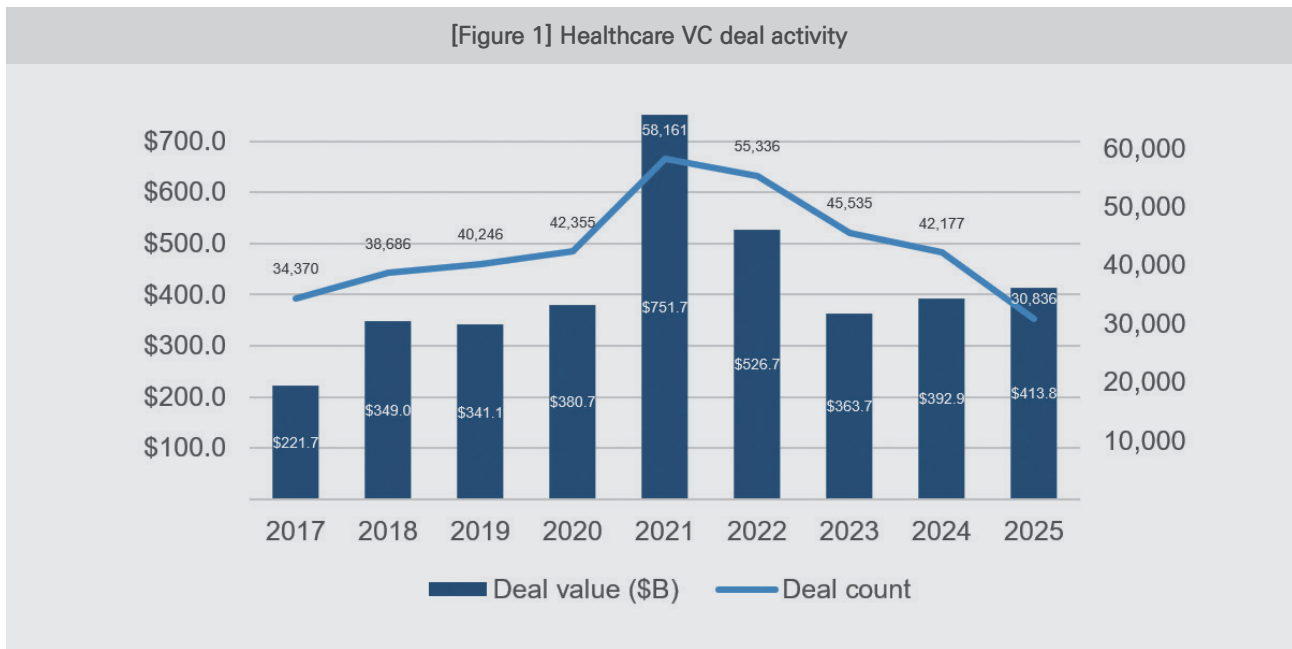


글로벌 헬스케어산업 투자 현황 및 전망

* 본 브리프는 PitchBook에서 발간한 「2026 Healthcare Outlook」 보고서의 일부 내용을 발췌 및 작성하였음.

1. 글로벌 헬스케어산업 VC(벤처캐피털) 투자 현황 및 전망

- 글로벌 헬스케어산업 VC 투자는 2021년(7,517억 달러, 58,161건) 가장 높은 수준을 기록한 이후 투자규모와 거래 건수 모두 조정 국면에 진입했으나, 2023년부터 투자금액을 중심으로 점진적 회복 흐름을 보이며 2025년 4,138억 달러 및 30,836건을 기록함.
 - 2026년에는 AI 기술이 투자 재개를 견인하며 M&A 및 IPO 중심의 자본 유입이 확대될 것으로 전망됨.
 - Healthtech 및 Healthcare IT의 지속적인 강세
 - AI 기술 도입 통한 임상시험 성공률 향상 및 개발 비용 절감 효과
 - 초기 단계 생명과학 분야 투자 기회 개선
 - 의료 정책 개혁의 가속화 및 보험·보상 시스템 변화에 따른 산업 환경 개선
 - Healthcare IT와 Healthtech 분야의 융합 증가 및 VC-PE 간 인수합병 활동 강화
 - IPO(기업공개)를 통한 투자회수 증가



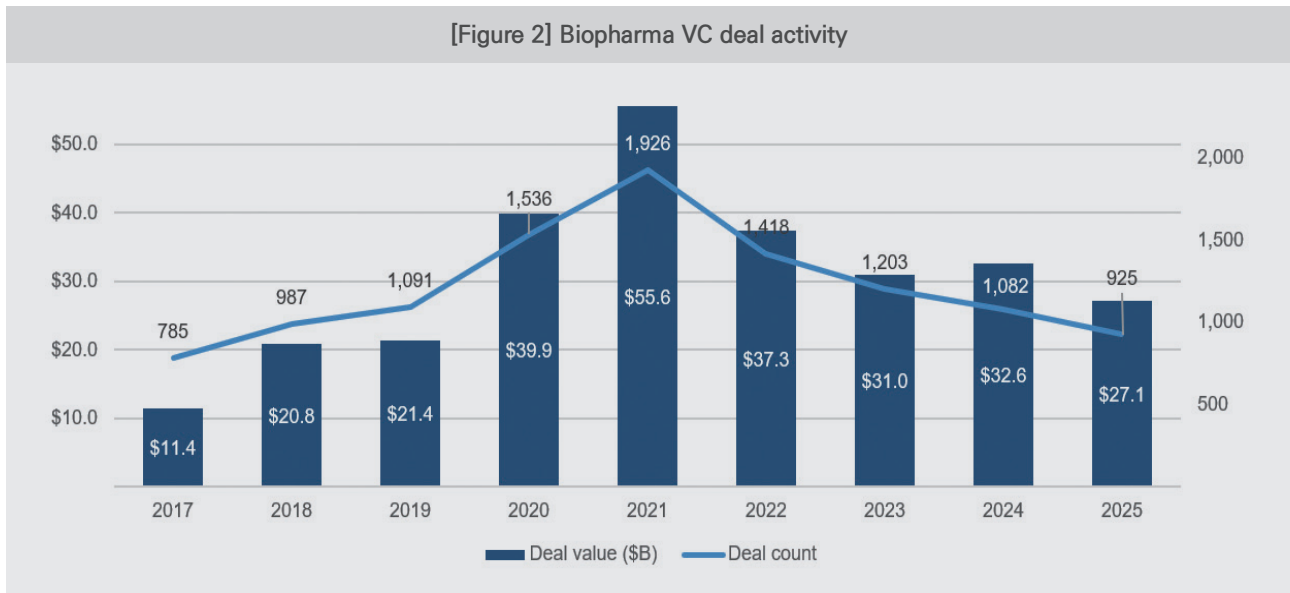
* As of October 31, 2025

* 한국바이오협회 그래프 재가공

(1) 분야별 헬스케어 VC 투자 현황 및 전망

① 바이오제약(Biopharma) VC 투자 현황 및 전망

- 바이오제약(Biopharma) 부문의 VC 투자금액은 2021년 556억 달러로 크게 확대되며 정점을 기록한 이후 감소세로 전환되었으며, 2024년 소폭 상승했으나 2025년 다시 감소하며 271억 달러 수준을 나타냄.
- 거래 건수도 2021년 1,926건까지 증가했으나 이후 감소세로 전환되며 2025년 925건을 기록함.
 - 팬데믹 시기 대규모 자금 유입 이후, 임상개발 리스크와 자본시장 위축이 복합적으로 작용하며 투자규모 및 빈도 모두 조정된 것으로 해석됨.
 - 추가 금리 인하에 따른 자본시장 전반의 위험 선호도가 확대되면서 향후 투자 활동은 점진적인 개선 흐름을 보일 것으로 전망됨.

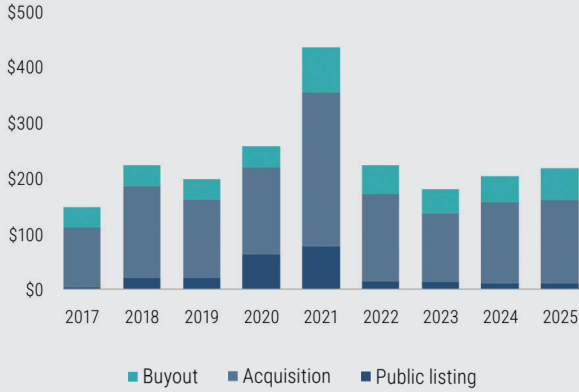


* As of October 31, 2025

* 한국바이오협회 그래프 재가공

- 글로벌 바이오제약 VC 투자회수 금액은 2021년 약 4,500억 달러로 정점을 기록한 이후 감소세를 보이며 2025년 약 2,200억 달러 수준으로 축소되었으며, 투자회수 건수도 2021년 약 200건 이상으로 확대된 이후 감소 흐름이 이어져 2025년에는 약 60건 수준에 머문 것으로 나타남.
 - 2021년 이후 자본시장 위축의 영향으로 2022년부터 조정 국면에 진입했으며, 일부 증가 추세를 보였으나 여전히 정점 대비 낮은 수준을 유지하고 있는 것으로 분석됨.
- 글로벌 바이오제약 VC 투자회수 구조는 Public listing에서 Acquisition 중심으로 재편되는 양상을 나타냄.
 - 2021년까지 회수 시장의 급격한 확대는 Public listing의 금액 및 건수 증가에 주로 기인했으며, 이후 2022년부터 Public listing 회수가 빠르게 위축되면서 Acquisition이 주요 회수 경로로 나타남.
 - Buyout 방식의 회수는 전 기간에 걸쳐 낮은 비중을 유지하고 있어 구조적 확대 흐름은 제한적인 것으로 파악됨.

[Figure 3] Biopharma VC exit value (\$B) by type



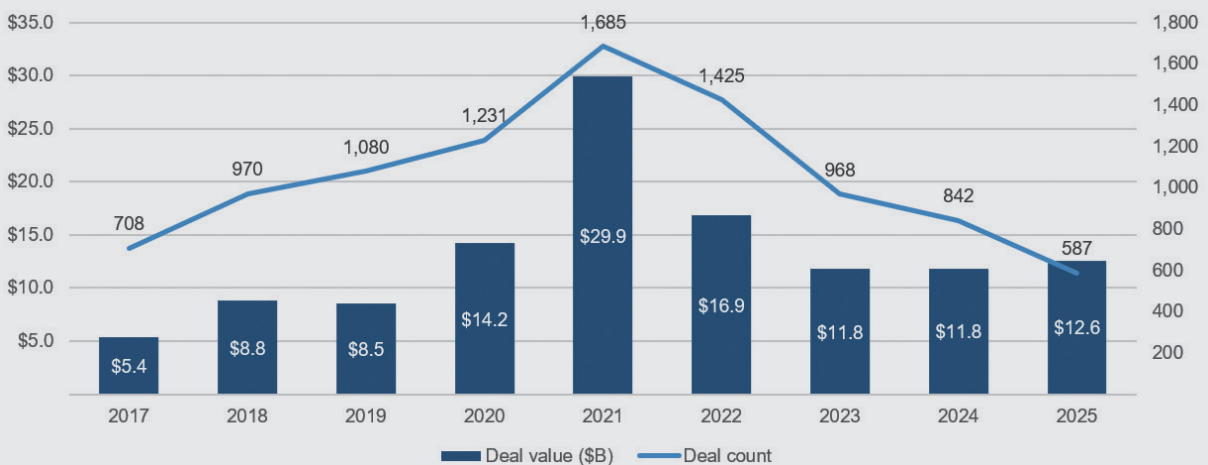
[Figure 4] Biopharma VC exit count by type



② 헬스케어 기술(Healthtech) VC 투자 현황 및 전망

- 헬스케어 기술(Healthtech) 부문의 VC 투자금액은 2021년 299억 달러로 최고치를 기록한 이후 감소세를 보이며 2023년 118억 달러 수준까지 축소되었으나, 2025년에는 126억 달러를 기록하며 소폭 상승함.
- 거래 건수 역시 2021년 1,685건으로 정점을 기록한 이후 감소세로 전환되어 2025년에는 587건 수준으로 축소됨.
 - 플랫폼 및 디지털헬스 전반에 대한 시장 조정이 진행되었으나, 최근 투자규모가 일정 수준을 유지하면서 산업은 위축 국면보다는 조정 이후 안정화 단계에 진입하고 있는 것으로 해석됨.
 - Ambience Healthcare : 2억 4,300만 달러 투자 유치
 - Abridge : 5억 달러 이상 투자 유치
 - Transcarent : 4억 8,100만 달러 투자 유치
 - Innovacer : 2억 7,500만 달러 투자 유치
 - OpenEvidence : 2억 1,000만 달러 투자 유치

[Figure 5] Healthtech VC deal activity

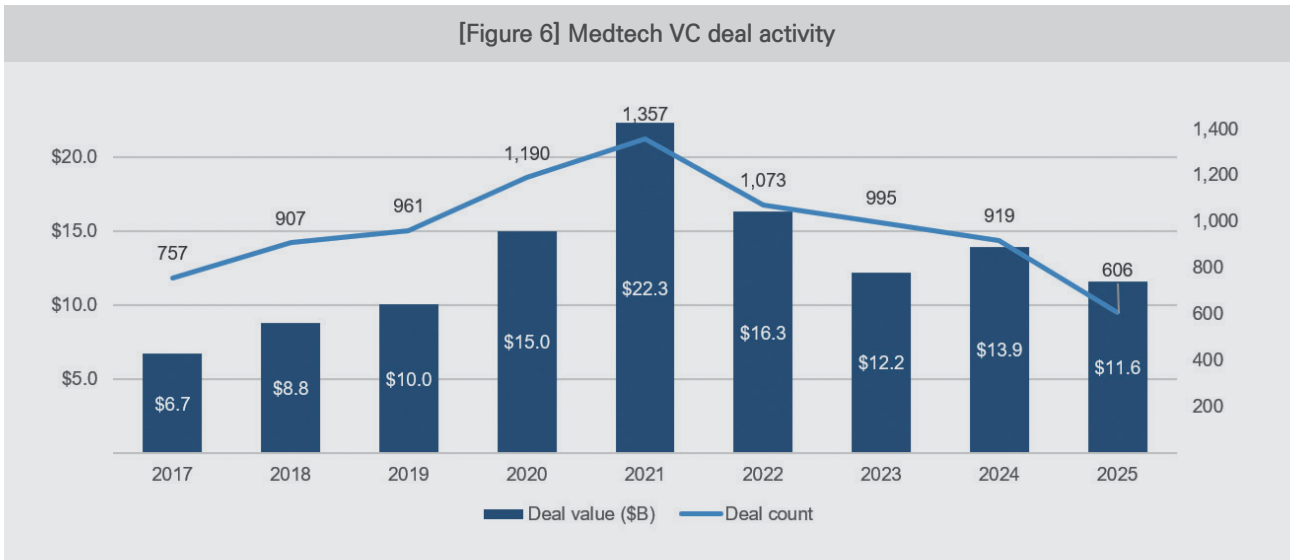


* As of October 31, 2025

* 한국바이오협회 그래프 재가공

③ 의료기술(Medtech) VC 투자 현황 및 전망

- 의료기술(Medtech) 부문의 VC 투자금액은 2021년 223억 달러로 확대된 이후 감소세로 전환되어 2025년에는 116억 달러 수준으로 감소됨.
- 거래 건수 역시 2021년 1,357건에서 2025년 606건으로 감소세를 기록함.
 - 의료기기 및 진단 분야가 비교적 안정적인 수요를 유지하며 방어적 투자 영역으로 기능하고 있음을 시사함.



* As of October 31, 2025

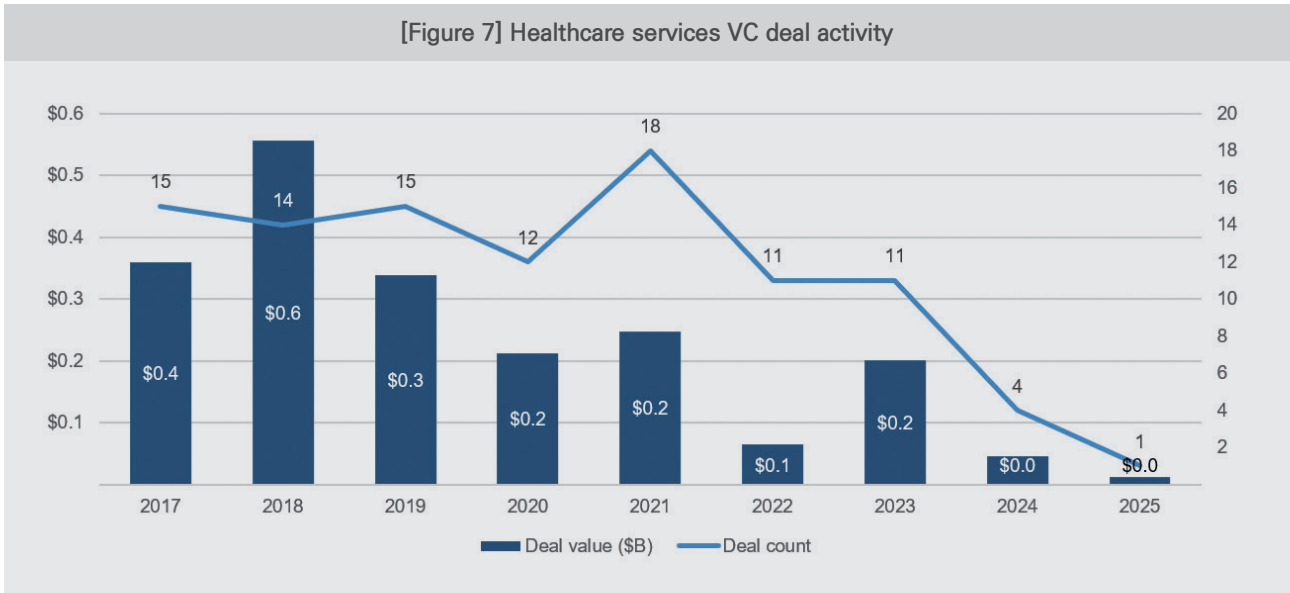
* 한국바이오협회 그래프 재가공

④ 헬스케어 서비스(Healthcare services) VC 투자 현황 및 전망

- 헬스케어 서비스(Healthcare services) 부문의 VC 투자규모는 2021년 이후 투자금액과 거래 건수가 동반 감소하며 빠르게 위축되었고, 2024년 이후에는 신규 투자활동이 정체된 것으로 나타남.
 - VC 투자보다는 PE·전략적 투자 중심의 영역임을 보여줌.
 - 초기 베이비붐 세대 고령화로 수요가 증가할 것으로 보이며, 이에 따른 보험료 인상이 예상됨.
 - 향후 미국 「건강보험 개혁법(Affordable Care Act, ACA)」에 따른 거래소 보험의 추가 보험료 세액공제 종료 가능성과 Medicaid*의 자격 요건 강화 등의 영향으로 보험료 지불구조(Payer mix)의 불확실성이 확대될 것으로 전망
 - ACA 규제 개정안 주요 내용
 - ▶ 연령대별 보험료 차등 비율 확대 (3:1 → 5:1)
 - ▶ 주(State)별 필수 건강 혜택 및 보험가치(AV) 등급 조정 유연화
 - ▶ 실버 로딩(Silver-Loading) 구조에 따른 보조금 왜곡 현상 개선
 - ▶ 웰니스 인센티브 확대
 - ▶ 흡연 할증 제한 폐지

* 저소득층과 취약계층을 대상으로 의료비를 지원하는 미국 정부 보험 프로그램

[Figure 7] Healthcare services VC deal activity



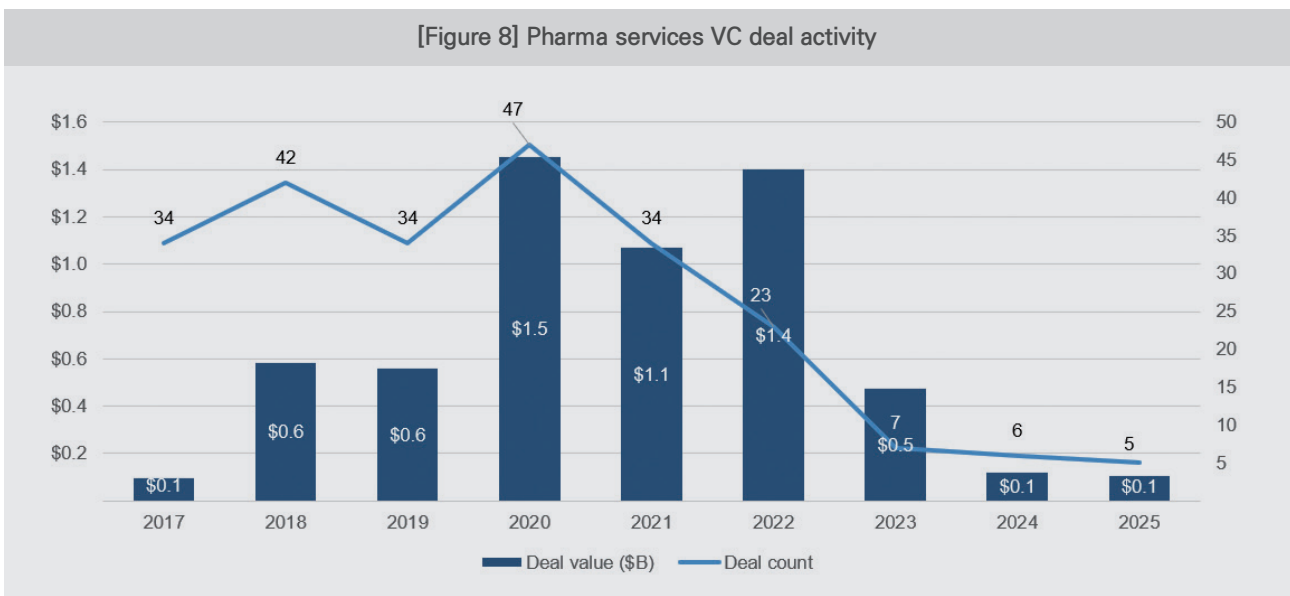
* As of October 31, 2025

* 한국바이오협회 그래프 재가공

⑤ 제약 서비스(Pharma services) VC 투자 현황 및 전망

- 제약 서비스(Pharma services) 부문의 VC 투자금액은 2020년 15억 달러까지 급증하며 2022년에도 높은 수준을 유지했으나 이후 빠르게 감소하여 2025년에는 1억 달러 수준으로 축소됨.
- 거래 건수는 2020년 47건을 정점으로 이후 급감하여 2025년 5건에 그침.
 - 팬데믹 시기 CDMO·CRO 등 서비스의 수요 확대에 따라 VC 투자가 일시적으로 증가했으며 이후 VC에서 PE 및 전략적 투자 중심으로 자금 흐름이 이동했음을 시사함.

[Figure 8] Pharma services VC deal activity

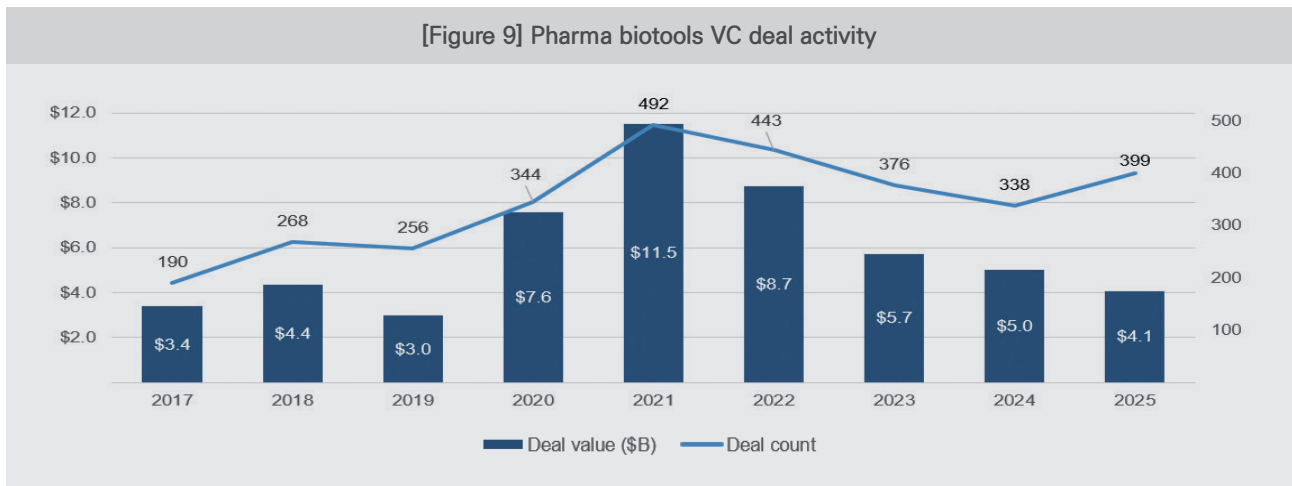


* As of October 31, 2025

* 한국바이오협회 그래프 재가공

⑥ 제약·바이오툴(Pharma biotools) VC 투자 현황 및 전망

- 제약·바이오툴(Pharma biotools) 부문의 VC 투자금액은 2021년 115억 달러로 크게 확대된 이후 감소세로 전환되며 2025년에는 41억 달러 수준으로 조정됨.
- 거래 건수는 2021년 492건까지 확대된 이후 감소하였으나 2025년 399건을 기록하며 증가세로 전환됨.
 - 연구 인프라 및 플랫폼 중심의 기초 수요가 지속되면서 헬스케어 분야 내 비교적 안정적인 VC 투자 영역으로 자리매김하고 있는 것으로 파악됨.

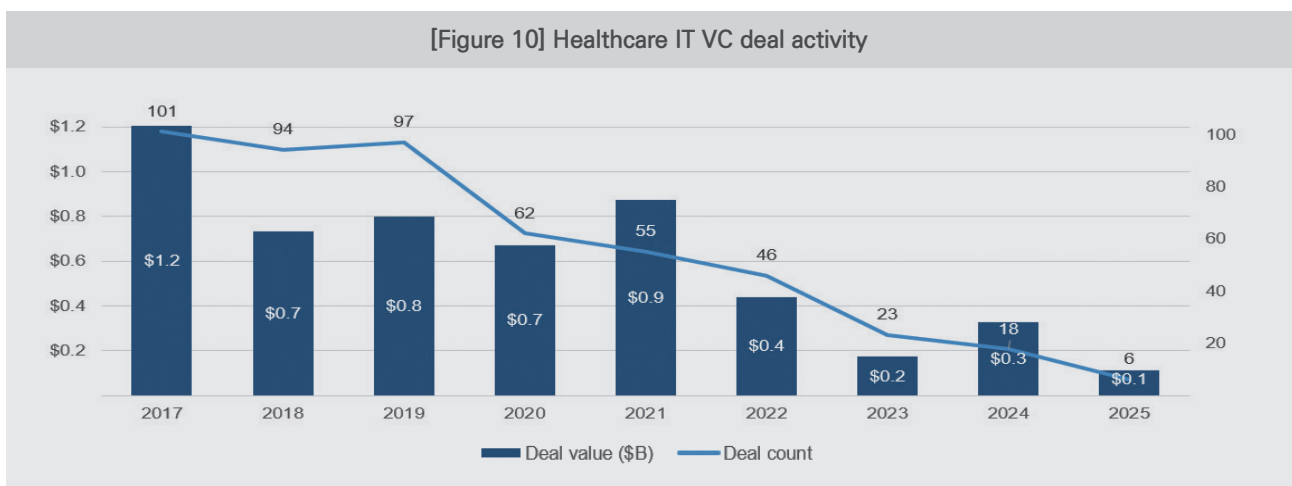


* As of October 31, 2025

* 한국바이오협회 그래프 재가공

⑦ 헬스케어 IT(Healthcare IT) VC 투자 현황 및 전망

- 헬스케어 IT(Healthcare IT) 부문의 VC 투자금액은 2017년 12억 달러에서 2021년 9억 달러 수준을 기록한 이후 감소세가 지속되며, 2025년에는 1억 달러 수준까지 축소됨.
- 거래 건수는 또한 2017년 101건에서 2025년 6건으로 급감하며 거래 활동이 크게 위축된 상황임을 나타냄.
 - Medicaid의 예산 조정 및 보험료 보조금 확대 등의 영향으로 RCM(Revenue Cycle Management)과 같은 수익흐름 관리 기능에 대한 수요는 지속적으로 확대될 것으로 전망됨.



* As of October 31, 2025

* 한국바이오협회 그래프 재가공