

# 2022年のVC投資動向

## 米国・欧州・中国・日本の4地域比較

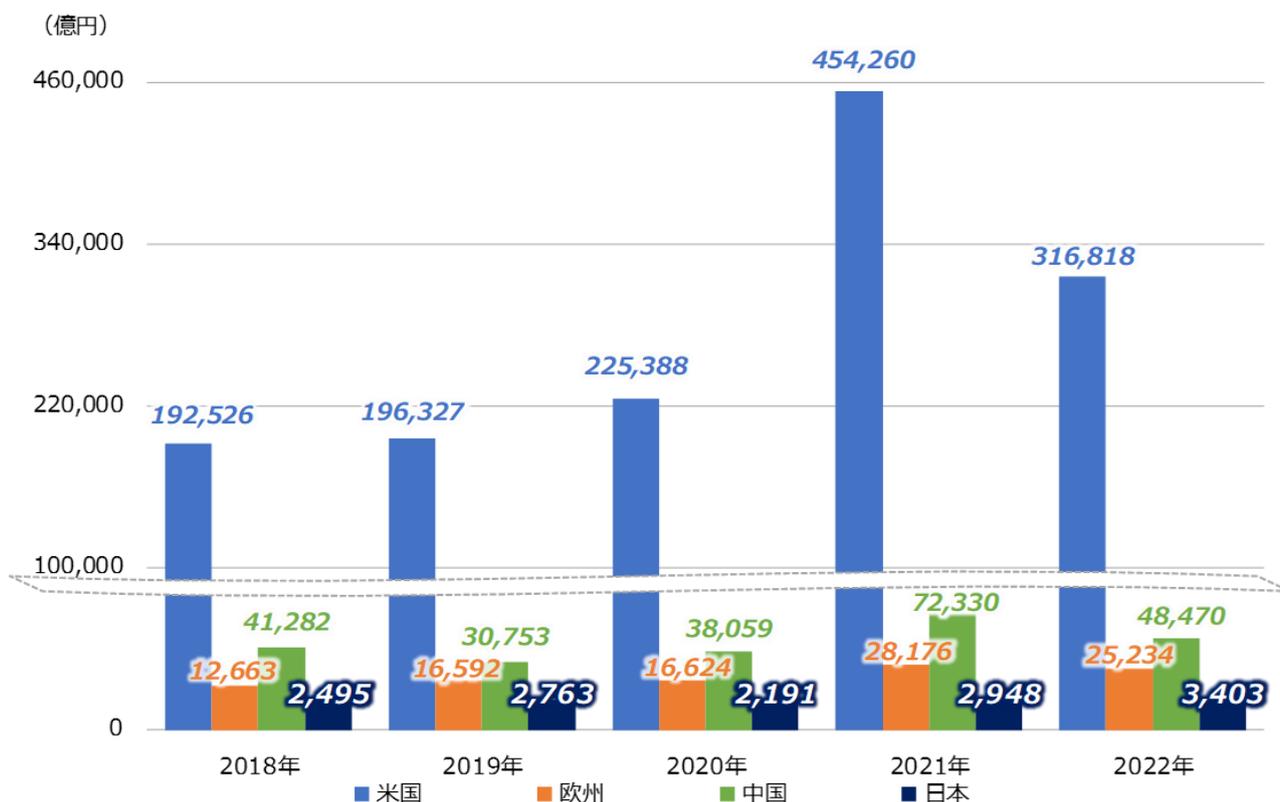
本稿では、2022年暦年のVC投資動向を、米国・欧州・中国・日本の4地域に焦点を絞って比較する。米国はNVCAの「YEARBOOK 2023」、欧州はInvest Europeの「Investing in Europe: Private Equity Activity 2022」、中国は清科研究中心の「2022年中国股权投资市场研究报告」のデータを参照した。なお、日本については、VEC四半期報のデータを合計することにより、2018年～2022年の暦年ベースの数値を算出した。

### 1. VC投資

#### (1) VC投資金額の国際比較（2018～2022年）－日本のみ前年比が増加

米国・欧州・中国・日本の4地域における2022年暦年のVC投資金額（円換算）をみると、米国が31.7兆円と前年の45.4兆円から13.7兆円の減（△30.3%）、中国が4.8兆円で前年の7.2兆円から2.4兆円の減（△33.0%）、欧州が2.5兆円で前年の2.8兆円から0.3兆円の減（△10.4%）といずれも大きく減少した。そのなかで、日本の2022年のVC投資金額は3,403億円で、前年の2,948億円から455億円の増（+15.4%）を記録している（図表1）。

図表1 VC投資金額（円換算）の国際比較（米国・欧州・中国・日本）



（出所：以降のすべての図表に共通）

米国：NVCA, YEARBOOK 2023, VEC 作成

欧州：Invest Europe, Investing in Europe: Private Equity Activity 2022, VEC

中国：清科研究中心、2022年中国股权投资市场研究报告、VEC 作成

日本：VEC 各四半期調査（2018Q1～2022Q4）の年別単純集計（年次調査の年度数値とは異なる）

（注1）米国・欧州・中国の投資金額の円換算に際しては2022年の各国通貨の平均為替相場（1ドル=131.50円、1ユーロ=138.09円、1人民元=19.49円）で2018年～2022年のデータを日本円に換算

（注2）米国・中国は国内投資。欧州・日本は海外投資も含む

なお、各国通貨建ての VC 投資金額の推移は図表 2 のとおりである。

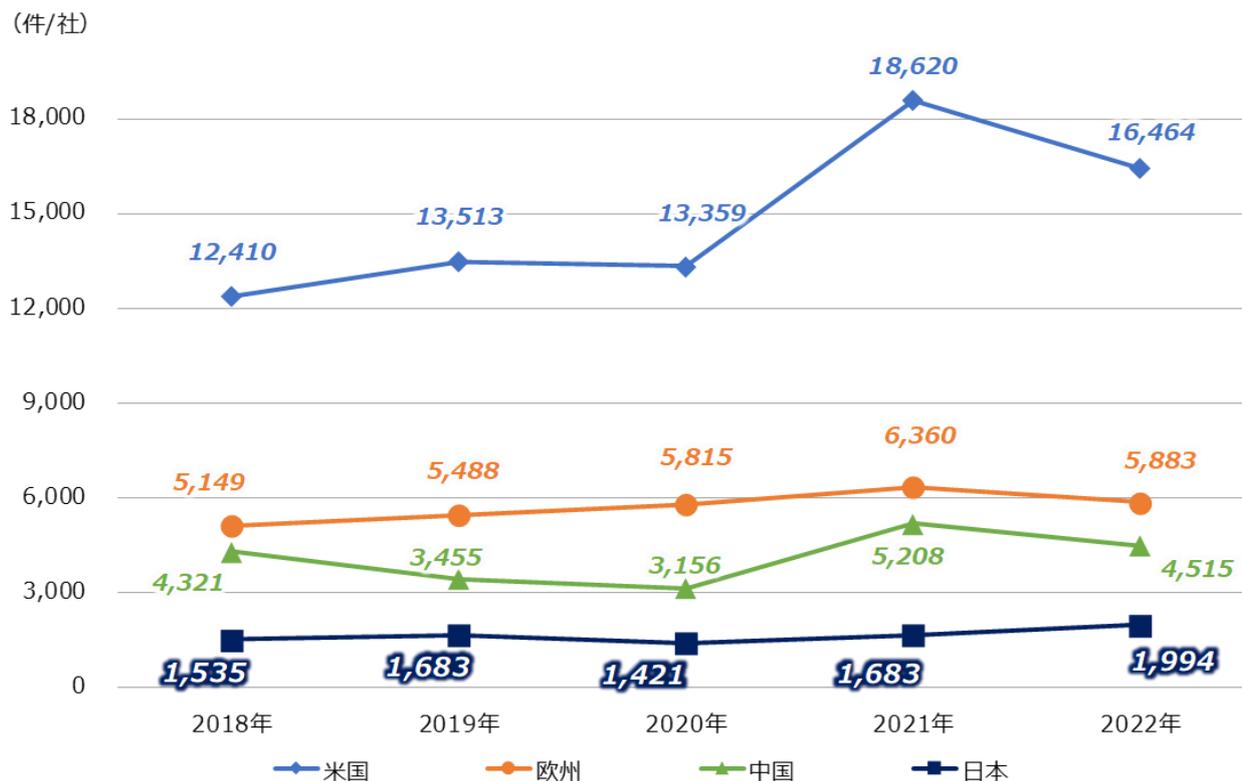
図表 2 4 地域の VC 投資金額の直近 5 年間の推移（現地通貨建て）

	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
米国（億ドル）	1,464	1,493	1,714	3,455	2,409
欧州（億ユーロ）	92	120	120	204	183
中国（億元）	2,118	1,578	1,953	3,711	2,487
日本（億円）	2,495	2,763	2,191	2,948	3,403

## (2) VC 投資件数/社数の国際比較（2018～2022 年）－日本のみ前年比が増加

2022 年の VC 投資件数/社数は、米国の 16,464 件、欧州の 5,883 社、中国の 4,515 件、日本の 1,994 件の順になっている。これを前年比で見ると、投資金額と同様、日本のみが増加している。地域別に前年比増減率を算出すると、中国が△13.3%、米国が△11.6%、欧州が△7.5%と、いずれも減少しているのに対し、日本は+18.5%の増となっている（図表 3）。

図表 3 VC 投資件数/社数の国際比較（米国・欧州・中国・日本）



(注 1) 欧州のみ社数。他は件数

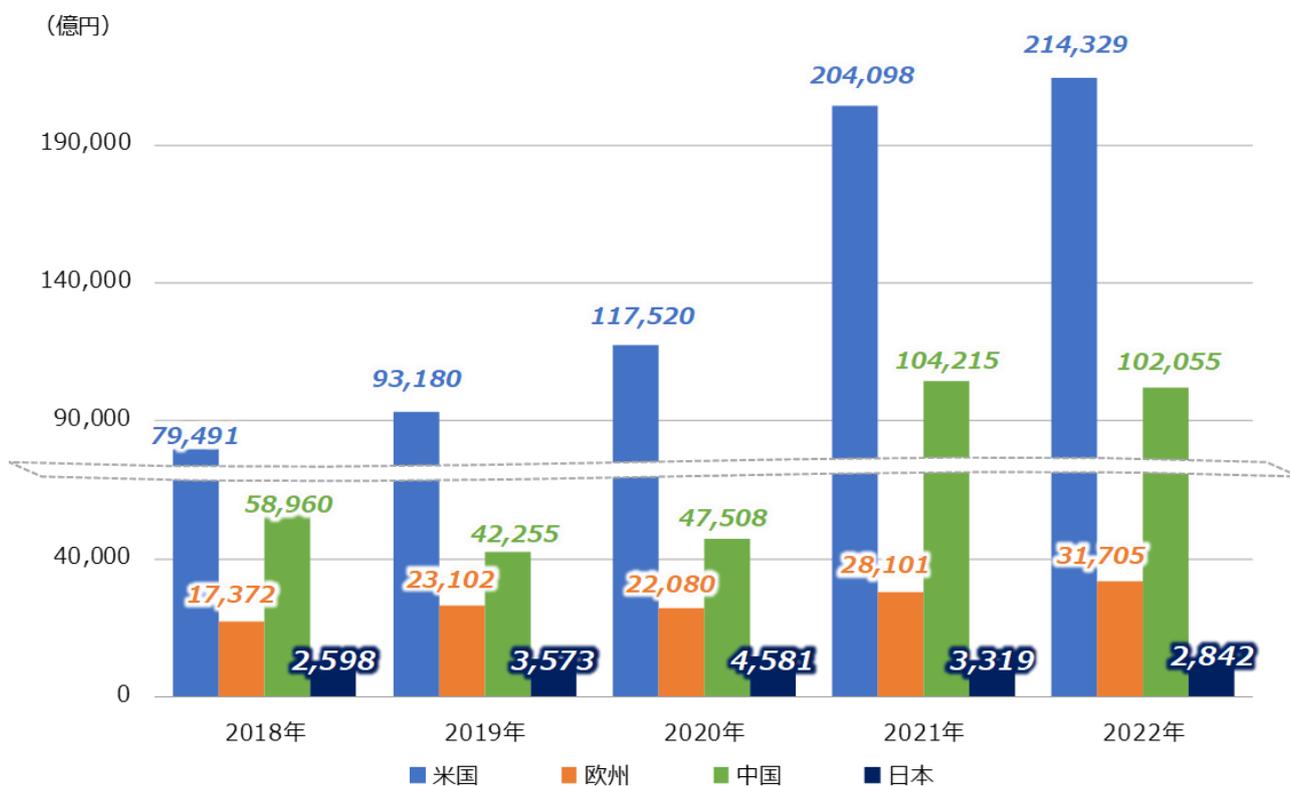
(注 2) 米国・中国は国内投資。欧州・日本は海外投資も含む

## 2. VCファンド

### (1) VCファンド組成金額の国際比較（2018～2022年）－前年比、日本は減少

米国・欧州・中国・日本の4地域における2022暦年のVCファンド組成金額（円換算）をみると、米国が21.4兆円、中国が10.2兆円、欧州が3.2兆円、日本が0.3兆円の順になっている。これを前年比増減で見ると、米国と欧州はいずれも前年を上回って、直近5年間のピークを記録した一方、中国と日本は前年比減少しており、なかでも日本は2019年以降の4年間で最少の組成金額となった。地域別に前年比増減率を算出すると、欧州が+12.8%、米国が+5.0%の増加に対し、中国は△2.1%の微減、日本は△14.4%と大きく減少している（図表4）。

図表4 VCファンド組成金額（円換算）の国際比較（米国・欧州・中国・日本）



(注) 米国・欧州・中国の投資金額の円換算に際しては2022年の各国通貨の平均為替相場（1ドル=131.50円、1ユーロ=138.09円、1人民元=19.49円）で2018年～2022年のデータを日本円に換算

なお、各国通貨建てのVCファンド組成金額の推移は図表5のとおりである。

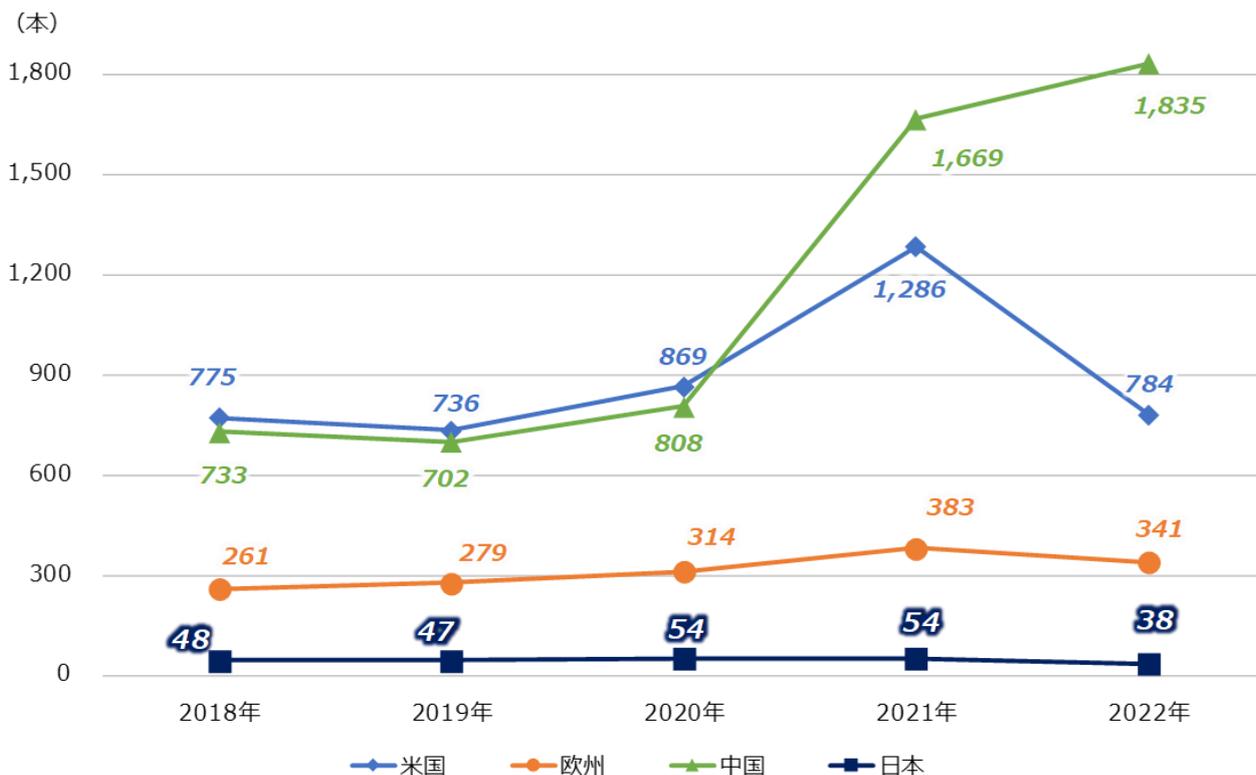
図表5 4地域のVCファンド組成金額の直近5年間の推移（現地通貨建て）

	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年
米国（億ドル）	605	709	894	1,552	1,630
欧州（億ユーロ）	126	167	160	204	230
中国（億元）	3,025	2,168	2,437	5,347	5,236
日本（億円）	2,598	3,573	4,581	3,319	2,842

## (2) VCファンド組成本数の国際比較（2018～2022年）－前年比、日本は減少

2022年のVCファンド組成本数をみると、前年比で中国以外は減少している。米国の784本は前年の1,286本から△39.0%の減、日本の38本は前年の54本から△29.6%、欧州の341本は前年の383本から△11.0%と、いずれも減少しているなかで、中国のみ1,835本と前年の1,669本から9.9%の伸びを示している。(図表6)。

図表6 VCファンド組成本数の国際比較（米国・欧州・中国・日本）



### 3. 終わりに

「スタートアップ育成5か年計画」のもと、6月には「新しい資本主義のグランドデザイン及び実行計画2023改訂版」が公表された。これにより実効性のある具体的な施策が打ち出され、VCによる投資はもとより、事業法人・CVC等による投資が加速されて、スタートアップ投資への大きな弾みとなり、今後の日本の起業環境が大きな飛躍に導かれることが大いに期待されることである。

以上