



딜로이트 아시아태평양 사모펀드 2025 연감

딜로이트가 분석한 아시아태평양 지역의 사모펀드 투자 현황

Deloitte Insights



지리적 리포지셔닝과 외부 충격 속
격동의 한 해 예상되는 아태지역 사모펀드 시장

남상욱 파트너

One M&A 리더 | 경영자문 부문

2024년 아시아태평양 사모펀드 시장은
회복과 재정비의 한 해였습니다.

2025년에는 **아태지역 사모펀드 시장이**
성숙기에 접어들면서, 투자 접근법이 성장 중심에서
운영 중심의 기업가치 개선으로 전환하고 있습니다.

하지만 이러한 시장 성숙에 대한 기대 이면에
충격과 변동성에 대한 대처 또한 필요한 상황입니다.

딜로이트와 함께 2025년 사모펀드 시장의
기회를 잡아보시기 바랍니다.



아태지역 사모펀드 시장, 단기적 조정 후 점진적 턴어라운드 예상

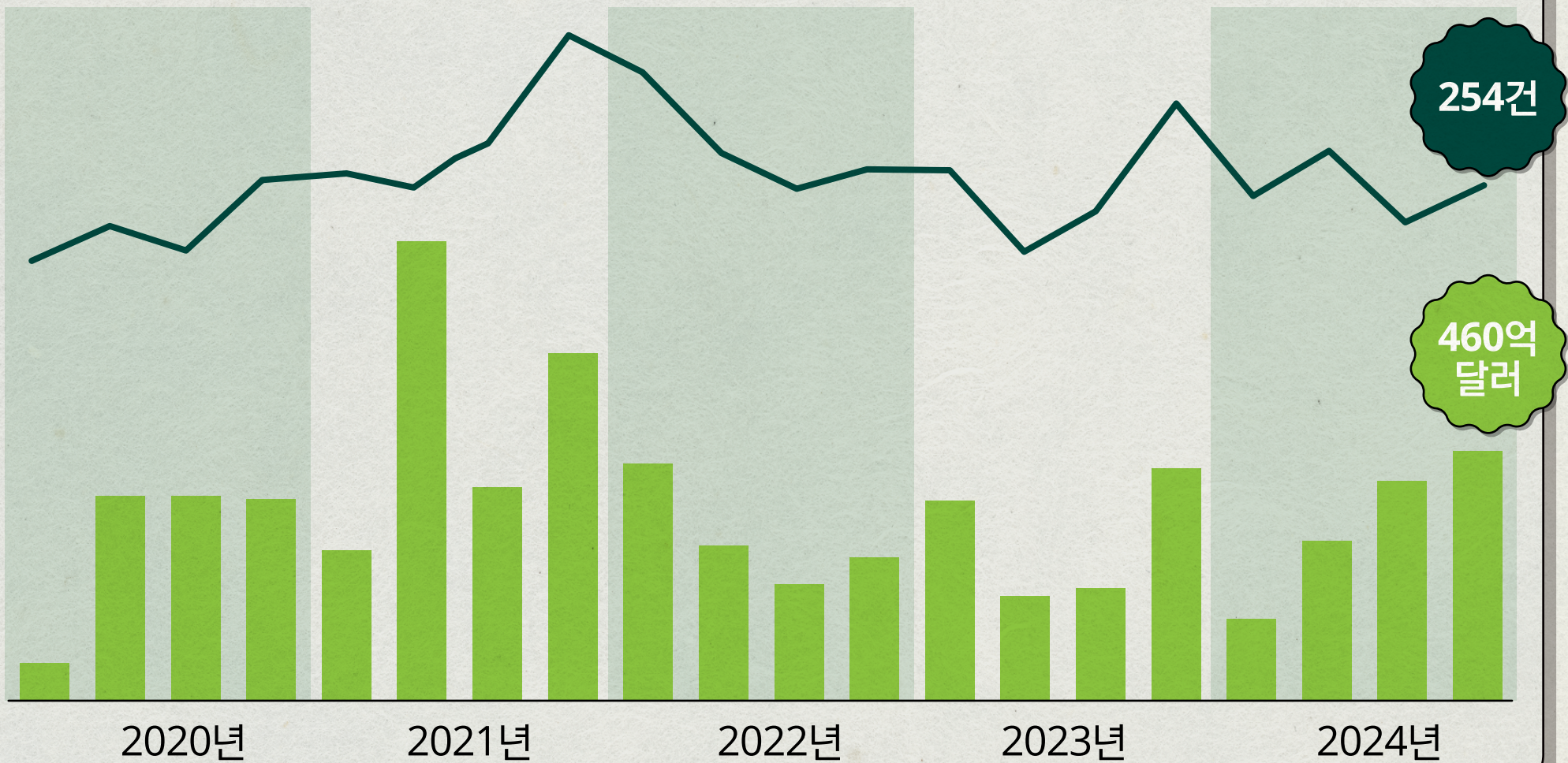
- ✓ 포스트 팬데믹 회복기와 각국 주요 선거 거친 후 안정 회복
- ✓ 미국과 아태 각국의 금리 전망 불확실성 해소
- ✓ 2024년 4Q 사모펀드 투자, 254건 및 460억 달러로 전 분기 대비 증가하며 한 해 마감



2025년 모멘텀 한층 강해지며
거래활동 급격한 활성화 기대

아시아태평양 지역 사모펀드 바이아웃 규모 및 건수 변화 추이

— 딜 건수 ■ 딜 규모(미화 10억 달러 기준)



상세한 내용은 리포트 전문에서 확인하세요!

초대형과 초소형 양 극단의 거래 비중 증가

스폰서간 거래, 공식적 매각 등 중형 딜 줄고
메가딜*과 볼트온* 전략 증가

*메가딜: 10억 달러 이상의 대형딜

*볼트온: 기존의 포트폴리오 회사에 추가로 기업을 인수해
시너지 효과를 창출하거나 시장점유율을 확대하는 전략



2019~2023년

각각 약 1/3 비중으로
대체로 고르게 분산

1/3



메가 딜
(상위 2%)



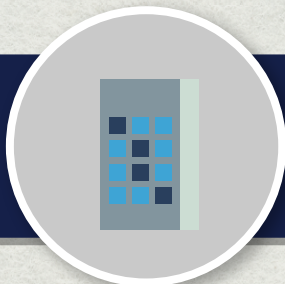
2024년

양극화 심화되며
중형 딜이 30% 하회

42%



1/3



소형 딜
(하위 90%)



30%



1/3



중형 딜

28% 불과

아태지역 투자 시 지리적 포지셔닝의 중요성 부각

- ✓ 뉴노멀 시대 아태 사모펀드 시장 중심, 인도와 일본으로 이동
- ✓ 갑작스러운 규제 변동 리스크, 지정학적 우려 심화, 경제성장 둔화 등으로 서방 출자자들의 중국 엑소더스

아태지역 주요국에 대한 투자자들의 평가



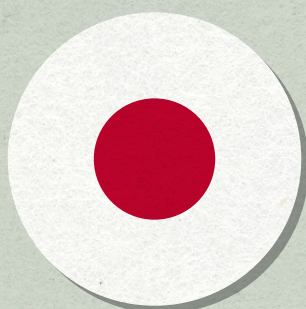
중국

- ✓ 투자회수 경로 관련 우려 심화
- ✓ 경제성장 둔화
- ✓ 지정학적 우려



인도

- ✓ 세계 5위 경제국으로 경제성장에 유리한 인구 구조가 강점
- ✓ 기업 친화적 방향으로 계속 진화하는 규제 개혁



일본

- ✓ 안정적 경제성장률과 국제 비즈니스에 우호적 환경
- ✓ 중소기업 중심의 경제와 기업의 가족 승계에 따른 풍부한 거래 기회

서방 사모펀드 시장의 경로 따라가는 아태시장

- ✓ 아태지역 사모펀드 시장, 규모 더 큰 서방 사모펀드 시장의 성장 경로 추적
- ✓ 서방 시장 성장 경로를 분석하면 아태 지역의 경로 예측 가능

아태 시장에서 나타날 서방 사모펀드 시장의 주요 트렌드

배당 리캡 활성화

- ✓ 투자 포트폴리오에 추가 레버리지를 활용해 분배금을 제공하는 방식 수정
- ✓ 2024년 배당 리캡 규모 역대 최대 수준 달성

긍정적 M&A 시장 전망

- ✓ 투자자 기대로 부티크 투자은행 기업가치, 2024년 하반기에 급격히 상승

사모신용 금융 활성화

- ✓ 블랙록 등에서 사모신용 부문 대규모 투자 발생

개인 투자자 역할 부각

- ✓ 블랙스톤, 아폴로, KKR 등 개인투자자들로부터 신규 자금 모집 개시

한국 사모펀드 시장의 2025년 주요 테마

사모펀드의 적극적 개입과 글로벌 자본 유입



기업 구조조정의 핵심 파트너

사모펀드가 포트폴리오 재편과
유연한 구조조정을 지원하는 역할 수행



주주 행동주의 사모펀드 증가

단순한 재무적, 수동적 투자자에서 벗어나
경영 효율성 개선과 지배구조 개편을
주도하며 주주가치 제고



글로벌 사모펀드의 한국 시장 활동 확대

아폴로, ICG 등 글로벌 사모펀드가
서울에 거점 마련, 한국 시장에 대한
글로벌 자본의 높은 관심 반영

2025년 아태 사모펀드 시장, 전망과 대응과제



✓ 심화되는 외부 충격에도 **활기 회복 전망**

✓ 기업 신뢰도 개선에 따른 낙관론 확산
→ 기업가치 상승 → **M&A 활력 강화** 선순환 기대

✓ 아태 펀드들은 세계로, 글로벌 펀드들은 아태로 진출

✓ 중소형 펀드 신규 투자 중단 늘며 **'좀비' 펀드 증가** 전망

✓ 성장 중심에서 **운영 중심 투자**로 가치 전환
→ 사모펀드 운용사들의 내부 역량 니즈도 변화



상세한 내용은 리포트 전문에서 확인하세요!

한국 딜로이트 그룹 전문가

딜로이트 One M&A 전문팀

딜로이트 One M&A 팀은 국내 최다 PE 업무 경험, PE 특화 서비스팀 보유를 토대로 PE 맞춤형 서비스를 지원합니다. 특히 M&A 전략부터, 실사, 협상지원 등 실행은 물론 PMI, Value Creation까지 End-to-End M&A 서비스를 One-Stop으로 지원합니다.

남상욱 파트너

One M&A 리더 | 경영자문 부문



☎ 02 6676 1537
@ sangnam@deloitte.com

송준걸 파트너

경영자문 부문



☎ 02 6676 1680
@ joosong@deloitte.com

조병왕 파트너

경영자문 부문



☎ 02 6676 2258
@ byjo@deloitte.com

최정훈 파트너

경영자문 부문



☎ 02 6676 2027
@ jeochoi@deloitte.com

김재환 파트너

경영자문 부문



☎ 02 6676 2032
@ jaewkim@deloitte.com

김희준 파트너

경영자문 부문



☎ 02 6676 3856
@ heejookim@deloitte.com



앱스토어, 구글플레이/카카오톡에서 ‘**딜로이트 인사이트**’를 검색해보세요.
더욱 다양한 소식을 만나보실 수 있습니다.

Deloitte.

Insights

성장전략부문 대표

손재호 **Partner**

jaehosoh@deloitte.com

딜로이트 인사이트 리더

정동섭 **Partner**

dongjeong@deloitte.com

딜로이트 인사이트 편집장

박경은 **Director**

kyungepark@deloitte.com

Contact us

krinsightsend@deloitte.com

연구원

김선미 **Senior Manager**

seonmikim@deloitte.com

연구원

조예원 **Senior Consultant**

yewcho@deloitte.com

디자이너

박근령 **Senior Consultant**

keunrpark@deloitte.com

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited (“DTTL”), its global network of member firms, and their related entities (collectively, the “Deloitte organization”). DTTL (also referred to as “Deloitte Global”) and each of its member firms and related entities are legally separate and independent entities, which cannot obligate or bind each other in respect of third parties. DTTL and each DTTL member firm and related entity is liable only for its own acts and omissions, and not those of each other. DTTL does not provide services to clients. Please see www.deloitte.com/about to learn more.

Deloitte Asia Pacific Limited is a company limited by guarantee and a member firm of DTTL. Members of Deloitte Asia Pacific Limited and their related entities, each of which are separate and independent legal entities, provide services from more than 100 cities across the region, including Auckland, Bangkok, Beijing, Hanoi, Hong Kong, Jakarta, Kuala Lumpur, Manila, Melbourne, Osaka, Seoul, Shanghai, Singapore, Sydney, Taipei and Tokyo.

This communication contains general information only, and none of Deloitte Touche Tohmatsu Limited (“DTTL”), its global network of member firms or their related entities (collectively, the “Deloitte organization”) is, by means of this communication, rendering professional advice or services. Before making any decision or taking any action that may affect your finances or your business, you should consult a qualified professional adviser.

No representations, warranties or undertakings (express or implied) are given as to the accuracy or completeness of the information in this communication, and none of DTTL, its member firms, related entities, employees or agents shall be liable or responsible for any loss or damage whatsoever arising directly or indirectly in connection with any person relying on this communication. DTTL and each of its member firms, and their related entities, are legally separate and independent entities.

본 보고서는 저작권법에 따라 보호받는 저작물로서 저작권은 딜로이트 안진회계법인(“저작권자”)에 있습니다. 본 보고서의 내용은 비영리 목적으로만 이용이 가능하고, 내용의 전부 또는 일부에 대한 상업적 활용 기타 영리목적 이용시 저작권자의 사전 허락이 필요합니다. 또한 본 보고서의 이용시, 출처를 저작권자로 명시해야 하고 저작권자의 사전 허락없이 그 내용을 변경할 수 없습니다.