

PwC Korea Insight Flash

2022 Global Cryptocurrency Mergers and Acquisition and Fundraising Report

2022년 글로벌 암호화폐 M&A 및 투자 유치 보고서

February 2022

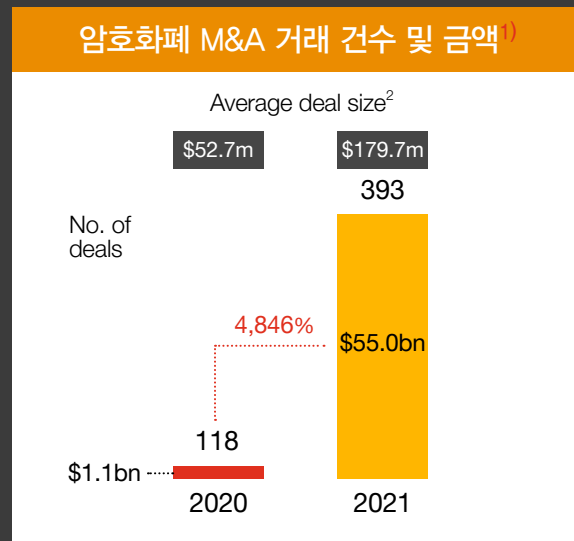
Key Takeaways

2021년 글로벌 암호화폐 M&A 및 투자 유치 관련 3가지 Key Takeaways



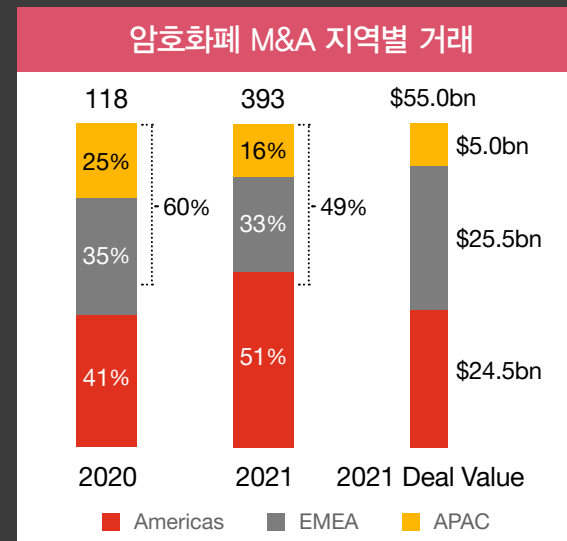
Takeaway #1

- 2021년 암호화폐 M&A는 암호화 가격의 상승에 힘입어 총 M&A 거래 규모가 4,846% 증가
- 평균 거래 규모는 USD 1bil 이상의 대규모 SPAC 거래 급증에 따라 USD 52.7mil에서 3배 증가하여 USD 179.7mil을 기록



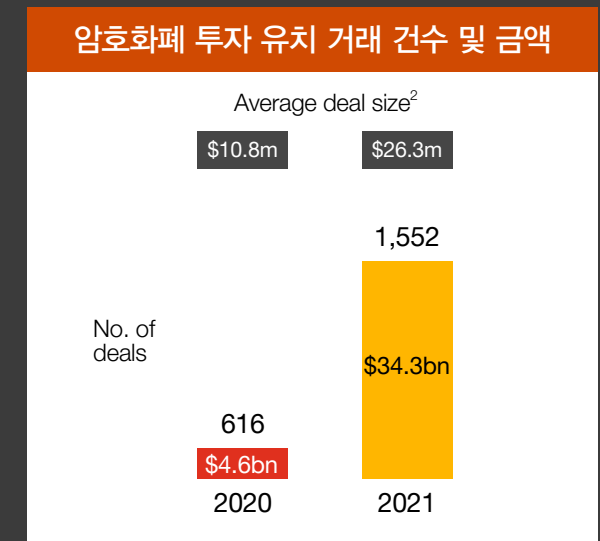
Takeaway #2

- 암호화폐 M&A 거래 건수의 51%는 미주 지역에서 이루어졌으며 거래규모 면에서는 EMEA²⁾이 근소한 우위를 차지



Takeaway #3

- 암호화폐 투자 유치 거래 건수와 평균 투자 유치금액은 2021년에 각각 645%와 143% 증가함



1) 딜 금액이 공개된 딜 데이터만 포함됨 2) EMEA: 유럽, 중동 및 아프리카 지역

* Source: Database searches via MergerMarket, Capital IQ, Crunchbase and Pitchbook, accessed January 2022 and PwC Analysis

M&A (1/2)



■ 거래 건수 및 금액

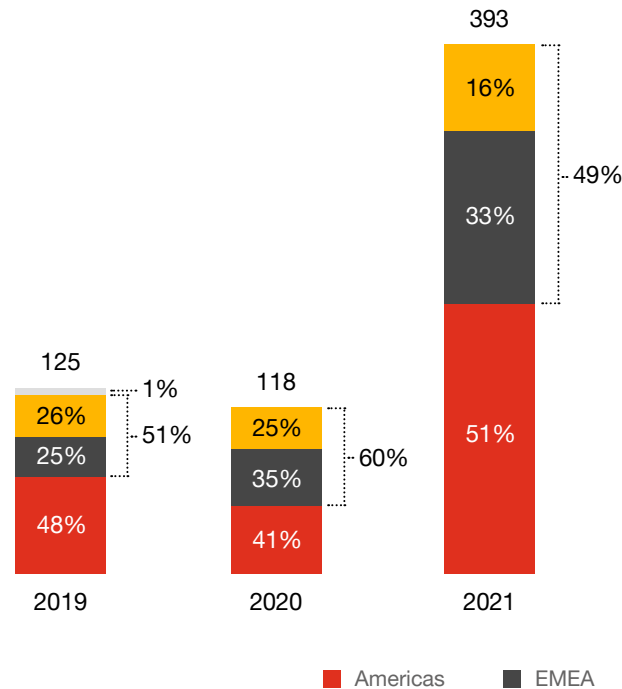
2021년 암호화폐 M&A 총 거래 규모는 전년 대비 50배 가량 증가. 평균 딜 규모도 USD 127mil에서 USD 179.7mil로 증가. 특히 전년 대비 USD 1bil 이상의 딜이 다수 성사됨

■ 지역

2021년 M&A 건수는 북남미가 51%를 차지하여 전년 수치 41%에서 상승. EMEA의 M&A 건수는 33%이나 딜 밸류는 북남미를 상회. 이는 EMEA에서 다수의 대형 SPAC 딜이 성사됐기 때문

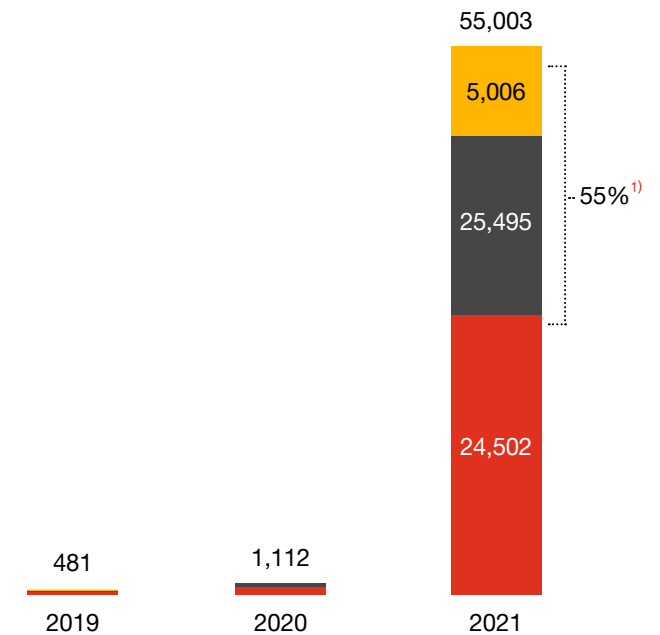
지역별 M&A 건수

(단위: 건)



지역별 M&A 금액

(단위: USD mil)



1) The Northern Star Investment Corp. II 거래를 제외하는 경우, 2021년 총 거래금액은 USD 8.8bil이며, 나머지 딜의 평균 USD 52.8mil 임. 또한, 거래금액과 평균 거래 규모는 딜 금액이 비공개된 거래는 제외함

* Source: Database searches via MergerMarket, Capital IQ, Crunchbase and Pitchbook, accessed January 2022 and PwC Analysis



■ 섹터

2021년의 M&A는 여러분야에서 거의 균등한 비중으로 일어남. 이는 거래소와 중개업체와 같은 트레이딩 서비스를 중심으로 이루어졌던 2019년, 2020년과 대조되며 암호화폐 생태계의 다각화를 의미

■ 인수사 유형

기존에는 암호화폐 및 블록 체인 기업이 인수사 중 가장 큰 비중을 차지 했으나, 2021년에는 암호화폐 중심의 VC와 펀드들이 인수사의 26%를 차지하여 가장 큰 집단으로 성장

Top 10 M&A

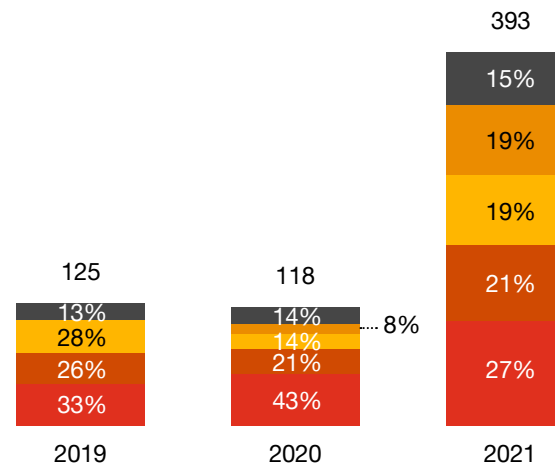


상위 10개 M&A의 거래금액은 모두 USD 1bil 이상 이고, 그 중 가장 큰 건은 Bullish*가 인수한 건으로 거래금액은 USD 8.1bil임. 특히, 상위 10개 중 4개가 SPAC 딜. 상위 10개 M&A의 평균 딜 규모는 USD 3.3bil으로 2020년 최대 규모 딜(Binance의 CoinMarketCap 인수)의 9배 이상

* 블록체인 기업 블록원(Block.one)의 암호화폐 거래소

섹터별 딜 건수

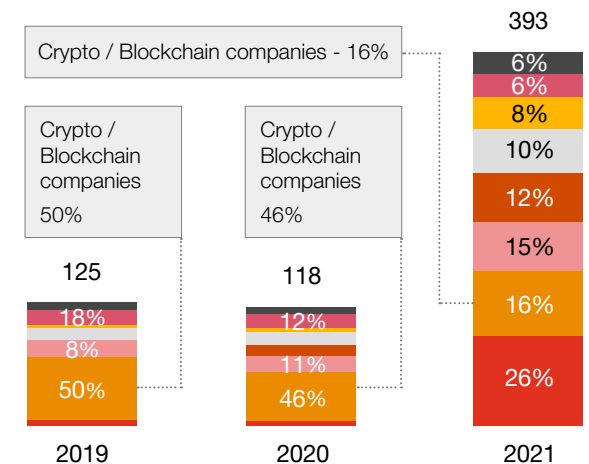
(단위: 건)



- Mining
- Other
- Blockchain infrastructure
- Solutions
- Trading

인수사 유형별 딜 건수

(단위: 건)



- Private Investors
- Other Tech companies and Startups
- PE and Hedge Funds
- Others
- Traditional VCs and incubators
- Established Corporates and Corporate VC
- Crypto / Blockchain Companies
- Crypto focused VCs and Funds

(Note) Trading: 암호화폐 거래소와 브로커 및 유동성 공급자와 같은 거래 인프라를 제공하는 기업
Solutions: 암호화폐 지갑, 결제 프로세스, 데이터 분석, 준법 감시 서비스 등을 제공하는 기업

* Source: Database searches via MergerMarket, Capital IQ, Crunchbase and Pitchbook, accessed January 2022 and PwC Analysis

투자 유치 (1/2)



■ 딜 건수, 거래 금액

2021년 암호화폐 기업들이 유치한 투자 금액은 USD 34bil로 전년 대비 약 8배 증가. 이는 과거 모든 해의 수치를 합한 것보다 많은 금액. FTX, Celsius, Sorare 등 암호화폐·블록체인, NFT 관련 기업들이 투자를 유치하여 2021년 평균 투자 유치액이 전년 대비 약 USD 16mil 증가



■ 지역

2021년 대부분의 투자는 북남미에 기반을 둔 암호화폐 기업 대상. EMEA는 2020년에 비해 6%p 투자 감소

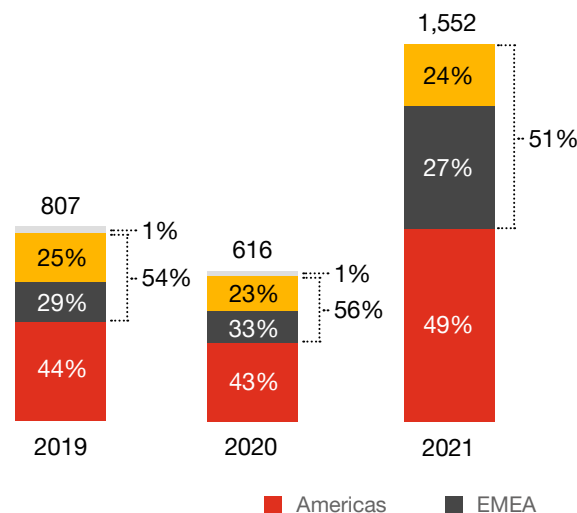
■ 섹터

NFT는 암호화폐를 매스마켓으로 이끌어 투자자들의 관심을 유도. 메타버스에서도 비슷한 관심이 나타나고 있지만 아직은 초기단계. 대규모 투자 유치는 계속되고 있으며 트레이딩 플랫폼 Robinhood는 USD 2.8bil를 확보



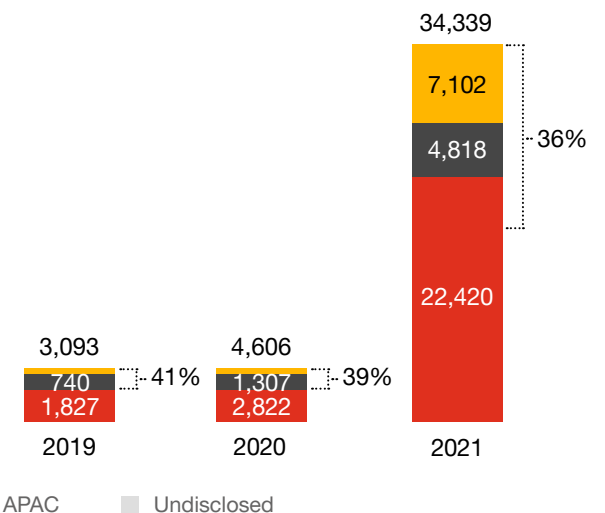
지역별 투자 건수

(단위: 건)



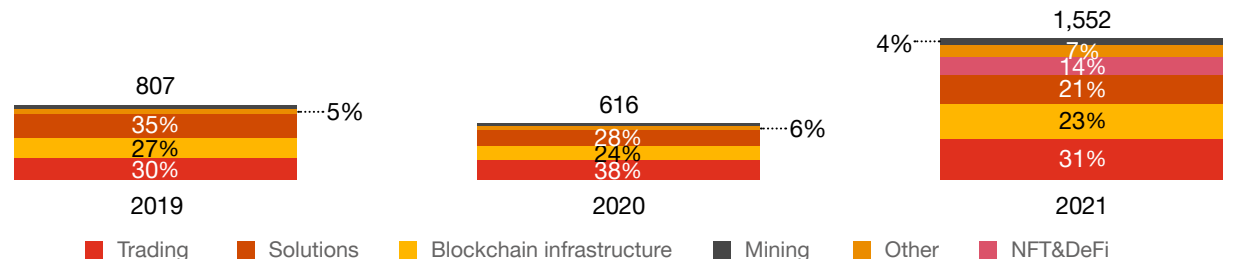
지역별 투자 금액

(단위: USD mil)



섹터별 투자 건수

(단위: 건)



투자 유치 (2/2)



■ 투자 단계

2021년 시드 단계와 시리즈 A 투자는 당해 투자 금액의 56%를 차지하며 USD 6bil 이상의 딜 거래 규모 도달. 이는 암호화폐 분야의 성장 가능성을 시사하며, 성장하는 Metaverse, NFT, DeFi, Web 3.0 영역에 촉매로 작용. 또한 시리즈 B 이상의 자금 조달은 2021년 총 투자 금액 USD 34bil 중 가장 큰 비중을 차지

■ 투자자 유형

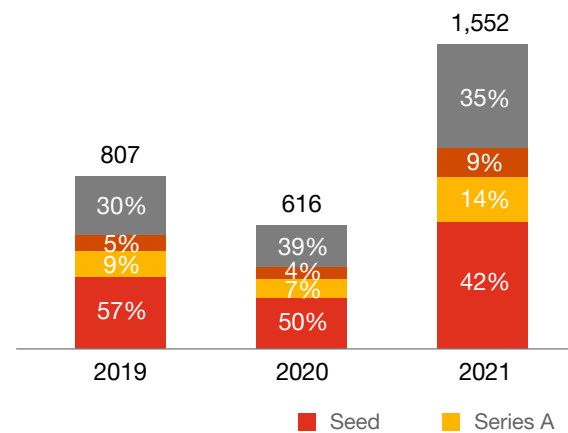
암호화폐 기업들의 주요 투자원은 지속적으로 전통적인 VC와 인큐베이터였으며, 그 다음으로 암호화폐 중심의 VC. 암호화폐 중심의 펀드는 2021년의 500개를 넘어 지속적으로 증가할 것으로 전망. 2020년 대비 2021년 투자자 수는 2배 이상 증가

Top 10 투자 유치

2021년에도 트레이딩 인프라 관련 기업들이 가장 많은 투자금을 확보. 특히 NFT와 블록체인 인프라에 대해 주목할 만한 투자가 있었음. 2021년의 평균 투자 유치액은 전년 대비 4배 이상 증가

단계별 투자 건수

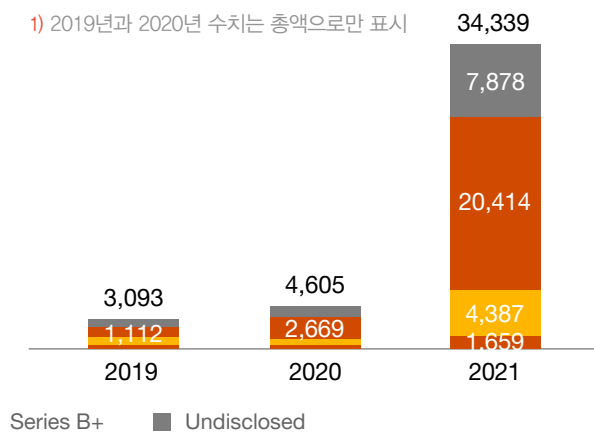
(단위: 건)



단계별 투자 금액¹⁾

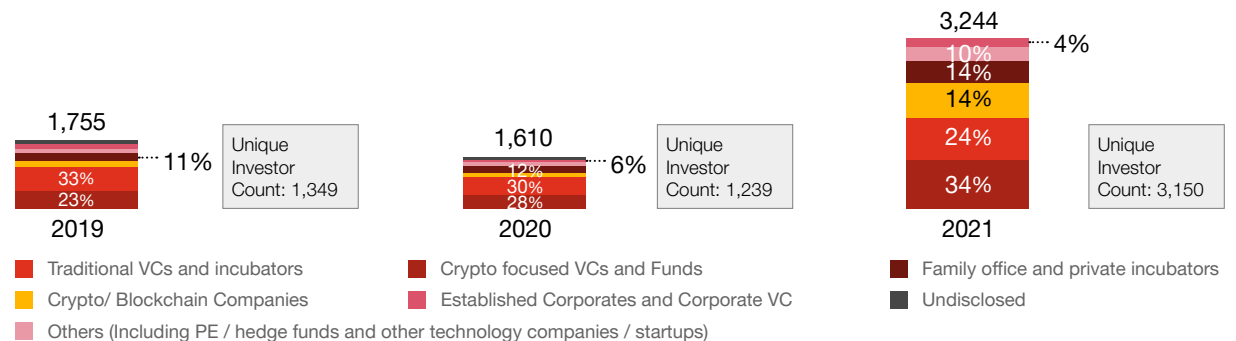
(단위: USD mil)

¹⁾ 2019년과 2020년 수치는 총액으로만 표시



유형별 투자자 수

(단위: 개)



글로벌 암호화폐 M&A 및 투자 유치 2022년 3가지 트렌드 전망

2022 Global
Cryptocurrency Mergers and
Acquisition and Fundraising Report
February 2022



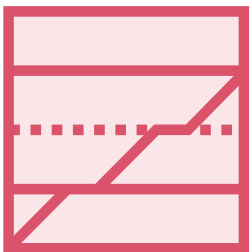
■ M&A 및 투자 유치 활동 지속

지난 몇 년 동안 딜 건수와 거래금액이 크게 증가한 것과 같이 앞으로도 암호화폐 분야의 지속적인 성장이 예상. 2021년 암호화폐·블록체인 VC에서 49개의 새로운 펀드가 설립되어 총 500개 이상이 됨으로써 지속적인 성장의 촉매로 작용할 것임. 다만, 2021년처럼 암호화폐 기업이 SPAC을 계속 활용할 것인지, 혹은 일시적인 현상이었는지는 지켜볼 필요가 있음



■ Metaverse, NFT, DeFi, Web 3.0로의 확대

2021년 암호화폐는 Metaverse, NFT 등으로 인해 다양한 분야에서 활성화. 아직은 초기 단계로 투자 유치는 증가하는 반면 M&A 증가로 이어지기에는 제한적일 것으로 보이나 2022년에도 성장은 계속될 것으로 전망



■ 투자를 주도하는 기존 암호화폐 플레이어

암호화폐 시장의 성숙은 통합과 확대를 통해 2022년에도 지속. 특히 암호화폐 기업은 향후 지리적 확장과 제품 확대를 위해 M&A를 활용할 것으로 예상

Contact

Assurance

이재혁 Partner

jae-hyuk.lee@pwc.com

+82-2-709-8882

김경구 Partner

kyoungkoo.kim@pwc.com

+82-2-709-0326

Private M&A Leader

정경수 Partner

kyungsoo.jung@pwc.com

+82-2-709-0957

Crypto M&A Partner

이도신 Partner

do-shin.lee@pwc.com

+82-2-709-3321

신상우 Partner

sang-woo.shin@pwc.com

+82-2-709-8088

삼일PwC경영연구원

이상은 Managing Director

sangeun.lee@pwc.com

+82-2-709-6489

권종훈 Director

jong-hoon.kwon@pwc.com

+82-2-3781-1757