

ESTOR
20 Relations
24
N I



세계적으로 경쟁력을 갖춘 1세대 벤처캐피탈

HB INVESTMENT

 HB INVESTMENT

Disclaimer

본 자료는 제안된 IPO공모와 관련하여 기관투자자들을 대상으로 실시되는 Presentation에서의 정보 제공을 목적으로 에이치비인베스트먼트 주식회사(이하 "회사")에 의해 작성되었습니다.

본 자료에 포함된 "예측정보"는 개별 확인 절차를 거치지 않은 정보들입니다. 이는 과거가 아닌 미래의 사건과 관계된 사항으로 회사의 향후 예상되는 경영현황 및 재무실적을 의미하고, 표현상으로는 '예상', '전망', '계획', '기대', '(E)' 등과 같은 단어를 포함합니다.

위 "예측정보"는 향후 경영환경의 변화 등에 따라 영향을 받으며, 본질적으로 불확실성을 내포하고 있는 바, 이러한 불확실성으로 인하여 실제 미래 실적은 "예측정보"에 기재되거나 암시된 내용과 중대한 차이가 발생할 수 있습니다.

또한, 향후 전망은 Presentation 실시일 현재를 기준으로 작성된 것이며, 현재 시장상황과 회사의 경영방향 등을 고려한 것으로, 향후 시장환경의 변화와 전략수정 등에 따라 별도의 고지 없이 변경될 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

본 자료의 활용과 관련하여 발생하는 손실에 대하여 회사 및 회사의 임직원들은 과실 및 기타의 경우 포함하여 그 어떠한 책임도 부담하지 않음을 알려드립니다. 본 문서는 주식의 모집 또는 매출, 매매 및 청약을 위한 권유를 구성하지 아니하며 문서의 그 어느 부분도 관련 계약 및 약정 또는 투자 결정을 위한 기초 또는 근거가 될 수 없음을 알려드립니다.

주식 매입과 관련된 모든 투자 결정은 오직 금융감독원에 제출한 증권신고서 또는 투자설명서를 통해 제공되는 정보만을 바탕으로 내려져야 할 것입니다.

본 자료는 비영리 목적으로 내용 변경 없이 사용이 가능하고(단, 출처표시 필수), 회사의 사전 승인 없이 내용이 변경된 자료의 무단 배포 및 복제는 법적인 제재를 받을 수 있음을 유념해 주시기 바랍니다.

Chapter 1.

Company Overview

1. Corporate Identity
2. About HB Investment
3. Manpower
4. 주요 투자 레퍼런스
5. 조합 현황 및 AUM

Chapter 2.

Investment Highlights

1. 안정성
 - (1) Deal Sourcing 경쟁력
 - (2) 분산 투자를 통한 리스크 관리
2. 수익성
 - (1) 뛰어난 수익성 기록
 - (2) 성공적인 회수 성과
3. 성장성
 - (1) 회수 스케줄
 - (2) AUM 확대

Appendix

1. IPO Plan
2. 요약재무제표

Company Overview

1. Corporate Identity
2. About HB Investment
3. Manpower
4. 주요 투자 레퍼런스
5. 조합 현황 및 AUM

1. Corporate Identity



독보적인 안정성, 수익성, 성장성을 자랑하는 '벤처 투자의 정석'

<p>Stability 안정적 포트폴리오</p> <hr/> <p>4:3:3</p> <p>소프트웨어 : 하이테크 : 바이오</p> <hr/> <p></p> <p>멀티 섹터 투자 통한 리스크 관리 원칙에 기반한 Deal sourcing</p>	<p>Profitability 높은 수익성</p> <hr/> <p>No.1</p> <p>2023년 상반기 VC 회수실적</p> <hr/> <p></p> <p>VC 업계 내 뛰어난 수익성 기록 성공적인 회수 실적 레퍼런스</p>	<p>Growth 기대되는 성장성</p> <hr/> <p>13개</p> <p>연내 회수 예정 기업 수</p> <hr/> <p></p> <p>2024년 하반기까지 지속되는 회수 스케줄 LP와의 시너지 통한 AUM 확대</p>
---	--	--

2. About HB Investment

24년 업력의 대한민국 대표 1세대 벤처캐피탈



- **회 사 명** 에이치비인베스트먼트(주)
- **설 립 일** 1999.11.11
- **대표이사** 황유선
- **자 본 금** 100억 원
- **임직원수** 16명
- **주요사업** 기타 금융투자업(창업투자, 벤처기업투자 등)

국내 1세대 VC 탄생 1999~2010년

- 1999** 튜브인베스트먼트(주) 회사 설립
- 2000** 튜브영상투자조합1호 결성
- 2001** MIC2000-2튜브정보통신투자조합1호 결성
- 2005** 튜브-다산벤처펀드(DVF-7) 결성
- 2006** 튜브-경기창업보육펀드 결성
튜브핵심부품소재투자조합 결성
- 2007** 튜브-마이더스 벤처투자조합 결성
- 2009** 튜브메가트랜드투자조합 결성
- 2010** 2010KIF-튜브IT전문투자조합 결성
결성펀드 총액 2,700억 원 달성

꾸준한 투자 및 조합 결성 2011~2019년

- 2012** 에이치비인베스트먼트(주)로 사명변경
한국 벤처캐피탈 대상(Best Innovative House) 수상
- 2014** 2014 HB벤처투자조합 결성
- 2015** 2015 HB기술사업화 / HB성장지원 M&A /
HB유망서비스 투자조합 결성
결성펀드 총액 5,000억 원 달성
- 2016** **한국벤처캐피탈협회대상(Best Fundraising) 수상**
미래창조과학부장관상 수상
- 2017** HB청년창업투자조합 결성
- 2018** HB-KIS 2018 투자조합 결성
결성펀드 총액 6,000억 원 달성
- 2019** HB-KIS 2019 / 2019 HB일자리기술금융 /
2019 HB성장지원투자조합 결성

고실적 기반 성장 가속화 2020년~

- 2020** **한국벤처캐피탈협회대상(창업초기) 수상**
- 2021** HB 반도체 세컨더리 투자조합 결성
- 2022** HB뉴딜서비스투자조합 결성
에이치비 디지털 혁신 성장 투자조합 결성
2022 HB 인바디 IBK 혁신솔루션 투자조합 결성
에이치비 글로벌 핀테크 투자조합 결성
에이치비 핀테크 데이터 투자조합 결성
스케일업팁스 운용사 선정
산업통상자원부장관상 수상
- 2023** 에이치비 디지털 혁신 성장 2호 투자조합 결성
신한에이치비 웰니스 1호 투자조합 결성
에이치비 딥테크 상생 투자조합 결성
결성펀드 총액 9,520억 원
운용중인 펀드 6,197억 원

3. Manpower

평균 투자 경력 15년의 베테랑 투자 전문 인력 보유

전문 투자 인력 현황



박 동 주 상무/투자1본부장

- 미래에셋증권 기업금융본부(IPO)
- 한영회계법인 감사/TAS 본부



이 승 문 이사

- 건국대학교 경영학 학사
- 삼일회계법인



고 영 훈 이사

- KAIST 전기전자공학 박사
- 실리콘웍스 등 근무



박 하 진 전문위원

- KAIST 경영공학석사
- 베닉스인베스트먼트



황 유 선 대표이사

학력 고려대학교 공과대학 산업공학 박사
고려대학교 공과대학 산업공학 석사/학사

주요경력 컴퍼니케이파트너스 / NHN인베스트먼트
일신창업투자 / 삼성벤처투자 /
한국전자통신연구원



배 성 환 상무/투자2본부장

- 삼일회계법인(감사, M&A, TAX)
- 맥쿼리증권/맥쿼리운용



최 지 은 이사

- 가톨릭대 의학과 의무석사
- 고려대 전기전자전파 학사



김 민 성 심사역

- 한양대 파이낸스경영학 학사
- 신한금융투자

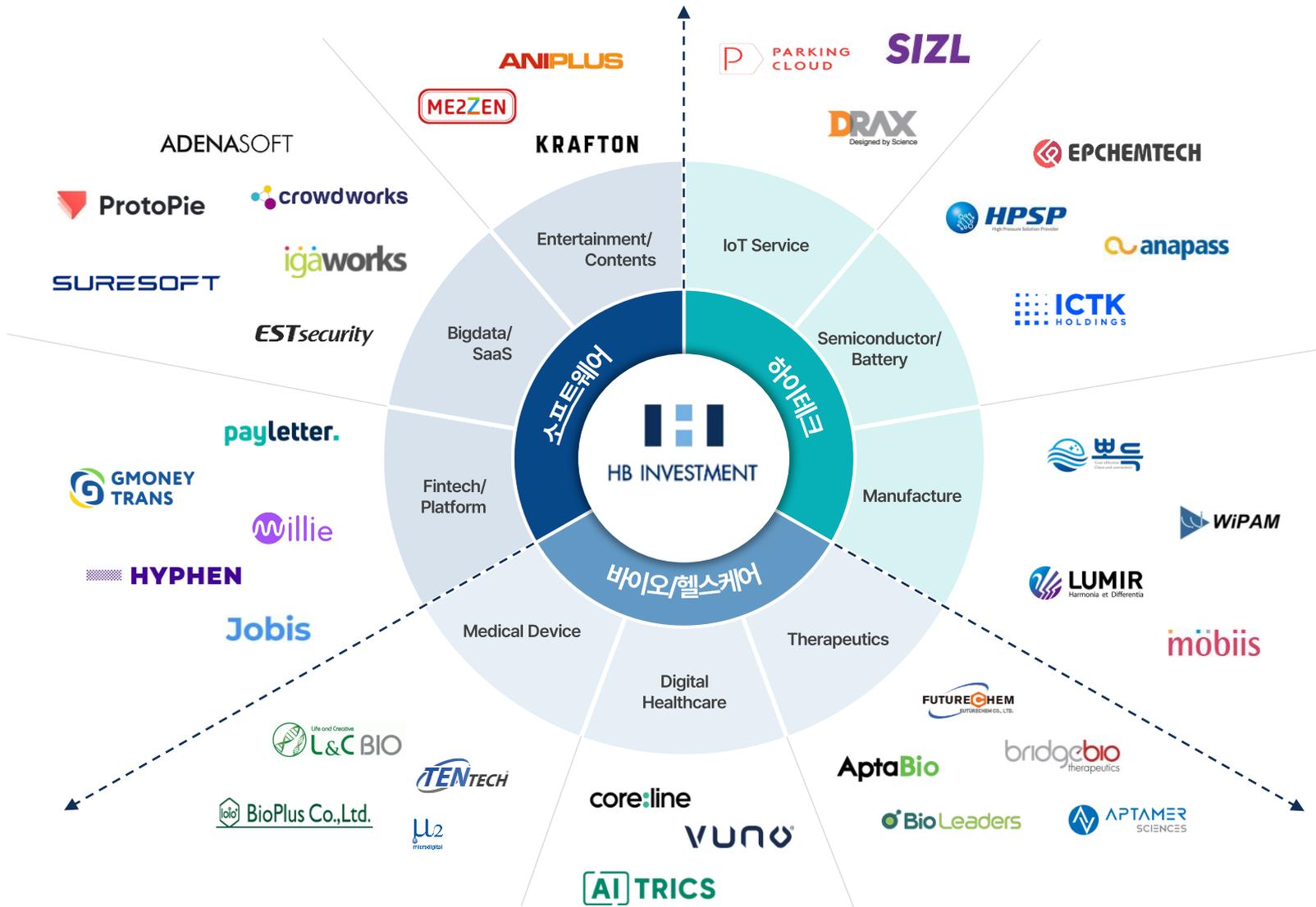


윤 민 현 전문위원

- 포항공대 생명과학 학사
- 마크로젠, 우신벤처투자

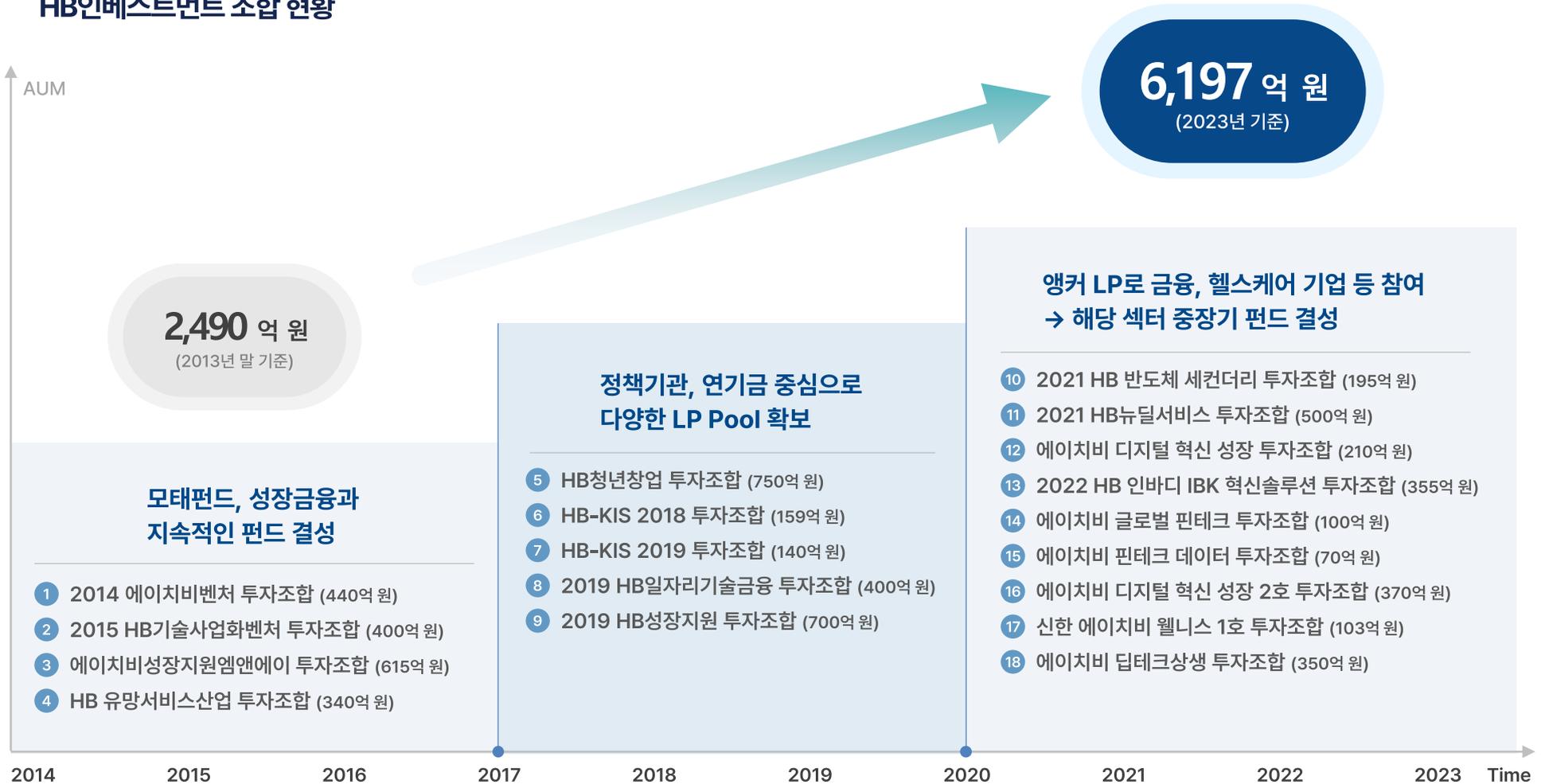


4. 주요 투자 레퍼런스 미래 고성장 산업군 주요 영역을 아우르는 투자 레퍼런스 보유



5. 조합 현황 및 AUM 안정적인 펀드 결성 및 운용을 바탕으로 AUM 6,197억 원 달성

HB인베스트먼트 조합 현황



주1) 괄호 안은 결성액

주2) 2023년 말 운용 중인 조합 기준

Investment Highlights

1. 안정성
 - (1) Deal Sourcing 경쟁력
 - (2) 분산 투자를 통한 리스크 관리
2. 수익성
 - (1) 뛰어난 수익성 기록
 - (2) 성공적인 회수 성과
3. 성장성
 - (1) 회수 스케줄
 - (2) AUM 확대

1. 안정성 (1) Deal Sourcing 경쟁력

재무적, 기술적 비교우위 등 명확한 투자 원칙을 바탕으로 높은 성장 잠재력 딜 발굴

주요 투자 원칙

재무적 안정성 및 지속적인 현금흐름



기술적 진입장벽



창업자 마인드



ESG 충족 여부



주) 대표 기업 레퍼런스의 현재 가치는 2023년 12월 28일 기준

대표적인 투자 기업 레퍼런스

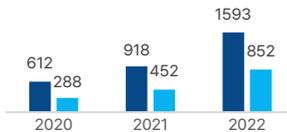
✓ 명확한 비즈니스 모델을 기반으로 지속적인 수익 창출이 가능한가?



기업가치 (투자당시 → 현재)

3,225억 원 → 36,327억 원

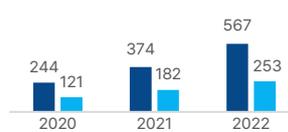
경영 성과 (단위: 억 원)



기업가치 (투자당시 → 현재)

767억 원 → 3,980억 원

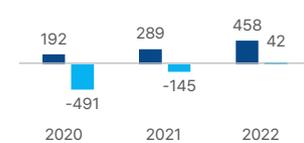
경영 성과 (단위: 억 원)



기업가치 (투자당시 → 현재)

135억 원 → 1,447억 원

경영 성과 (단위: 억 원)



✓ 타사가 모방할 수 없는 기술적 진입장벽을 보유하고 있는가?



기업가치 (투자당시 → 현재)

770억 원 → 3,477억 원

기술적 진입장벽



5년 연속 유럽, 한국 등 국가 폐암 검진사업 공식 솔루션 단독 선정



기업가치 (투자당시 → 현재)

260억 원 → 3,300억 원

기술적 진입장벽



방대한 국제형 DB 실시간 확보 및 개인 대상 현금 자동화 서비스 구축



기업가치 (투자당시 → 현재)

1,871억 원 → 3,646억 원

기술적 진입장벽



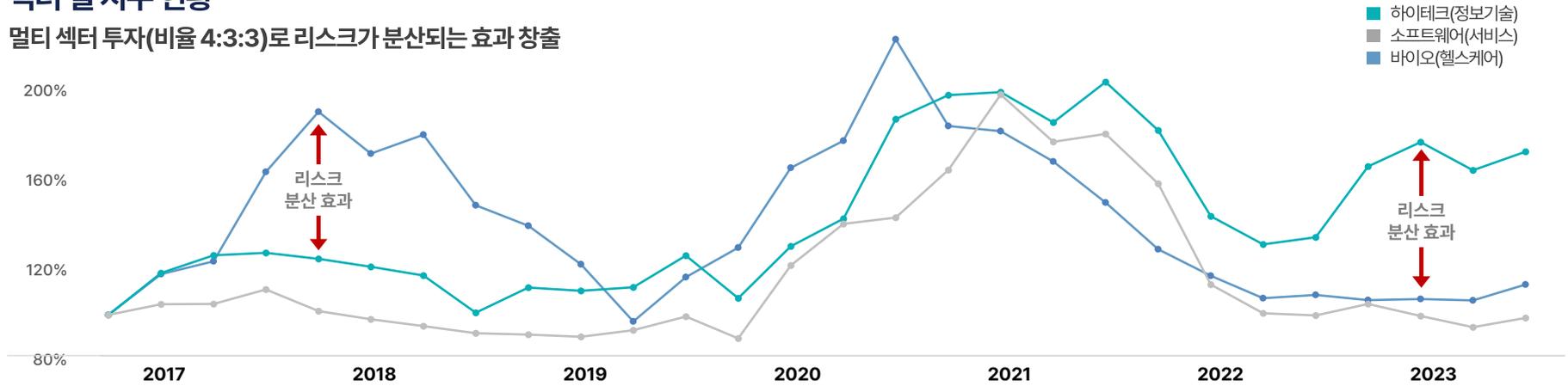
필수 검증 활동을 자동화하는 소프트웨어 원천기술 및 3차 검증 서비스 기술력을 보유

1. 안정성 (2) 분산 투자를 통한 리스크 관리

멀티 섹터 투자로 매년 안정적인 회수 실적 기록

섹터 별 지수 현황

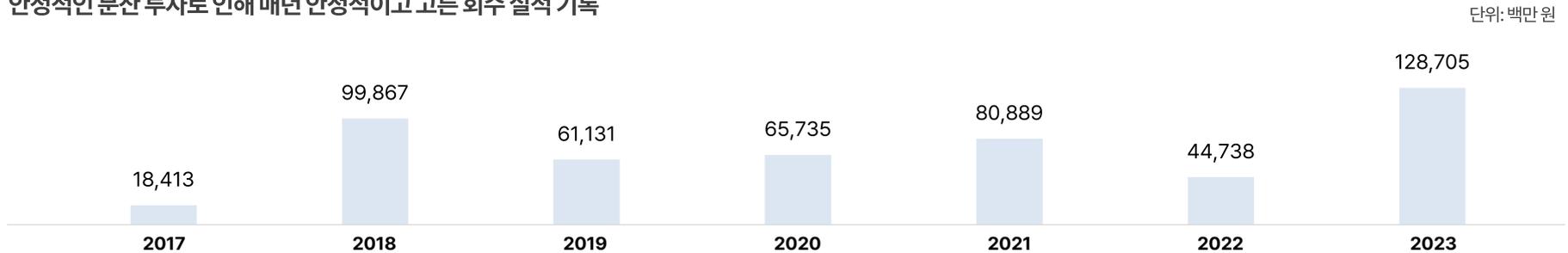
멀티 섹터 투자(비율 4:3:3)로 리스크가 분산되는 효과 창출



주1) 바이오 지수는 'KRX 300 헬스케어', 하이테크 지수는 'KRX 300 정보기술', 소프트웨어 지수는 'KRX 300 커뮤니케이션서비스' 지수를 활용
 주2) 2017년부터 2023년 11월 말 까지의 지수

연도별 회수 금액

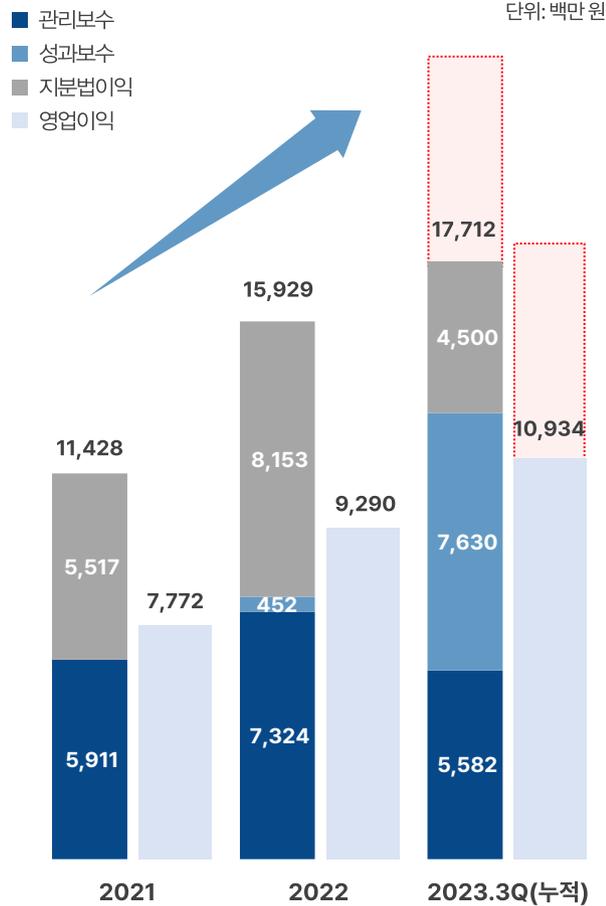
안정적인 분산 투자로 인해 매년 안정적이고 고른 회수 실적 기록



2. 수익성 (1) 뛰어난 수익성 기록

안정적인 펀드 운용에 기반한 높은 수익성 확보

경영성과



주) K-IFRS 기준

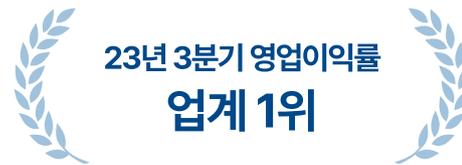
VC 업종 내 수익성 비교

영업이익률

순위	회사명	이익률(%)
1	HB인베스트먼트	61.7
2	A사	47.7
3	B사	47.2
4	C사	43.0
5	D사	38.6

AUM 대비 영업이익

순위	회사명	비율(%)
1	HB인베스트먼트	1.8
2	AA사	1.6
3	BB사	1.0
4	CC사	0.9
5	DD사	0.8



주1) 상장 VC 기준으로 비교 ('더벨 리그테이블'에서 집계하지 않은 VC는 제외)

주2) 영업이익과 AUM은 2023년 3분기 기준 (영업이익은 연결재무제표, AUM은 각 사 공시 및 언론 보도 기준, 연결재무제표 작성 미대상 법인의 경우 별도재무제표 수치 사용)

주3) AUM 대비 영업이익은 AUM분의 영업이익에 100을 곱한 값임

2. 수익성 (2) 성공적인 회수 성과

IPO, 장외매각 등 시장 상황에 맞는 회수전략 바탕으로 '2023년 상반기 VC 회수실적 No.1'

HB인베스트먼트 투자회수 레퍼런스

2019 ~ 2022

IPO



Secondary



총 회수금액
약 2,525억 원

2023.1H



Multiple 4.3X

IRR 129.6%



BioPlus Co.,Ltd.

Multiple 5.4X

IRR 45.7%



Multiple 5.6X

IRR 63.8%



Multiple 3.2X

IRR 70.3%

총 회수금액
약 973억 원

2023년 상반기 VC 회수실적

No.1



(더벨 2023.1H 리그테이블 기준)

HB 인베스트먼트	973억 원
아주IB투자	953억 원
포스코기술투자	947억 원

3. 성장성 (1) 회수 스케줄

계속되는 투자기업 회수 기간 도래로 지속적인 고실적 달성 예상

향후 회수 스케줄



▲ 청산 진행 중 ▲ 청산 예정

2023

청산 연도

3. 성장성 (2) AUM 확대

기존/신규 LP 네트워크 강화를 통한 AUM 확대 성장성 ↑



*최근 5년 내 해산펀드 가중평균 IRR 19.8%



VISION

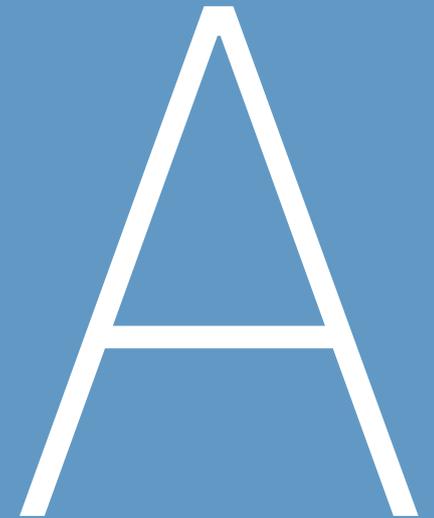


HB인베스트먼트는

1세대 벤처캐피탈로 앞으로도 유망 중소벤처기업의 성장을 위한 투자와 지원을 아끼지 않을 것 입니다. 멈추지 않고 국가 산업 발전에 기여하고 도움을 주는 국내 Top-tier VC를 목표로 계속 나아가겠습니다.

Appendix

1. IPO Plan
2. 요약재무제표



1. IPO Plan

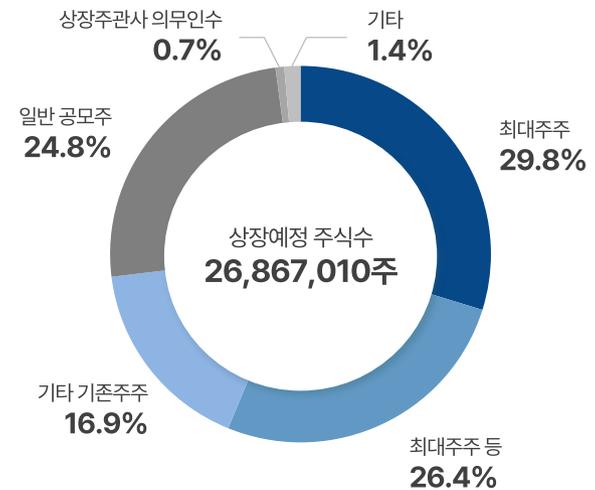
공모개요

공모주식수	6,667,000주
공모예정가	2,400원 ~ 2,800원
액면가	500원
총 공모예정금액	160.0억 원 ~ 186.7억 원
예상 시가총액	644.8억 원 ~ 752.3억 원
상장예정주식수	26,867,010주

공모일정

증권신고서 제출	2023년 12월 4일
수요 예측일	2024년 1월 8일 ~ 12일
청약 예정일	2024년 1월 16일 ~ 17일
상장 예정일	2024년 1월 중 예정

공모 후 주주구성



보호예수 사항

주주명	주식수(주)	비중(%)	기간
최대주주	8,000,000	29.78%	6개월
최대주주 등	7,100,000	26.42%	6개월
기타 기존주주	2,483,000	9.24%	1/3/6개월
상장주관사 의무인수	200,010	0.74%	3개월
합계	17,783,010	66.18%	-

2. 요약재무제표

재무상태표

단위: 백만 원

구분	2020	2021	2022	2023.3Q
유동자산	10,071	8,949	6,887	14,443
창업투자자산	23,627	32,602	43,364	45,740
비유동자산	2,196	2,221	3,531	5,163
자산총계	35,894	43,772	53,782	65,346
유동부채	794	1,140	1,325	3,967
비유동부채	653	1,916	3,576	3,208
부채총계	1,447	3,056	4,901	7,175
자본금	10,000	10,000	10,000	10,000
이익잉여금(결손금)	24,447	30,526	37,998	46,786
기타자본구성요소	-	190	883	1,385
자본총계	34,447	40,716	48,881	58,171

주) 2020년은 감사받지 않은 K-IFRS기준으로 작성된 재무수치, 2021년부터는 K-IFRS기준

손익계산서

단위: 백만 원

구분	2020	2021	2022	2023.3Q
영업수익	10,751	11,427	15,928	17,712
영업비용	4,564	3,655	6,638	6,778
영업이익(손실)	6,187	7,772	9,290	10,934
영업외손익	(15)	40	37	141
법인세비용차감전순이익(손실)	6,172	7,812	9,327	11,075
당기순이익(손실)	5,207	6,080	7,472	8,788
총포괄이익(손실)	5,207	6,080	7,472	8,788