

글로벌 벤처투자 2025년 2분기 동향 분석과 전망

Venture Pulse Q2 2025

September 2025

—
삼정KPMG 경제연구원



글로벌 벤처투자 2025년 2분기 동향 분석과 전망

2025년 2분기 Highlight

투자 규모

총 7,356건, 1,010억 달러 자금 조달 성공. 규모 면에서 전분기 400억 달러 규모 OpenAI 딜 제외 시, 견조한 수준

투자 단계

10억 달러 이상 6건의 메가 딜 성사되었으며, 중형 펀드 중심으로 자금 조달 추세

투자 섹터

AI, 디펜스테크, 스페이스테크, 핀테크, 헬스테크 주목

회수 활동

미국 SEC 핀테크·디지털자산 규제 완화 등으로 Circle, Chime, eToro 등 핀테크 기업 IPO 성공으로 회수 시장 소폭 개선

2025년 3분기 전망



글로벌 지정학적 긴장 및 미국 관세 정책 불확실성으로 투자자 신중 모드



AI는 여전히 핵심 투자 분야로, 산업별 특화 솔루션에 대한 관심 증가



핀테크 및 헬스테크는 IPO 성공에 힘입어 지속적인 투자 유입 기대



디펜스테크 및 스페이스테크 분야는 정부의 스타트업 육성 및 기술 패권 강화를 위한 정책 지원 확대에 따라 투자 매력도 상승



회수 시장은 점진적 회복 기대, 대규모 IPO는 2026년으로 연기될 전망



KPMG는 글로벌 벤처캐피탈(Venture Capital, VC) 투자 트렌드와 기회 및 위기 요소들을 PitchBook 데이터를 활용하여 분기별로 분석 보고서를 발간합니다.

본 보고서는 KPMG Global이 발간한 “Venture Pulse Q2 2025”의 한글 요약본입니다.

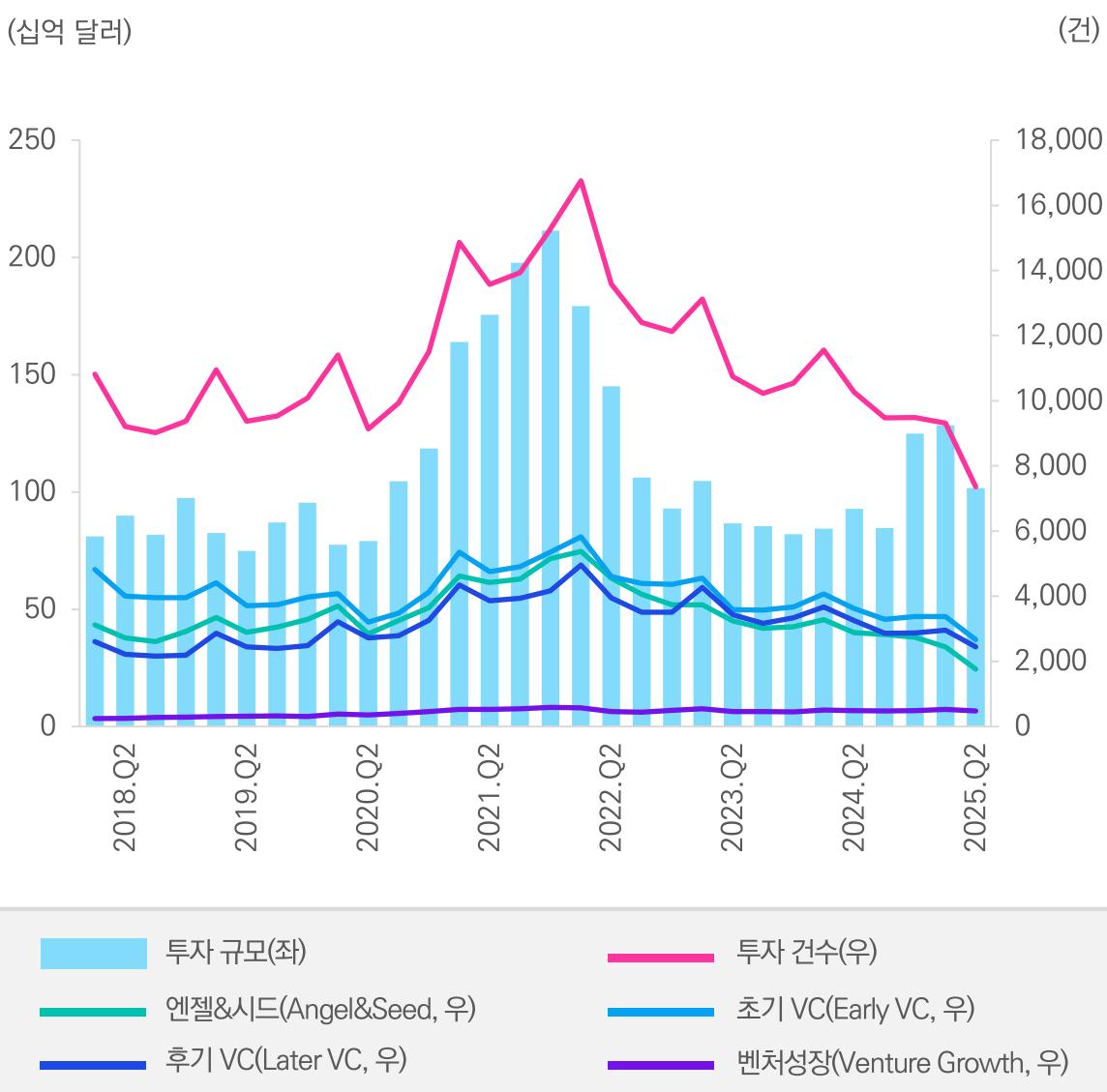
01

'25년 2분기 글로벌 벤처투자 1,010억 달러 기록 신중한 투자 기조로 미주·아시아 투자 위축

글로벌 불확실성에 대한 우려 가운데 AI·디펜스테크 중심 투자

- '25년 2분기 벤처투자 건수와 규모는 각각 7,356건, 1,010억 달러로 전분기(9,314건, 1,284억 달러) 대비 감소. 단, 규모 면에서 전분기 OpenAI 메가딜(400억 달러) 제외 시 견조한 수준
- 글로벌 지정학적 리스크와 미국 정책 불확실성으로 미국의 VC 투자 위축. 유럽은 방위 중심으로 안정적인 반면 아시아 지역 크게 부진

단계별 글로벌 벤처투자 규모 추이



Source: KPMG International "Venture Pulse, Q2 '25"
Note: 2025년 6월 30일까지의 거래 기준, PitchBook에서 2025년 7월 16일 데이터 추출

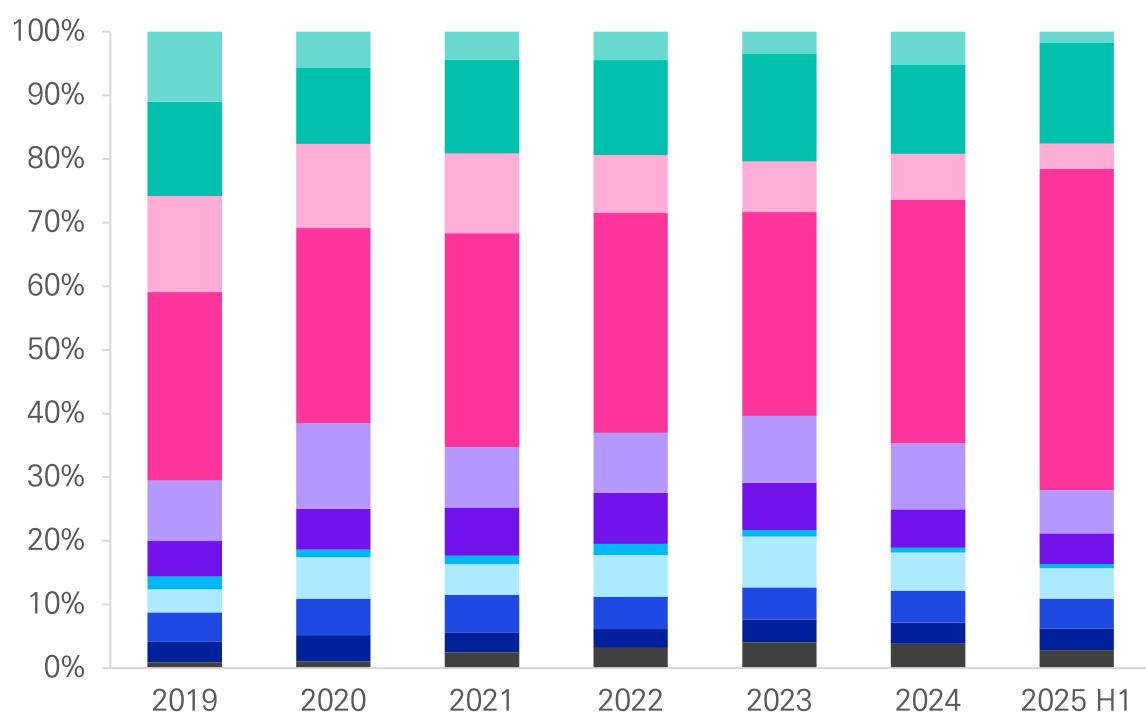
02

AI에 대한 투자 집중 및 디펜스테크·핀테크 등도 주목

방위 등 특정 산업과 연계된 버티컬 AI에 대한 투자자 관심

- '25년 상반기 AI 등 소프트웨어 섹터에 1,161억 달러(전체 투자 규모의 50%)의 투자 집중. '25년 상반기 동 섹터 투자는 전년 투자 규모(1,482억 달러)를 넘어설 전망
- 방위, 헬스케어 및 바이오테크 등 산업 특화 AI 솔루션 기업 및 핀테크에 대한 투자자 관심이 급증. 반면, 관세 등에 민감한 소비재 등 부진

글로벌 VC 투자 섹터별 분포 (규모 기준)



■	헬스케어 서비스 및 시스템	■	헬스케어 기기 및 용품	■	미디어
■	IT 하드웨어	■	기타	■	제약 및 바이오테크
■	B2B(상업용 제품 및 서비스)	■	운송	■	소비재 및 서비스
■	소비재 및 서비스	■	에너지		

Source: KPMG International "Venture Pulse, Q2 '25"

Note: 2025년 6월 30일까지의 거래 기준, PitchBook에서 2025년 7월 16일 데이터 추출

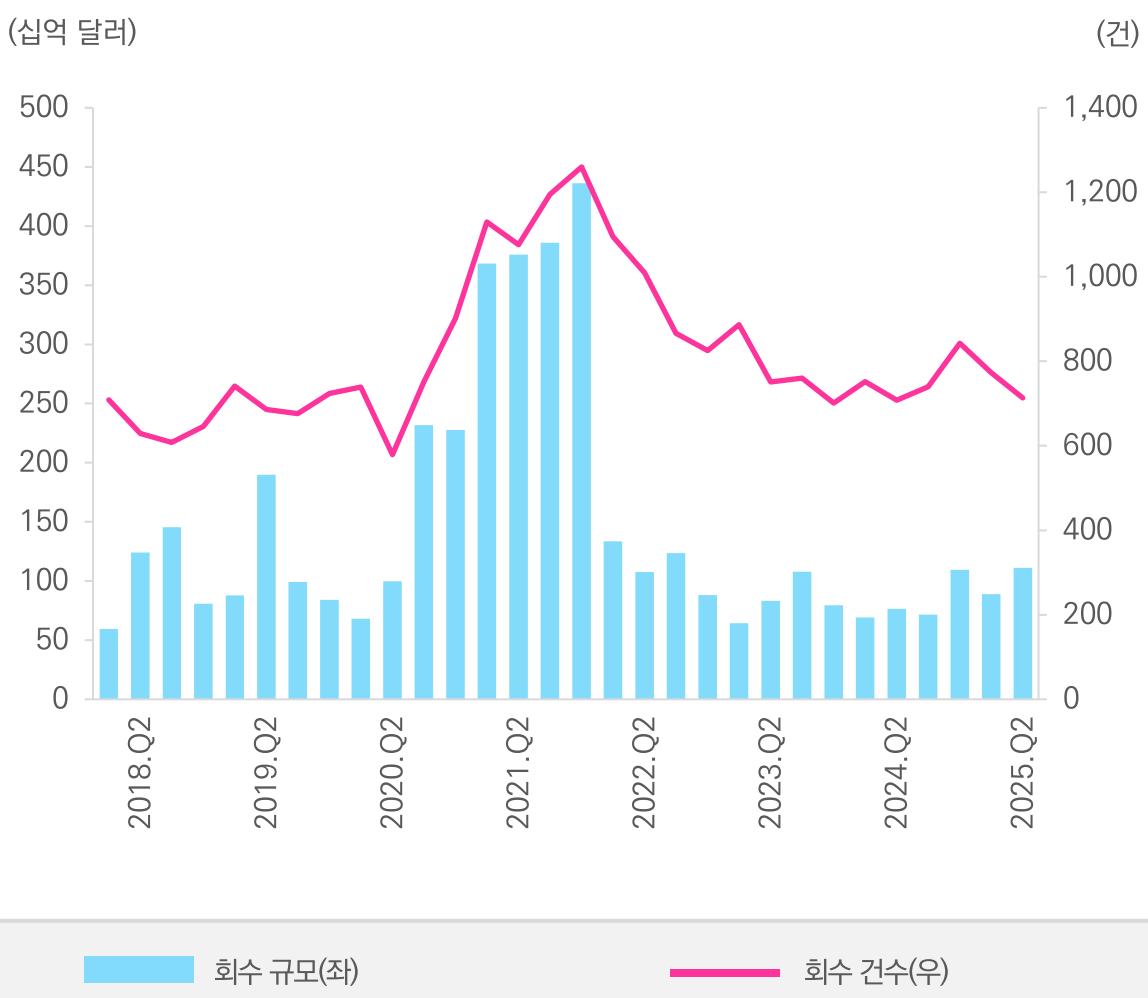
03

미국 핀테크 기업 중심으로 IPO 성공… 그러나 당초 기대 수준 하회

미국과 홍콩 중심 일부 기업의 IPO 성공은 긍정적

- 글로벌 벤처 회수 규모는 '25년 1분기 889억 달러에서 2분기 1,111억 달러로 소폭 증가하였으나 당초 기대 수준에 미치지 못하며 컨티뉴에이션 펀드가 대안으로 활용될 소지
- Circle, Chime, eToro 등 미국 내 후기 단계 핀테크 기업 중심으로 2025년 2분기 IPO에 성공
- 홍콩 중심으로 아시아 IPO 시장이 소폭 회복된 반면, 유럽의 부진은 지속

글로벌 VC 회수 실적



Source: KPMG International “Venture Pulse, Q2 '25”
Note: 2025년 6월 30일까지의 거래 기준, PitchBook에서 2025년 7월 16일 데이터 추출

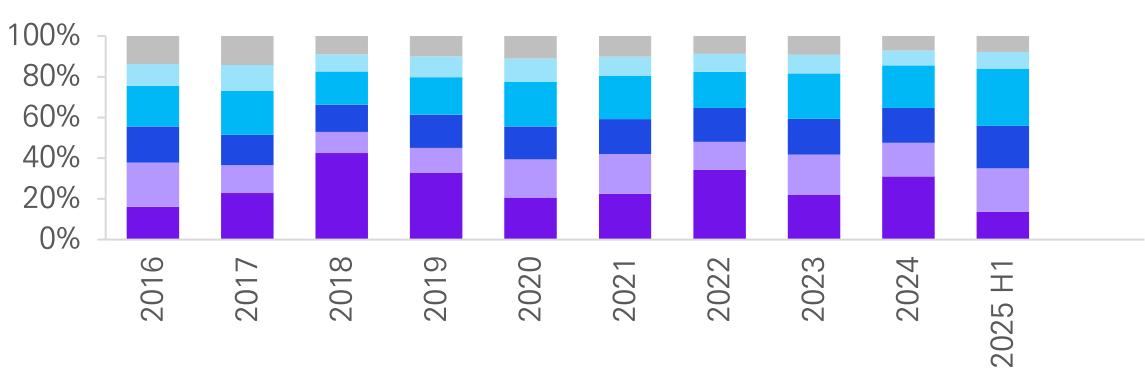
04

보수적 투자 기조로 중형·후속투자 중심의 펀드 조성

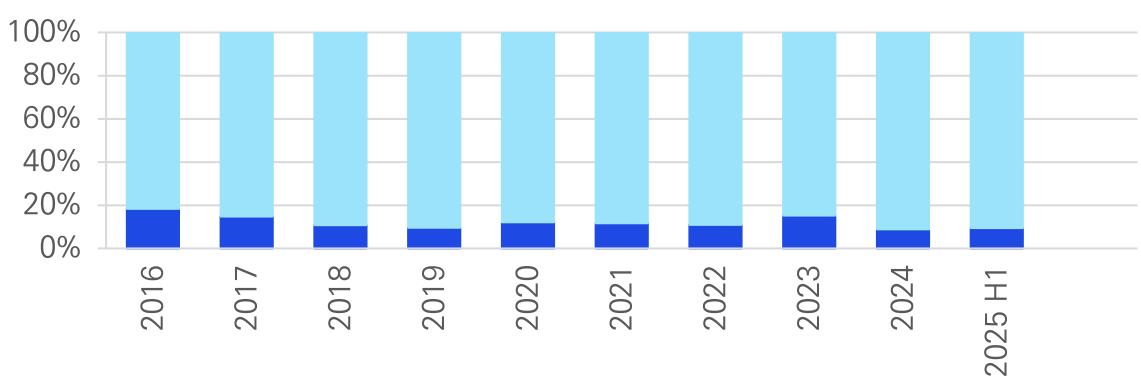
대형 딜 대비 중형·후속투자 선호

- 초대형 펀드에 대한 관심은 감소세. 투자 회수 지연, 다운 라운드 및 출자자의 보수적 기조로 인해 10억 달러 이상의 메가펀드 조성은 크게 감소
- 출자자는 신규 펀드보다 기존 투자 기업에 대한 후속 투자에 집중하는 양상

규모별 글로벌 벤처펀드 결성 비중 추이 (규모 기준)



단계별 글로벌 벤처펀드 결성 비중 추이 (규모 기준)



Source: KPMG International “Venture Pulse, Q2 ’25”
Note: 2025년 6월 30일까지의 거래 기준, PitchBook에서 2025년 7월 16일 데이터 추출

05

산업별 특화 AI 솔루션 기업과 글로벌 지정학적 리스크로 인한 방위산업 기술 부상

AI·디펜스테크·스페이스테크가 메가딜 주도, 전통 방산 탈피

- ’25년 2분기 글로벌 Top10(투자 규모 순) 거래 중 9건이 미국에서 진행, 특정 산업에 실제 적용 가능한 솔루션 보유 기업이 주목받음
- Top10 투자 중 3건이 디펜스테크 분야로, 미국의 World View(26억 달러), Anduril(25억 달러), 독일의 Helsing(6.83억 달러) 외 포르투갈의 TEKEVER(5억 달러)이 주목



2025년 2분기 글로벌 벤처투자 Top10 거래 현황

순위	기업명	투자 유치 규모 (억 달러)	소재지	사업분야		투자단계
1	Scale AI	143.0	미국	AI, 머신러닝	AI 학습데이터 제공	후기 VC
2	World View	25.7	미국	스페이스테크, 디펜스테크	성층권 탐사 및 분석	시리즈 D
3	Anduril	25.0	미국	디펜스테크	자율 국방 시스템	시리즈 G
4	Thinking Machines	20.0	미국	AI, 머신러닝	멀티모달 AI 시스템 개발	시드
5	Safe Superintelligence	20.0	미국	AI, 머신러닝	안전 초지능 AI 개발	초기 VC
6	Grammarly	11.5	미국	AI, 머신러닝	AI 기반 디지털 작문	후기 VC
7	Anysphere	9.0	미국	AI, 머신러닝	엔지니어 지원 AI 코딩	시리즈 C
8	Helsing	6.8	독일	디펜스테크	AI 드론 등 자율 무기	시리즈 D
9	Econic Partners	6.6	미국	B2B	경쟁법 등 B2B 자문	초기 VC
10	Neuralink	6.5	미국	헬스테크	뇌신경 연구 및 기술	시리즈 E
10'	TerraPower	6.5	미국	청정 기술	청정 에너지	후기 VC

Source: KPMG International “Venture Pulse, Q2 ’25”

Note: 2025년 6월 30일까지의 거래 기준, PitchBook에서 2025년 7월 16일 데이터 추출

06

트럼프 정부 정책 불확실성으로 미국 투자 부진 가운데 AI·디펜스테크·클린테크 중심의 메가딜

보수적 투자 기조 가운데 미국 AI 솔루션 주목

- '25년 2분기 미주 지역 벤처투자는 총 727억 달러(글로벌 VC 투자의 약 70% 차지)로 AI·디펜스테크 등 대형 투자 유치. 반면 제조업·소비재 위축
- 트럼프 정부의 정책 불확실성, 회수시장의 부진과 유동성 부족 등으로 예상 대비 미국 VC 투자 부진 및 멕시코 등 투자 위축 심화
- 다수의 IPO가 상장 계획을 연기하였으나, 동 분기 Circle·Chime·eToro 등이 미국 내 상장에 성공하며 일부 회수 시장 회복 기대감

2025년 2분기 미주 지역 벤처투자 Top10 거래 현황

순위	기업명	투자 유치 규모 (억 달러)	소재지	사업분야		투자단계
1	Scale AI	143.0	미국	AI, 머신러닝	AI 학습데이터 제공	후기 VC
2	World View	25.7	미국	스페이스테크, 디펜스테크	성층권 탐사 및 분석	시리즈 D
3	Anduril	25.0	미국	디펜스테크	자율 국방 시스템	시리즈 G
4	Thinking Machines	20.0	미국	AI, 머신러닝	멀티모달 AI 시스템 개발	시드
5	Safe Superintelligence	20.0	미국	AI, 머신러닝	안전 초지능 AI 개발	초기 VC
6	Grammarly	11.5	미국	AI, 머신러닝	AI 기반 디지털 작문	후기 VC
7	Anysphere	9.0	미국	AI, 머신러닝	엔지니어 지원 AI 코딩	시리즈 C
8	Econic Partners	6.6	미국	B2B	경쟁법 등 B2B 자문	초기 VC
9	Neuralink	6.5	미국	헬스테크	뇌신경 연구 및 기술	시리즈 E
10	TerraPower	6.5	미국	청정 기술	청정 에너지	후기 VC

Source: KPMG International “Venture Pulse, Q2 '25”

Note: 2025년 6월 30일까지의 거래 기준, PitchBook에서 2025년 7월 16일 데이터 추출

07

유럽 VC 투자 정체 가운데 EU·독일 정부 지원하 AI·디펜스테크 분야 투자 확대

EU 내 다양한 지역에서 AI·디펜스테크 VC 투자 집중

- EU의 지정학적 불확실성과 보수적 투자 기조로 '25년 2분기 유럽 VC 총 거래 건수와 규모는 각각 1,733건, 146억 달러로 전 분기 대비 모두 감소
- 유럽의 전략적 기술 주권 확보와 방위 역량 강화 필요성으로 EU '스타트업·스케일업' 전략, 독일 국방·인프라 예산 확충, 영국 AI 인프라 투자 전략 등 정부 차원의 정책 지원 강화
- 이에 EU 내 다양한 국가에서 AI·디펜스테크 기업에 대한 VC 투자 확대되어 2025년 상반기 소프트웨어 섹터 109억 달러 투자 유치

2025년 2분기 유럽 지역 벤처투자 Top10 거래 현황

순위	기업명	투자 유치 규모 (억 달러)	소재지	사업분야		투자단계
1	Helsing	6.8	독일	AI, 디펜스테크	AI 드론 등 자율 무기	시리즈 D
2	TEKEVER	5.0	포르투갈	AI, 머신러닝, 디펜스테크	무인항공 솔루션	후기 VC
3	Believ	3.9	영국	청정 기술	EV 충전	후기 VC
4	Cato Networks	3.6	이스라엘	사이버 보안	네트워크 보안	시리즈 G
5	AI21 Labs	3.0	이스라엘	AI, 머신러닝	자연어 처리	시리즈 D
6	XY Miners	3.0	영국	디지털자산, 핀테크	클라우드 기반 크립토 마이닝	시리즈 B
7	Multiverse Computing	2.1	스페인	AI, 머신러닝	양자AI	시리즈 B
8	CMR Surgical	2.0	영국	헬스테크	수술용 로봇 시스템	후기 VC
9	Quantum Systems	1.8	독일	국방 기술	AI 기반 항공 정찰 드론	시리즈 C
10	Scalable Capital	1.8	독일	핀테크	자산관리	후기 VC

Source: KPMG International "Venture Pulse, Q2 '25"

Note: 2025년 6월 30일까지의 거래 기준, PitchBook에서 2025년 7월 16일 데이터 추출

08

아시아·태평양 지역 VC 투자 부진 중국의 위축 대비 인도·일본은 선전

지정학·美·中 갈등으로 중국 중심 아태 지역 VC 투자 크게 감소

- 美·中 갈등과 지정학적 불확실성으로 아태지역 VC 투자 위축세. '25년 2분기 투자 규모(128억 달러)는 10년래 분기 기준 두번째로 저조
- 중국은 국경 간 무역·전통적 에너지·운송 등에 대한 투자가 크게 위축되며 10년래 분기 기준 최저 수준인 가운데 최근 알리바바, 텐센트 등이 AI 투자 확대 계획을 발표하며 AI 기반 산업 솔루션에 대한 관심 증가
- 일본 AI·딥테크, 인도 핀테크 등 주목받으며 동 지역 투자는 전분기 대비 증가하였으며, 홍콩 IPO 시장은 밸류에이션 증가로 매력도 상승 중

2025년 2분기 아·태 지역 벤처투자 Top10 거래 현황

순위	기업명	투자 유치 규모 (억 달러)	소재지	사업분야		투자단계
1	Zelos Tech	3.0	중국	AI, 머신러닝	자율주행 물류 차량	시리즈 B
2	Yangtze Memory	2.2	중국	제조업	반도체 제조	후기 VC
3	PB Healthcare	2.2	인도	헬스테크	디지털 헬스케어	시드
4	Porter	2.0	인도	모빌리티	물류 플랫폼	시리즈 F
5	Groww	2.0	인도	핀테크	투자 플랫폼	시리즈 F
6	SAIC Mobility	1.8	중국	모빌리티	차량 공유 서비스	시리즈 C
7	IKF Finance	1.7	인도	핀테크	금융 서비스	후기 VC
8	Spinny	1.7	인도	이커머스	중고차 거래 플랫폼	시리즈 F
9	Preferred Networks	1.6	일본	AI, 머신러닝	인공지능	후기 VC
10	GalBot	1.5	중국	로보틱스	로봇 기술	초기 VC

Source: KPMG International "Venture Pulse, Q2 '25"

Note: 2025년 6월 30일까지의 거래 기준, PitchBook에서 2025년 7월 16일 데이터 추출

'25년 3분기 지정학적·정책 불확실성으로 보수적 투자 지속 AI·디펜스테크 등에 대한 투자자 관심 집중 전망

기술 주권·산업 통합·지정학 대응이 핵심 투자 전략

- 지정학·관세 등 글로벌 무역 불확실성 등으로 보수적 투자 기조 이어질 전망
- 산업별·지역별 투자 전략 차별화 가운데 관세 등에 민감한 국가·산업에 대한 투자 보류
- AI 등 첨단기술 확보와 안보 강화를 위한 각국 정책에 힘입어 AI를 비롯해 디펜스테크 투자 확대 및 헬스케어·핀테크 등에 관심 지속 전망

지역별 전망

1 미주 지역

- 미국의 AI와 디펜스테크는 향후 몇 분기 동안 VC 투자에서 핵심 분야로 유지될 전망, 특히 AI 인재 확보 및 기업의 자체 플랫폼 등을 통한 AI 내재화 위한 M&A 활동 전개 가능
- 회수시장이 크게 회복되는 것이 제한적이나 핀테크·헬스케어 등 후기 단계 기업 중심으로 IPO 재추진 가능
- 최근 미국의 親디지털자산 정책에 힘입어 미주 디지털자산과 핀테크 등 투자 매력도 증가

2 유럽 지역

- '25년 3분기 유럽 벤처 투자는 미국의 관세 정책 안정화 여부가 투자자들의 의사결정에 큰 영향을 미칠 전망
- AI·디펜스테크 섹터 외 투자자들의 신중한 태도가 이어질 가능성 높음
- EU '스타트업·스케일업' 전략과 스케일업 펀드, 독일 국방·인프라 현대화 추진과 특별펀드 조성, 영국 AI 인프라 투자 확대 전략 등은 유럽 AI, 사이버 보안, 클린테크 투자 확대 견인 가능

3 아시아·태평양 지역

- 관세 불확실성 지속으로 인해 국가별로 투자 양극화 심화 예상, 일부 국가는 투자 침체 지속
- 중국은 바이테크 중심 자국 내 AI 투자 확대 예상, EV(전기차) 시장은 과잉 경쟁으로 인해 통합 및 구조조정 지속 전망
- 일본은 AI·스페이스테크·사이버 보안 등에 대한 VC 투자 지속 전망. 대기업의 오픈 이노베이션 전략 및 해외 VC의 사업 강화 차원의 일본 스타트업 투자 확대 가능

Source: 삼정KPMG 경제연구원



스타트업 지원센터(Start-up Innovation Center)

정도영 최정진
상무 이사
E doyoungchung@kr.kpmg.com E jungjinechoi@kr.kpmg.com

삼정KPMG 경제연구원

김규림 노승환 박예린
상무 책임연구원 연구원
E gyulimkim@kr.kpmg.com E seunghwanroh@kr.kpmg.com E ypark36@kr.kpmg.com

home.kpmg/kr

The information contained herein is of a general nature and is not intended to address the circumstances of any particular individual or entity. Although we endeavor to provide accurate and timely information, there can be no guarantee that such information is accurate as of the date it is received or that it will continue to be accurate in the future. No one should act on such information without appropriate professional advice after a thorough examination of the particular situation.

© 2025 KPMG Samjong Accounting Corp., a Korea Limited Liability Company and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved.

The KPMG name and logo are trademarks used under license by the independent member firms of the KPMG global organization.