

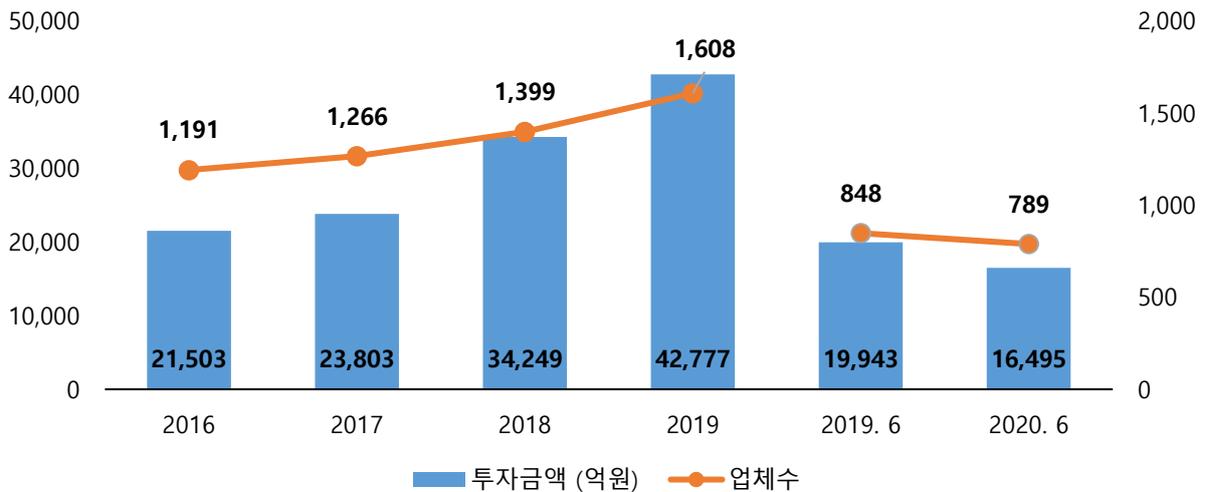


한국투자파트너스 2020 전반기 REVIEW

1. 국내 벤처캐피탈 투자 현황

1.1 연도별 투자현황

2020년 상반기 한국 VC 투자시장은 전년 동기 대비 투자금액 기준 17.3%, 투자업체수 기준 7%로 각각 감소해 매년 큰 폭의 증가세를 보이던 과거와 대조 되는 모습이다. 이는 코로나 19로 인한 투자위축이 결정적 요인으로 보여지고 있으나 하반기에는 유동성 증가의 영향으로 벤처투자 시장 또한 활발할 것으로 기대됨.

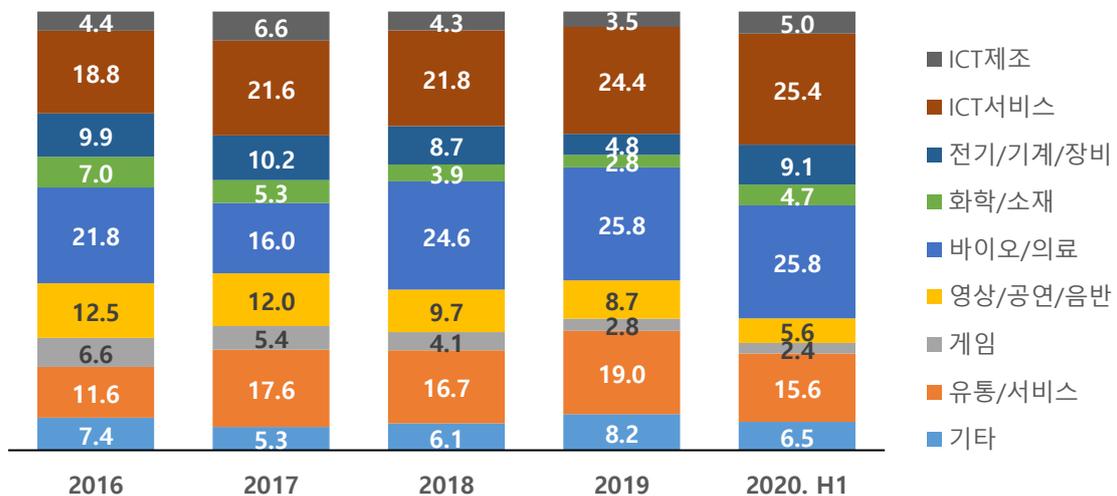


자료: 한국벤처캐피탈협회

1.2 업종별 투자현황

ICT 서비스 및 바이오/의료 분야로의 투자비중이 꾸준히 늘어나고 있는 가운데 코로나 19로 인해 영상/공연/음반 업종과 유통/서비스 업종에 대한 투자는 상당히 큰 폭의 감소세를 기록함

(단위: %)



(단위: 억원)

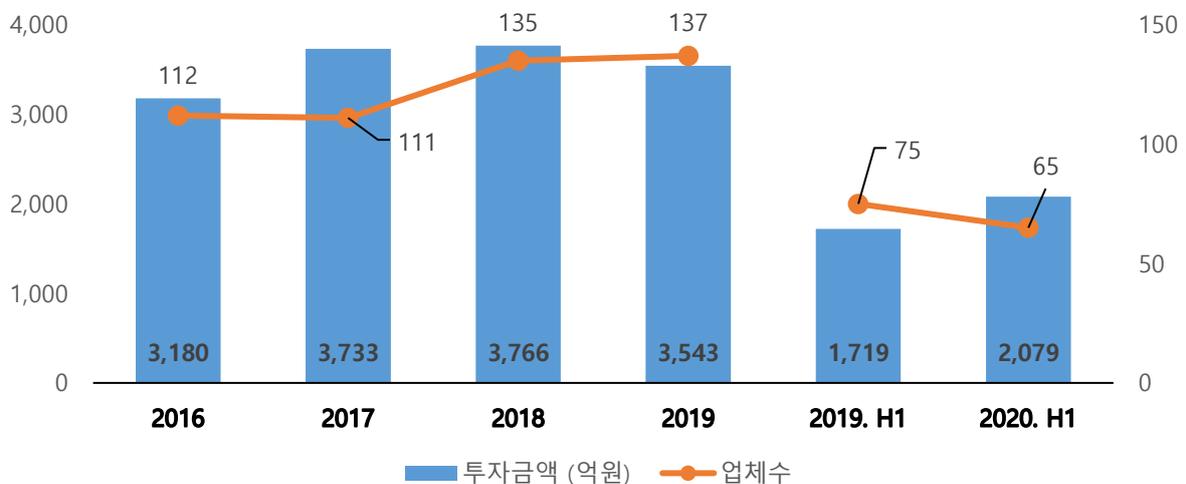
분 야	2016	2017	2018	2019	2020. H1
ICT 제조	959	1,566	1,489	1,493	819
ICT 서비스	4,062	5,159	7,468	10,446	4,189
전기/기계/장비	2,125	2,407	2,990	2,036	1,494
화학/소재	1,502	1,270	1,351	1,211	774
바이오/의료	4,686	3,788	8,417	11,033	4,256
영상/공연/음반	2,678	2,874	3,321	3,703	921
게임	1,427	1,269	1,411	1,192	402
유통/서비스	2,494	4,187	5,726	8,145	2,569
기타	1,570	1,283	2,077	3,518	1,071
합계	21,503	23,803	34,250	42,777	15,424

자료: 한국벤처캐피탈협회

2. 한국투자파트너스 투자 현황

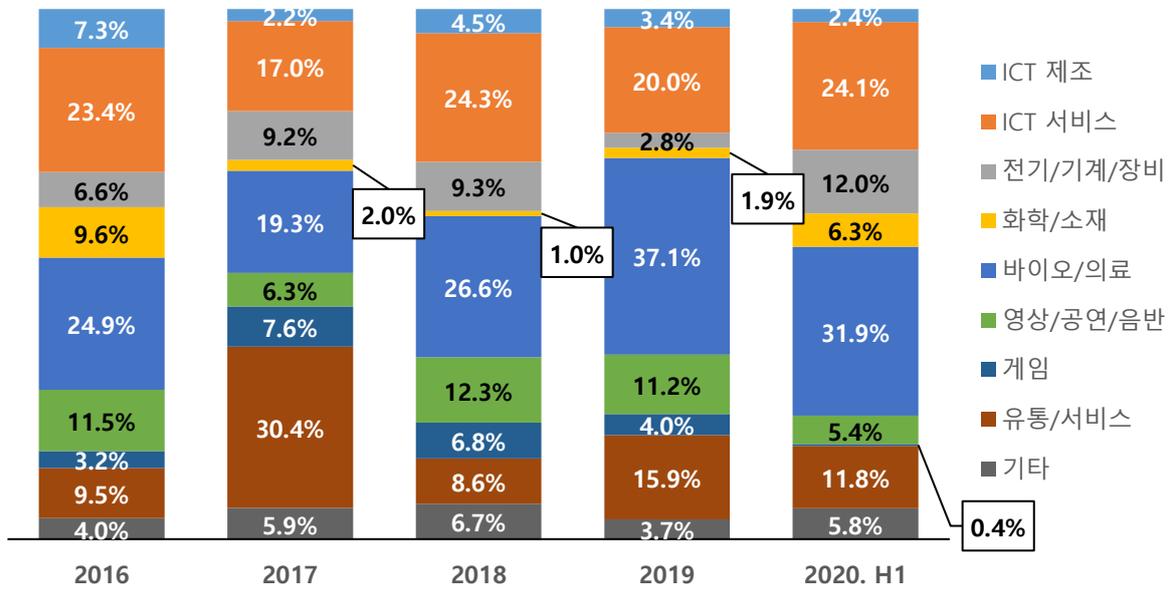
2.1 연도별 투자

한국투자파트너스(이하, 한투파)는 2016년부터 2018년까지 매년 상승세를 기록하였으며, 2019년 잠시 숨고르기 이후 코로나 19가 발생한 2020년 전반기 오히려 전년동기 대비 투자금액 기준 20.9% 증가세를 보여 왕성한 투자활동을 기록함. 특히 눈여겨볼 사항으로는 투자업체수가 전년 대비 13.3% 감소했음에도 불구하고 투자금액은 큰 폭으로 증가해 어려운 시기임에도 업체별 투자 금액은 과감하게 늘려 공격적인 행보를 보임



2.2 업종별 투자현황

2018 년 이후 바이오/의료 업종에 대한 투자가 가장 높은 비중을 보인 가운데 ICT 서비스 분야 또한 꾸준히 20% 이상 투자비율을 기록하고 있음

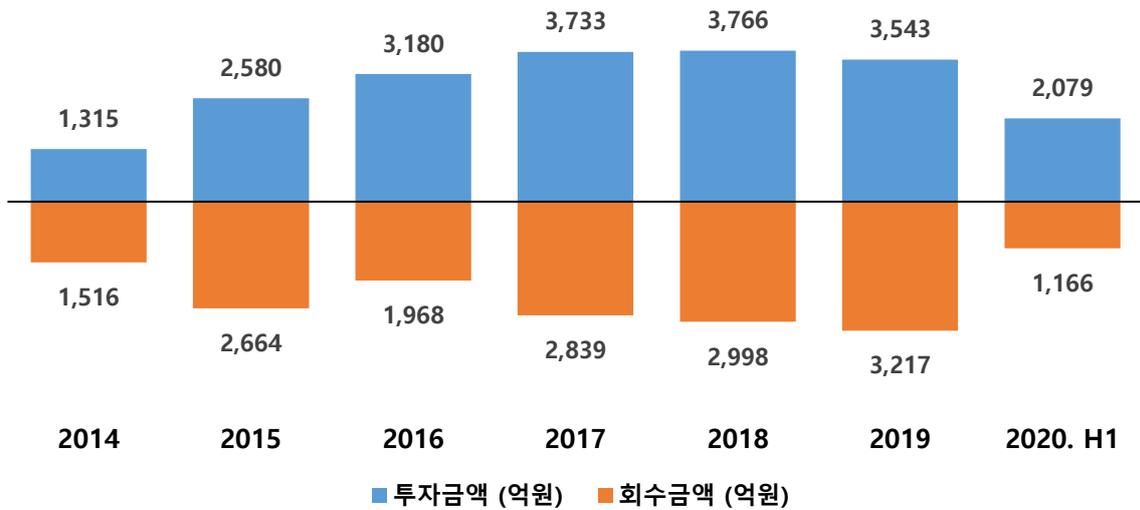


(단위: 억원)

업종	2016	2017	2018	2019	2020. H1
ICT 제조	234	84	171	120	51
ICT 서비스	745	635	915	707	501
전기/기계/장비	210	345	349	100	250
화학/소재	304	75	37	68	130
바이오/의료	792	721	1,003	1,314	662
영상/공연/음반	366	235	463	397	112
게임	103	284	254	141	7
유통/서비스	301	1,135	323	565	244
기타	126	219	251	132	121
합계	3,181	3,733	3,766	3,544	2,078

2.3 연도별 투자금액 및 회수금액 현황

한투파는 2014 년 이후 투자금액이 급격하게 성장한 모습을 볼 수 있는데 투자금액상승만큼이나 투자회수 금액 또한 급격히 증가해 양적 질적으로 우수한 모습을 보이고 있음. 2020 년 상반기는 코로나 19 로 인해 회수금액은 다소 감소세 이나 투자활동은 예년보다 더욱더 공격적인 모습을 보이며 전반기 투자금액이 이미 전년도의 60%에 근접해 연말 역대 최고의 투자금액이 기대 되고 있는 상황임.

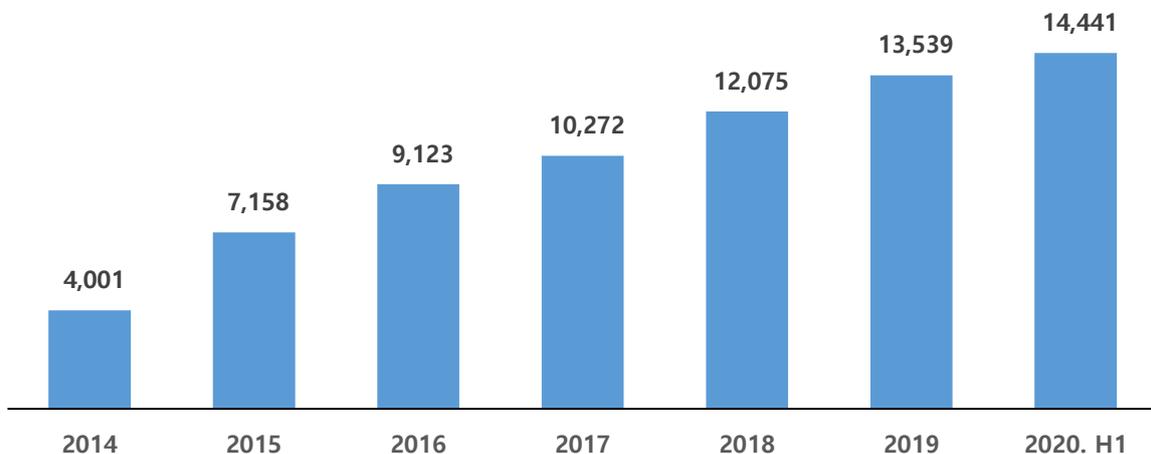


2.4 포트폴리오 Balance 현황

앞서 언급했듯이 2020 년 전반기 투자금액이 코로나 19 가운데서도 전년동기 대비 20% 이상의 증가세를 보이고 있는 가운데 포트폴리오 총 잔액 또한 역대 최고치를 보이고 있음

(단위: 억원)

포트폴리오 Balance



2.5 전반기 펀딩 조성 현황

결성일자	조합	출자약정액(억원)
2020.04.28	2020 KIP Bon Appetit 투자조합	71
2020.05.22	한국투자 공개토투자조합	225
2020.05.27	한국투자 성장 소부장 사모투자합자회사	100
총합계		396

2.6 전반기 주요 회수내역

(단위: 억원)

국가	투자업체	투자원금	회수총액	손익	Multiple
한국	메탈라이프	30	83	53	2.7
한국	레이	30	67	37	2.2
한국	피피비스튜디오스	20	32	12	1.6
한국	케이피엠테크	19	28	9	1.4

3. 국내 전반기 주요 투자 Lists



- *마켓컬리 (온라인 신선식품 판매), 2015년 설립
- 4월 Series E단계로 DST Global, Sequoia Capital China, TransLink Capital, SK networks, Hillhouse Capital Management, Fuse Venture Partners, Aspex Management로부터 2,000억원 유치함. 투자후 밸류에이션은 약 9,500억원 기록함
- 누적 투자금액: 4,200억원



- 번개장터 (모바일 중고물품 거래 앱), 2010년 설립
- 3월 BRV Capital, S2L Partners, -Mirae Asset Venture, Mirae Asset Capital, Timewise Investment로부터 560억원 유치함.
- 2019년 연간 거래 액이 1조원 돌파함



- 베스핀글로벌 (클라우드 매니지먼트 서비스), 2015년 설립
- 5월 Series C 단계로 SK Telecom, DY Holdings로부터 900억원 유치함.
- 한국 최초로 가트너 MQ 퍼블릭 클라우드 MSP 리더그룹으로 등재됨



- 쏘카 (자동차 공유 서비스), 2011년 설립
- 2월 LB Private Equity, Softbank Ventures등으로부터 510억원 유치함. 투자후 밸류에이션은 약 9,000억원.
- 누적 투자금액: 2,600억원



- 아이더스 (온라인 수공예품 매매 플랫폼), 2012년 설립
- 6월 Series D단계로 Altos Ventures, Global Brain, Stonebridge Capital, IMM Investment, Smilegate Investment, Mirae Asset Venture Investment, Mirae Asset Capital로부터 300억원 유치함
- 누적 투자금액: 510억원



- 비마이카 (차량공유 플랫폼), 2013년 설립
- 3월 Neoplux로부터 250억원 유치함
- 전국에 상업적으로 이용 가능한 차량 54,000를 연결해 이용자에게 제공하고 있으며 올해 플랫폼 내 거래금액 2,000억원을 목표로 하고 있음



- *팬텀AI (자율주행 솔루션 개발), 2016년 설립
- 4월 Series A단계로 STIC Investments, Ford Motor, Millennium Technology Value Partners, SC Investment, kt investment, The Wells Investment, Celeres Investments, Intellectual Discovery, Hanyang ENG로부터 268억원 유치함
- 누적 투자금액: 324억원



- *스타일쉐어 (온라인 패션 플랫폼), 2011년 설립
- 1월 Series D단계로 LB Investment, Stonebridge Capital, KTB Network, IMM Investment, Mirae Asset Venture Investment, Premier Partners, SBI Investment Korea, KB Securities, Mirae Asset Capital로부터 250억원 유치함
- 누적 투자금액: 550억원



- 브랜드 (온라인 패션 플랫폼), 2016년 설립
- 3월 Series D단계로 DSC Investment, Atinum Investment, Mirae Asset Venture Investment, SEMA Translink Investment, SBI Investment Korea, Korea Investment Management로부터 210억원 유치함
- 매년 100% 이상의 거래액 성장세 기록중
- 누적 투자금액: 350억원



- 버즈빌 (머신러닝 기반의 리워드형 광고 플랫폼), 2012년 설립
- 1월 Series C단계로 LB Investment, Company K Partners, SBI Investment Korea, Korea Development Bank, Shinhan Financial Group으로부터 205억원 유치함
- 누적 투자금액: 518억원



- 리디 (전자책 플랫폼), 2009년 설립
- 3월 Series E단계로 Korea Development Bank로부터 200억원 유치함
- 2019년 창업이래 최초로 연 매출 1,000억원 이상을 기록함
- 누적 투자금액: 970억원



- 강남언니 (성형견적 및 평판 검색 플랫폼), 2015년 설립
- 4월 Series B단계로 Legend Capital, KB Investment Hana Ventures, Premier Partners Stonebridge Ventures로부터 185억원 유치함
- 최근 한국병원을 방문하는 해외 대상자 대상의 크로스보더 앱을 출시함

*한투파 기존 투자기업

4. 한투파 전반기 국내 주요 투자 List



● 투자 정보

- 오아시스 (온라인/오프라인 신선식품 판매), 2011 년 설립
- 4 월 126 억원 투자

● 투자 집행 포인트

- 고성장 하는 신선식품 새벽배송 시장에서 유일하게 이익을 내면서 성장하고 있음
- 모회사 지어소프트와의 시너지(주문, 물류, 재고관리, Picking & Packing 관련 효율적이고 정교한 IT 시스템 구축)
- 오랜 생협 운영 경험을 토대로 생산자 직매 시스템을 구축하였으며, 이를 통해 프리미엄 유기농 신선식품을 합리적인 가격에 판매



● 투자 정보

- 의식주컴퍼니 (비대면 모바일 세탁 서비스), 2018 년 설립
- 5 월 45 억원 투자

● 투자 집행 포인트

- 모바일 서비스 "런드리고"는 소비자 편의성 극대화를 기반으로, 오프라인에서 모바일 세탁서비스로의 전환을 선도하고 있음
- 비대면, 24 시간내 배송, 수선서비스, 표준화된 가격정책, 고품질의 세탁 처리 등 기존 오프라인 세탁소를 대체해나가면서, 4 조원이상의 세탁시장에 진입하여 월 20%이상의 성장률을 구현함.
- 국내 커머셜 세탁 시장에서 가장 진보화된 스마트팩토리를 운영함으로써, 대규모 세탁처리에 있어 원가경쟁력 및 운영 효율화를 확보해나가고 있음.



● 투자 정보

- 범한퓨얼셀 (연료전지 시스템 제조 및 수소충전소 구축), 2019 년 범한산업에서 물적분할됨
- 2 월 150 억원 투자

● 투자 집행 포인트

- 수소연료전지는 고효율의 전기/열에너지를 생산 (에너지효율 70~80%) 하는 친환경 재생에너지원으로, 수송용, 발전용, 건물용 등 다양한 영역에 적용되고 있으며, 향후 10 년 간 연 30% 이상 성장이 기대됨
- 국내 유일, 세계 유이의 잠수함용 수소연료전지를 개발, 최신식 잠수함 장보고 III 사업에 연료전지를 독점 공급 중임. 또한 국내 수소충전소 시공 1 위 업체이자, 국내 건물용 연료전지 시장 내 3대 업체임.
- 최근 미국/EU/중국/일본 등 주요 선진국의 수소 경제 확대 정책 및 한국 그린뉴딜 정책의 직접적 수혜가 기대되어, 상장 시 높은 Valuation 이 기대됨



● 투자 정보

- 지투지바이오 (치매치료제 개발), 2017 년 설립
- 6 월, 20 억원 투자 (*2018 년 20 억원 투자에 이은 후속투자로 한투파는 총 40 억원 투자)

● 투자 집행 포인트

- 경영진이 보유한 관련 분야의 상업화 경험 및 전문성
- 다양한 서방형 제제에 적용 가능한 플랫폼 기술 보유
- 대량생산이 가능한 균일한 서방형 미립구 생산 기술 및 시설 확보



● 투자 정보

- 젠큐릭스 (유방암 예후진단 및 폐암/대장암 동반진단 제조), 2011 년 설립
- 1 월, 9 억원 투자 (*2017 년 20 억원 투자에 이은 후속투자로 6 월 25 일 코스닥에 상장됨)

● 투자 집행 포인트

- 국내 최초 유방암 예후예측 진단키트 개발
- 분자진단 기술을 기반으로 암 진단키트 개발
- 혈중 암세포 진단기술을 보유



● 투자 정보

- 에스엠랩 (2 차전지 소재 개발), 2018 년 설립
- 5 월과 6 월, 총 120 억원 투자 (2019 년 30 억원 투자에 이은 후속투자)

● 투자 집행 포인트

- 전기자동차(EV)/에너지저장장치(ESS) 시장의 성장성에 따라 양극 소재 수요가 지속적으로 증가하고 있음. 양극 소재 중에서도 출력/수명이 좋은 고니켈 소재 수요가 폭발적 증가 예상
- 타 경쟁사가 상용화 해내지 못한 공정우위 단결정 개발에 성공, 해당 제품에 대한 우수한 Reference 획득
- 대표이사는 UNIST 교수이자, 주요 대기업 양극 소재 평가 자문을 맡은 바 있고, 이차전지 소재 연구를 20 년 이상 해온 전문가임



● 투자 정보

- 케이피에스 (OLED 장비 제조 및 바이오 신사업 개발), 2000 년 설립
- 4 월, 100 억원 투자

● 투자 집행 포인트

- OLED 산업의 지속적인 성장 및 중국 내 다양한 고객 네트워크 보유
- HLB 출신의 Global 신약개발 경험에 기초한 First-in-Class 항암 신약 후보물질 선구안 보유
- 새롭게 성장하고 있는 디지털치료제 최고 전문가들과의 공동 연구를 통한 블루오션 선점 가능



● 투자 정보

- 아톡스바이오 (희귀질환 치료제 개발), 2003 년 설립
- 4 월 4 억원 투자 (2017 년 21.7 억원 투자에 이은 후속투자)

● 투자 집행 포인트

- 글로벌 임상 3 상 시험 을 완료한 연구개발 파이프라인 보유
 - 긍정적인 임상 결과 확보 및 미국 FDA 의 희귀의약품 지정 완료
 - 네트워크 및 신약개발 경험을 보유한 경영진과 SR One, Orbimed 등 저명한 투자사들의 존재
-

5. 한투파 전반기 해외 주요 투자 List



●투자 정보

- Bundl Technologies (인도, 온라인 식품 주문 및 배송플랫폼), 2014 년 설립
- 4 월, \$5M 투자

●투자 집행 포인트

- 인도의 Food Delivery 시장은 14 억명에 달하는 인구수를 바탕으로 높은 경제 성장률과 모바일 인터넷 성장률에 힘입어 빠르게 성장할 것으로 전망됨.
- 시장 1 위 Player 로 자리 잡았으며, 경쟁사와 함께 양강 구도로 시장이 재편되어 향후 시장 성장에 따른 수익성 개선이 기대됨.
- 중국의 Meituan-Dianping, 한국의 배달의민족 등 선례를 통해 성장하는 시장에서 1 위 사업자로 포지셔닝하거나 수익성 측면에서의 개선 증명 시 기업 가치가 Jump-up 되는 것을 확인할 수 있음



●투자 정보

- Atrogi (스웨덴, 제 2 형 당뇨병 신약개발), 2013 년 설립
- 4 월, EUR 4M 투자 (2019 년 EUR 13M 투자에 이은 후속 투자)

●투자 집행 포인트

- 당뇨는 평생 치료 및 관리가 필요한 질병임에도 투여하는 약에 대해 내성이 생겨 3-4 년에 한번씩 작동방식이 다른 약으로 바뀌어야 하는 특성이 있어 새로운 메커니즘 기반 신약에 대한 니즈가 매우 큼.
- Atrogi 가 개발 중인 β -AR agonists 기반 경구용 당뇨 신약은 환자의 인슐린 signaling pathway 의 조절기제의 정상적인 작용이 결여된 상태에서도 글루코스 흡수 기능을 회복할 수 있는 완전히 새로운 기전으로, 당뇨 치료제 산업에 새로운 대안을 제시하고 있음.
- 마우스, 랫트 모델 전임상에서 부작용 없이 유망한 효능을 확인하였으며, 이를 기반으로 임상단계에 진입할 경우 높은 기업가치 상승과 함께 대형 파마들의 M&A 제안이 예상됨



●투자 정보

- Oncologie (미국, 면역항암제 개발), 2018 년 설립
- 4 월, \$3M 투자 (2019 년 \$6M 투자에 이은 후속투자)

●투자 집행 포인트

- 글로벌 임상시험을 진행 중인 면역항암제 파이프라인 보유
- 암환자의 RNA 분석 알고리즘 (RNA 플랫폼) 기술 보유
- 글로벌 제약사에서 항암제 개발 경험을 보유한 경영진



● 투자 정보

- Rabbit Internet (태국, 금융상품 판매중개 플랫폼), 2013 년 설립
- 5 월, \$4.6M 투자

● 투자 집행 포인트

- 태국 BTS 그룹을 비롯한 주요 금융회사와 사업제휴 네트워크 구축
- 자체 온라인 채널을 통해 파트너사들을 위한 신규 고객 확보 대행
- 태국 금융중개 플랫폼 사 중 가장 규모가 큰 콜센터를 활용하여 고객 사후관리 지원
- 주요 금융상품 거래 프로세스를 자동화하여 운영비용 절감



● 투자 정보

- Pavilion Data Systems (미국, 시스템 소프트웨어 개발), 2014 년 설립
- 5 월, USD 0.7M 투자 (2018 년 \$4M, 2019 년 \$2M 투자에 이은 후속 투자)

● 투자 집행 포인트

- AI, 빅데이터, IoT 등 첨단산업이 성장하고 real-time 데이터 솔루션이 증가하면서 차세대 스토리지 시장은 급격한 성장세를 보이고 있음
- 기존 경쟁업체들에 비해 월등한 성능과 경제성을 갖춘 올플래시 데이터 스토리지를 개발하여 판매 중임
- 투자검토 당시 매출이 미미하였으나 이후 판매활동을 시작하면서 지속적인 매출 성장을 기록하고 있으며, 고객사들의 피드백 역시 매우 좋아 재구매가 이어지고 있음



● 투자 정보

- First Light Games (영국, 모바일 게임 개발), 2018 년 설립
- 3 월, GBP 0.5M 투자

● 투자 집행 포인트

- Dawn of Titan, Monument valley 등 성공적인 게임의 Product / Tech head 경험이 있는 Rock Star 급 파운더
- 6 개월 내 / 200k GBP 이하의 예산으로 빠르게 게임 프로토타입을 만들어 낼 수 있는 Agile / Fast Development 역량

● 보고서 작성 기준 및 정의

KIP : Korea Investment Partners

한투파 : 한국투자파트너스

전반기 : 2020.01.01 ~ 2020.06.30

환율기준 : \$1 = ₩1,200

● Contact

정주용 / Market Research 팀장

Phone: +82 10 5623 3563

E-mail: sinsidoly@kipvc.com