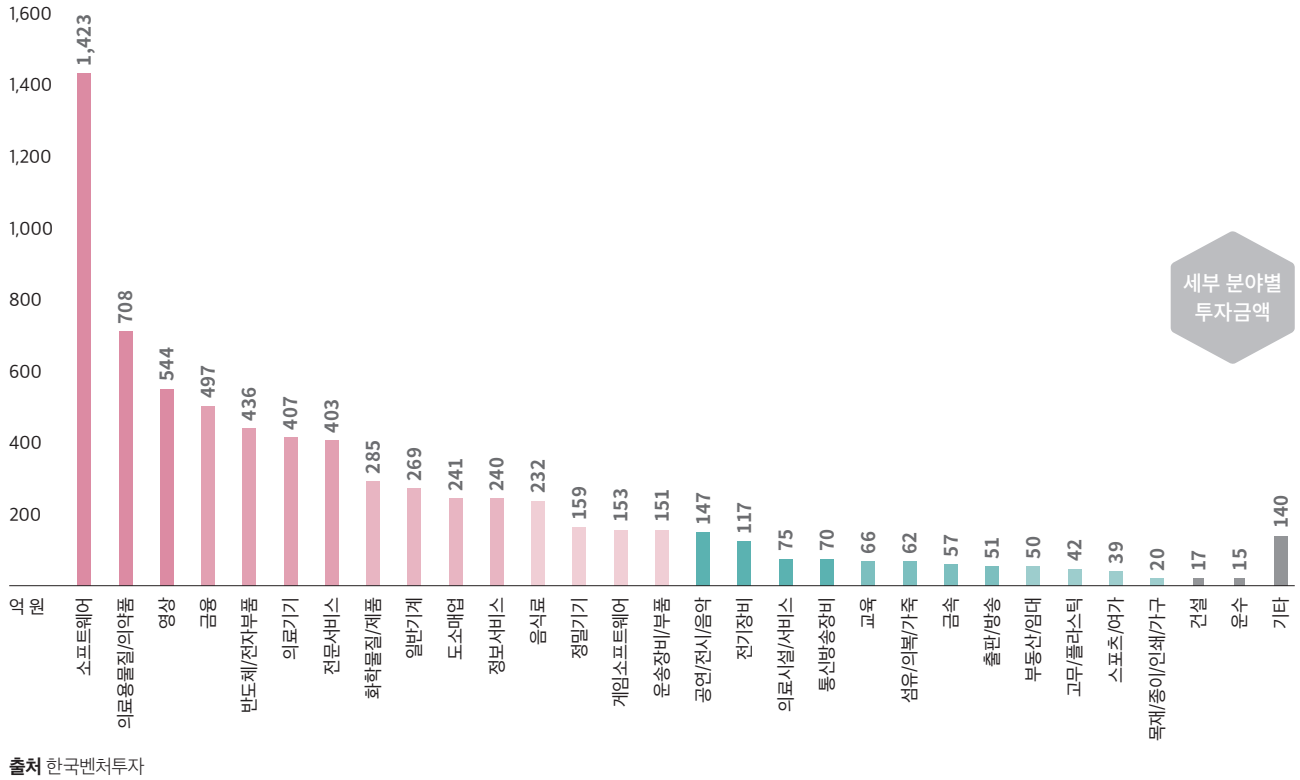
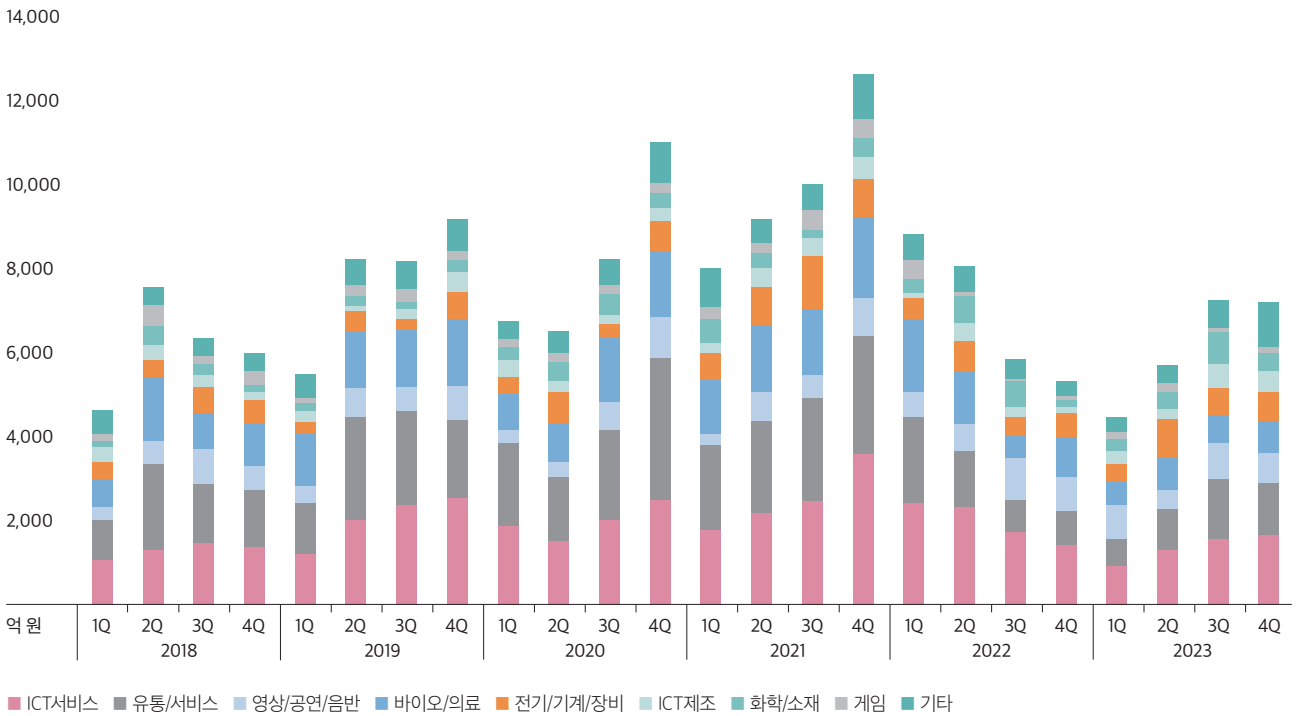


그림 2 - 2023년 4분기 세부 산업별 모태 출자펀드 투자 현황



기업당 평균 투자금액은 16.7억 원으로 전년 동기 대비 약 4.5억 원 증가하였고, 직전 분기(16.0억 원) 대비해도 증가세를 보였다. 평균 투자금액이 가장 높은 업종은 ICT/제조로서 기업당 평균 26.7억 원의 투자가 이루어졌다. 이어 화학/소재가 평균 투자금액 18.1억 원을 기록하며 2위를 기록하였다. 뒤를 이어 전기/기계/장비와 게임 분야가 각각 평균 투자금액 16.2억 원, 14.8억 원을 기록하며 평균 투자금액 순위 3, 4위를 기록하였다.

그림 3 — 산업별 모태 출자펀드 투자 추이



* 2023년 4분기 말 기준 보고된 금액으로 분기별 수치는 해당 분기에 발간된 마켓워치에 기재된 금액과 상이할 수 있음

출처 한국벤처투자

4분기 메가딜(기업당 투자금액 합계 100억 원 이상)은 전분기 대비 1건 감소한 3건을 기록하였다. 전기/기계/장비, 화학/소재, 바이오/의료 업종에서 각각 한 건의 메가딜이 발생하였다.

출처 한국벤처투자

* 기업 수 합계는 중복 제거 수치

표 1 — 2023년 4분기 모태 출자펀드 산업별 벤처투자 현황

(단위 : 억 원, 개)

분류	투자금액	투자기업 수	평균 투자금액
총합계	7,142	427	16.7
ICT서비스	1,663	110	15.1
소프트웨어	1,423	89	16.0
정보서비스	240	21	11.4
바이오/의료	1,190	59	20.2
의료용물질/의약품	708	32	22.1
의료기기	407	26	15.7
의료시설/서비스	75	1	75.0
유통/서비스	735	59	12.5
전문서비스	403	31	13.0
도소매업	241	22	11.0
운수	66	4	16.5
교육	10	1	10.0
영상/공연/음반	742	69	10.8
영상	544	49	11.1
공연/전시/음악	147	11	13.4
출판/방송	51	9	5.7
전기/기계/장비	696	42	16.6
전기장비	117	7	16.8
일반기계	269	20	13.5
운송장비/부품	151	10	15.1
정밀기기	159	5	31.7
화학/소재	399	22	18.1
화학물질/제품	285	14	20.4
금속	57	3	19.0
고무/플라스틱	42	3	14.1
ICT제조	506	19	26.7
반도체/전자부품	436	16	27.3
통신방송장비	70	3	23.3
게임	192	13	14.8
게임소프트웨어	153	12	12.7
기타	1,018	34	29.9
음식료	232	10	23.2
금융	497	10	49.7
섬유/의복/가죽	62	3	20.7
부동산/임대	50	1	50.0
기타	140	6	23.3

출처 한국벤처투자

표 2 — 2023년 4분기 산업별 주요 투자 키워드

ICT서비스	#코딩교육용로봇 #생성형 AI 플랫폼 #AR/VR 콘텐츠 및 소프트웨어 개발 #로보틱스 활용 건설현장 자동화 솔루션 #온디맨드 모빌리티 플랫폼 #코리빙 주거플랫폼 #디지털광고 성과 측정 솔루션 #초기단계 콘텐츠 IP 개발 #의료용 SW #E-스포츠 대회 및 교육 #인테리어커머스 #여행통합관리 B2B SaaS #주거용 부동산 관리 및 렌탈 플랫폼 #맞춤형 디지털 멘탈케어 서비스 #골프 티타임 GDS 솔루션
바이오/의료	#차세대 항체 기반 신약개발 #음성인식 덴탈 플랫폼 #차세대 방사성 동위원소 기반 암치료제 개발 #의료용 이식재 개발 #퇴행성 뇌질환 치료제 #세포칩두 항체 플랫폼 #모바일 환자 모니터 #항체약물접합체 및 저분자 신약개발 #자가면역질환 치료제 #치아교정기 개발 #저분자화합물 기반 메탄저감제 및 신약개발 #조기암 진단용 액체생검 패널 개발
유통/서비스	#VR어트랙션 #지식재산권 라이선싱 #C2C 이커머스 플랫폼 #레지던스 숙박상품 및 플랫폼 #브랜드 기반 패션 어패럴 사업
영상/공연/음반	#영화 제작 및 배급 #커머스 브랜드 기획 및 개발 #웹툰 제작 및 유통 #드라마 제작 #K-POP 음반유통 #음원 제작 및 판매
전기/기계/장비	#전력반도체 및 태양광 모듈 #ESS 인클로저 시스템 #친환경 선박용 전기 추진 시스템 #로봇 및 로봇부품 #금속 정밀가공 부품 #CNT 도전재 분산액 #태양광 압축 쓰레기통 제조 #전기이륜차 제조 및 판매 #이차전지 분리막 핵심부품 #농업용 기계 #로봇 원격제어 기술 기반 자동화 서비스 #국방/공공용 드론제조 #2차전지 및 반도체 자동화설비
화학/소재	#친환경테이프 #이차전지 전해액 제조 #음극재용 SWCNT 분산액 제조 #리튬메탈 음극재 소재 개발 및 제조 #MGO 필러 개발 및 제조 #전기자동차 배터리팩 절연/방열 표면처리
ICT제조	#전자축전기 개발 #실리콘 캐패시터 및 인터포저 #차량용 반도체 #배터리보호모듈 #ICS무선충전
게임	#모바일 게임 개발 #게임개발 및 서비스
기타	#대체단백질 및 대체당질 기반 식품 제조 #푸드업사이클 기반 식품제조 #과채류 가공포장 및 판매업 #이륜차 렌탈정비판매 #스마트트레드밀 #무동력트레드밀 #비대면체력단련기구 #패션브랜드 #건강기능식품 #신선HMR #D2C 온라인패션 이커머스

