

2023년 글로벌 및 국내 바이오 산업 투자 동향

신광민 이사 한국바이오협회 산업육성팀 팀장
김영호 심사역 클레어보이언트벤처스

📌 글로벌 / 국내 VC 투자와 IPO 동향

글로벌 시장 상황 악화에 따라 국내외 바이오 분야 투자가 지속적으로 감소하고 있으며, 따라서 기업 공개(IPO) 역시 감소 추세이다.

1. VC 투자

홍콩 HSBC 은행의 2023년 상반기 글로벌 벤처 헬스케어 리포트('23.7월)에 따르면 2023년 상반기 글로벌 벤처 헬스케어 투자는 233억불(1,258건)으로 2022년 상반기 대비 35% 감소하였다.

특히 의약품/헬스테크/의료기기/진단 분야에서 미국과 유럽연합의 투자 현황을 살펴보면 의약품 부문은 플랫폼 기술, 온콜로지, 신경계 등의 기술이 상위를 차지했으며, 23년 상반기 총 302건, 106억 달러가 투자되었는데 이는 2022년 동기 대비 30% 감소한 것이다.

헬스테크 부문은 공급자 운용, 대체 치료 및 임상시험의 기술이 상위를 차지했으며 23년 상반기 총 495건, 72억 달러가 투자되었는데 이는 2022년 동기 대비 35% 감소한 것이다. 의료기기 부문은 신경계, 수술, 정형외과의 기술이 상위를 차지했으며, 23년 상반기 총 276건, 36억 달러가 투자되었는데 이는 2022년 동기 대비 15% 감소한 것이다.

진단 부문은 진단 R&D, 진단 분석, 진단 테스트의 기술이 상위를 차지했으며 23년 상반기 총 257건, 33억 달러가 투자되었는데 이는 2022년 동기 대비 35% 감소한 것이다.

벤처캐피탈 협회의 벤처 캐피탈 리포트에 따르면, 한국의 2023년 상반기 바이오의료 분야 VC 신규 투자는 3,665억원으로 전년 동기 대비 45.8% 감소하였다.

최근 5년간 VC 투자 변화 동향을 살펴보면 2019년 11,033억원, 2020년 11,970억원, 2021년 16,770억원까지 증가했다가 2022년 11,058억원 및 2023년 상반기 3,665억원으로 감소하였다. 2023년 상반기 투자만 살펴본다면 2022년 동기 6,758억원 대비 45.8%가 감소한 수준이다.

[표 1] 업종별 벤처 캐피탈 신규 투자 현황 (좌) 2022.6월 (우) 2023.6월 (단위: 억원)

구분	2018	2019	2020	2021	2022.6	구분	2019	2020	2021	2022	2023.6
ICT 제조	1,489	1,493	1,870	3,523	1,664	ICT 제조	1,493	1,870	3,523	2,987	1,515
ICT 서비스	7,468	10,446	10,764	24,283	14,927	ICT서비스	10,446	10,764	24,283	23,518	5,747
전기/기계/장비	2,990	2,036	2,738	5,172	2,315	전기/기계/장비	2,036	2,738	5,172	4,108	2,767
화학/소재	1,351	1,211	1,765	2,297	1,479	화학/소재	1,211	1,765	2,297	2,871	1,259
바이오/의료	8,417	11,033	11,970	16,770	6,758	바이오/의료	11,033	11,970	16,770	11,058	3,665
영상/공연/음반	3,321	3,703	2,902	4,161	2,315	영상/공연/음반	3,703	2,902	4,161	4,604	1,998
게임	1,411	1,192	1,249	2,355	1,111	게임	1,192	1,249	2,355	1,615	604
유통/서비스	5,726	8,145	7,242	14,548	7,603	유통/서비스	8,145	7,242	14,548	13,126	2,609
기타	2,077	3,518	2,546	3,693	1,889	기타	3,518	2,546	3,693	3,753	1,876
합계	34,249	42,777	43,045	76,802	40,061	합계	42,777	43,045	76,802	67,640	22,041

2. 기업 공개

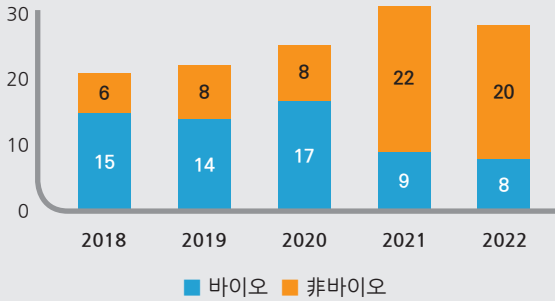
EY BIOTEchnology 리포트(“A Complex path forward, Beyond Borders : EY Biotechnology Report 2023)에 따르면 글로벌 바이오기업의 기업공개(IPO) 현황은, 2021년 160개에서 2022년 22개까지 전년대비 87% 급감하였다.

이는 국내 상황도 거의 유사한 변동을 보였으며 국내 바이오 기업의 기업공개(IPO) 현황을 살펴보면, 바이오기업의 기술특례상장 건수가 2018년 15개, 2019년 14개, 2020년 17개에서 2021년 9개, 2022년 8개 로 하락하는 등 시장 상황의 변화에 영향을 받으며 계속 하락하였다.

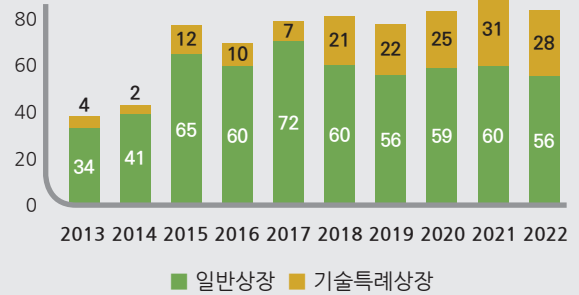
2023년에도 바이오·의료분야는 ICT서비스(5,747억원)에 이어 여전히 VC 투자 매력적인 분야였으나, KRX 헬스케어 지수가 2020년 5,517에서 '21년 3,721로 32.6% 감소, 이후 '22년에도 2,634로 29.2% 감소한 영향에 따라 투자가 크게 줄어든 것으로 나타났다.

[그림 1] 코스닥 상장현황 현황, 2023.5월 카라반 대전-한국거래소 발표자료

2018-2022 한국거래소 상장 현황 (바이오 및 비바이오)



2013-2022 한국거래소 상장 현황 (일반 및 기술특례)



* 출처 : 찾아가는 지역바이오 카라반 - 대전, 한국거래소 발표자료(23.6월)협회 재구성

🏥 국내 주요 VC 투자 현황

국내 주요 VC의 연도별 바이오 투자 현황을 살펴보면 21년 이후 지속 하락하고 있으나, 후속 투자 및 융합 분야 투자 비중은 확대되는 상황이다.

보다 구체적으로 국내 바이오 분야 25개 주요 VC의 2020년부터 2023년 8월까지 바이오 기업의 투자유치 현황(국내 바이오 분야 주요 VC의 공개된 투자 내용 기반, 더브이씨)을 살펴보면, 2020년 93건, 2021년 143건, 2022년 95건, 2023년 8월까지 33건으로, 2021년 최고를 기록했다가 이후 지속 감소하는 추세이다.

- 한국투자파트너스, KB인베스트먼트, KDB산업은행, 이에스인베스터, LSK인베스트먼트, SJ투자파트너스, 데일리파트너스, 솔리더스인베스트먼트, 파트너스인베스트먼트, 스마일게이트인베스트먼트, 포스코기술투자, 유안타인베스트먼트, 에이티넘인베스트먼트, 인터베스트, UTC인베스트먼트, 미래에셋캐피탈, 키움인베스트먼트, 프리미어파트너스, 컴퍼니케이파트너스, 위벤처스, 에이벤처스, 데브시스템즈벤처스, 블루포인트파트너스, 아이디벤처스, 에스엠시노기술투자 등

[표 2] 2020-2023년 8월, 국내 주요 바이오 VC의 투자라운드 초기/후속 구분 투자 현황

구분 (연도)	초기 투자 (~시리즈 A)		후속 투자 (시리즈 A 이후)		전체투자	
	(개)	비중	(개)	비중	(개)	비중
2020	61	68.5%	28	31.5%	93	100%
2021	91	63.6%	52	36.4%	143	100%
2022	54	56.8%	41	43.2%	95	100%
2023	13	39.4%	20	60.6%	33	100%
합계	219	60.8%	141	39.2%	360	100%

* 한국바이오협회 분석 결과(더브이씨(theVC) 공개된 투자 성과 기준)

투자라운드별 비중을 살펴보면 초기투자(Seed부터 시리즈 A 까지)는 2020년 68.5%, 2021년 63.6%, 2022년 56.8%, 2023년 39.4% 까지 하락한 반면, 후속투자(시리즈 B부터 Pre-IPO 까지)는 2020년 31.5%, 2021년 36.4%, 2022년 43.2%, 2023년 60.6%까지 증가하였다. 이는 바이오 기업의 IPO 실적이 하락하며 투자자의 자금회수 불확실성이 증가함에 따라 새로운 신규 초기투자 발굴보다는 기 발굴하여 투자한 기업 중 성과가 일부라도 확인된 기업의 후속 라운드 투자에 집중하려 했던 것으로 예상 된다.

2020년부터 2023년 8월까지 투자 내역의 바이오 산업별 비중을 살펴보면 레드바이오(의약품, 의료기기 등) 64.7%, 융합바이오(전통적 바이오 산업에 빅데이터 AI 등 접목) 26.4%, 그린바이오(종자, 식품 등) 7.2%, 화이트바이오(화학, 화장품 등) 1.7% 순으로 나타났다. 특히 각 산업 분야별 연도별 변화를 살펴보면, 레드바이오는 2020년 73.0%에서 2023년 60.6%까지 하락한 반면에 융합바이오 분야는 2020년 22.5%에서 2023년 33.3%까지 상승하였다.

[표 3] 2020-2023년 8월, 국내 주요 바이오 VC의 바이오 산업별 투자 현황

구분 (연도)	레드		그린		화이트		융합		전체투자	
	(개)	비중	(개)	비중	(개)	비중	(개)	비중	(개)	비중
2020	65	73.0%	3	3.4%	1	1.1%	20	22.5%	89	100%
2021	91	63.6%	16	11.2%	1	0.7%	35	24.5%	143	100%
2022	57	60.0%	6	6.3%	3	3.2%	29	30.5%	95	100%
2023	20	60.6%	1	3.0%	1	3.0%	11	33.3%	33	100%
합계	233	64.7%	26	7.2%	6	1.7%	96	26.4%	360	100%

* 한국바이오협회 분석 결과(더브이씨(theVC) 공개된 투자 성과 기준)

맺음말

현재 글로벌 및 국내의 바이오산업 투자는 투자금 회수의 주요한 채널인 기업공개-상장이 제한되고, 고금리 장기화 등으로 인한 거래 시장 악화로 지속적으로 감소세에 있는 상황이다.

코로나 팬더믹 종료 이후에 23년 하반기부터 VC 투자 회복이 예상된다는 일부 낙관론적인 시선들이 있었지만, 내년 미국/한국 선거로 인한 정치적 변수를 비롯해 지속되고 있는 금리 문제와 부동산 PF 위기 등 금융환경의 변수들이 산적해 있는 상황이기 때문에 바이오산업 투자 불황은 지속될 것으로 전망되는 상황이다.

또한 우크라이나-러시아 전쟁의 장기화, 중국과 필리핀 영토분쟁, 및 최근 발발한 이스라엘-아랍(팔레스타인) 전쟁 위기 속에서 글로벌 공급망 영향과 인플레이 등 금융경제 변동성이 커져가고 있어 단기적으로 바이오 투자 회복세가 나타나기까지는 어려움이 따를 것으로 예상된다.

하지만 어려운 시기에도 단계 및 산업별로 투자자의 수요는 존재하기 때문에 이에 대응하는 투자 확보 전략을 수립한다면 투자유치 성과로 연결될 수 있을 것이다.

따라서, 초기 단계의 바이오벤처는 R&D 생산성을 높이고 투자 유치를 확보하기 위해 보다 혁신적인 기술사업화를 고려해야 한다. 특히 현재의 투자 환경에서 초기 단계의 바이오벤처가 성공하려면 명확하고 계획적인 성장 전략과 함께 초기부터 공격적인 기술사업화를 통해 가시적인 사업 성과를 제시해야 투자 유치가 가능할 것으로 보여진다. 또한 성장 전략의 매력 이외에 제품과 서비스의 시장에서 소비자 / 사용자 매력도 함께 확보할 수 있어야 투자유치 가능성을 제고할 수 있을 것으로 예상된다.

한편, 시리즈B 단계 이상의 후속 투자유치가 필요한 바이오벤처의 경우 임상 유효성 등 필수적이면서도 기 투자금으로 최소한 달성해야 하는 목표에 집중할 필요가 있다. 이를 위해 Lean 경영 상태로 전환하고, 외부 협력과 아웃 소싱으로 고정비 지출을 줄여 최대한 마일스톤을 달성해야 follow-on 투자를 이끌어낼 수 있을 것으로 사료된다.

Writer

신광민 한국바이오협회 산업육성팀, 팀장

Reviewer

김영호 클레어보이언트벤처스, 심사역

BIO ECONOMY BRIEF

발행 : 2023년 11월 | 발행인 : 오기환 | 발행처 : 한국바이오협회 한국바이오경제연구센터
13488 경기도 성남시 분당구 대왕판교로 700 (삼평동, 코리아바이오파크) C동 1층, www.koreabio.org
* 관련 문의 : 한국바이오협회 한국바이오경제연구센터 e-mail : kberc@koreabio.org



한국바이오경제연구센터
KOREA BIO-ECONOMY RESEARCH CENTER

Innovating Data Into Strategy & Business



9 772508 681005 85
ISSN 2508-6812