

장기전략리서치부  
미래산업팀

## 뉴스클리핑

분야	내용
부동산	<p><b>코로나 시대 美부동산 '공유에서 소유로' ...아마존, 뉴욕 위워크 빌딩 인수 (매일경제)</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 코로나19의 장기화로 상업용 부동산은 건물주가 바뀌고 건물 쓰임새도 변화</li> <li>• 온라인 쇼핑이 갈수록 늘어나면서 사업 규모가 빠르게 불어난 아마존은 뉴욕 위워크 소유의 상업용 부동산을 매입하여 사무실 확장</li> </ul>
인프라	<p><b>정부, 2년 내 공공 와이파이 4만 개 구축한다 (SBS CNBC)</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 정부가 올해 말 까지 공공 와이파이 1만 개소를 추가하고 2022년까지 총 4만1천 개소를 구축할 방침</li> <li>• 16개 광역도시로부터 구축 장소 수요를 발굴하고 구축 사업자로 KT 선정</li> </ul>
인수합병	<p><b>존슨앤존슨, 美 모멘타 65억달러에 인수 (J&amp;J strikes \$6.5 billion deal for autoimmune disease specialist Momenta, Reuters)</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 글로벌 제약사 존슨앤존슨이 자가면역질환 치료제 개발 업체인 모멘타를 65억달러에 인수</li> <li>• 인수합병 소식 이후 모멘타 주가는 69.2% 상승하며 존슨앤존슨이 제시한 주당 52.5달러에 근접</li> </ul>
벤처캐피탈	<p><b>스페이스X, 19억 달러 투자유치 성공 (Elon Musk's SpaceX raises \$1.9billion in funding, Reuters)</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 엘론 머스크의 스페이스X가 19억달러 규모의 투자유치에 성공</li> <li>• 블룸버그에 따르면 이번 투자유치로 스페이스X의 기업가치는 460억달러로 상승</li> </ul>
기타	<p><b>마윈의 앤트그룹, 상반기 영업이익 1,000% 상승 (Jack Ma's Ant Group files for Hong Kong-Shanghai IPO, says first-half profit rose 1,000%, CNBC)</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 알리페이로 운영하는 앤트그룹이 상하이증권거래소와 홍콩 증시 동시 상장을 신청</li> <li>• 앤트그룹이 제출한 주식모집설명서에 따르면 올해 상반기 영업이익은 지난해보다 1,000% 증가한 219억 위안을 기록</li> </ul>

### Benchmark 모니터링

(단위: %)

구분	BM	상승률					
		5일	1개월	3개월	6개월	1년	YTD
부동산	FTSE EPRA/NAREIT Global REITs Index (TR)	2.5	4.9	7.8	-18.4	-15.0	-19.0
인프라	S&P Global Infrastructure Index (TR)	-0.5	2.3	6.4	-13.3	-7.6	-15.1
프라이빗 에쿼티	S&P Listed Private Equity Index (TR)	-0.1	2.4	9.6	-9.9	0.7	-11.3
헤지펀드	Hedge Fund Research Global Hedge Fund Index	0.2	1.4	5.0	0.6	4.9	1.5
원자재	S&P GSCI Index (TR)	0.4	4.4	16.0	-18.9	-22.5	-30.5

주: 2020.08.25 기준

자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

## 지금 미국은 스팩(SPAC)이 대세

- 올해 상반기 국내 투자자들에게 큰 관심을 받은 니콜라(Nikola), 드래프트킹스(DraftKings), 버진 갤럭틱(Virgin Galactic)은 모두 SPAC(기업인수목적회사)을 통해 상장했다. 올해 8월 말 기준 미국에서 상장한 SPAC은 78개로 집계되었고 이는 올해 발생한 IPO 건수에서 44%를 차지하는 수치다. 규모로도 역대 최고치를 기록했다. 올해 SPAC이 모집한 금액은 약 312억 달러로 작년 한해동안 모집한 136억 달러를 이미 넘은 것이다. 현재 상장 대기중인 SPAC이 24개인 점을 고려하면 SPAC은 현재 시장에서 '핫'한 자산 중 하나다.
- SPAC은 비상장기업 인수를 목적으로 설립되어 기업공개(IPO)를 통해 인수자금을 모집한다. 상장 이후 인수자금은 신탁 계좌에 예치되고 딜이 성사될 때 까지 사용할 수 없다. SPAC 운영진은 상장 이후 18-24개월 동안 인수 대상 기업을 물색한다. 사전에 정해진 기간동안 딜을 성사시키지 못하면 인수금액은 자동으로 투자자들에게 돌아가고, 인수 기업이 정해지면 최종적으로 투자자들의 승인을 거쳐야 인수가 확정된다. 비상장 피인수기업은 SPAC과의 인수합병 절차가 마무리 되면 다음날 곧바로 주식시장에 상장된다.
- SPAC이 올해 이렇게 큰 관심을 받게 된 이유는 크게 3가지로 분석된다. 우선, 코로나 팬데믹으로 금융시장 변동성이 확대되면서 시장 상황에 따라 자금 조달 규모가 달라지는 IPO보다 자금 조달 금액이 확정되어 있는 SPAC이 주목 받고 있다. 안정적인 자금 조달을 원하는 기업들의 수요가 늘어나고 있다는 것이다.
- 또한 SPAC을 통해 상장한 기업들의 성공적인 사례도 시장의 관심을 이끌었다. 4월과 6월에 상장한 니콜라와 드래프트킹스가 상장 이후 높은 수익률을 기록하며 올해 SPAC을 통한 대표적인 성공 사례가 되었고, 이와 동시에 유망 비상장기업 투자에 대한 투자자들의 수요를 확인시켜 주었다. 니콜라와 드래프트킹스의 성공 이후 글로벌 헤지펀드 퍼싱스퀘어의 빌 애크먼과 영화 '머니볼' 주인공 빌리 빈 등 유명 투자자들이 대규모 SPAC을 상장시키며 SPAC 대세론을 이끌었다.

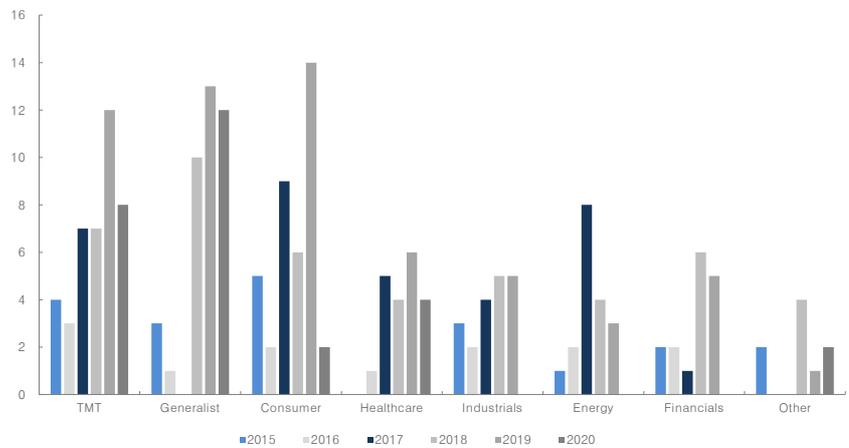
그림 1. 최근 5년간 SPAC 모집금액 및 IPO 건수



주: 2020년 수치는 연초부터 08.25까지의 통계 기준  
 자료: SPAC Insider, 대신증권 Research Center

- 마지막으로 인수대상기업 입장에서는 SPAC과의 인수합병을 통해 상장을 위한 시간과 비용을 줄일 수 있다는 이점이 있다. 인수대상기업은 이미 상장된 기업과 합병하는 구조이기 때문에 직접 상장할 때와 같은 여러 절차를 거칠 필요가 없고, SPAC과의 합병을 통해서 자금 조달과 상장효과를 누릴 수 있다.
- 2015년부터 2020년 5월까지 상장된 SPAC이 IPO 신청 당시 설정한 인수 타겟 섹터를 구분해보면 ICT/미디어 부문인 TMT(Tech, Media, Telecom)가 41개로 가장 많았으며 특정 섹터 구분이 없는 Generalist 39개, 소비자(Consumer) 38개 순이다. 한 가지 눈에 띄는 특징은 Generalist의 수가 많아진다는 점이다. 2015년부터 2017년까지 총 4개에 불과했던 Generalist SPAC이 2018년부터 2020년 5월까지 35개로 급증했다. 이는 인수 기업을 선정하는데 있어 유연성을 높이기 위한 목적으로 해석된다.
- 올해들어 SPAC이 실제로 인수합병을 완료한 인수대상기업들을 살펴보면, 수소차(Nikola, Canoo, Fisker), 전기차(Hyllion), 자율주행(Velodyne Lidar, Luminar) 등 미래차와 관련된 기업들이 가장 많았다. 투자자들의 높은 관심 만큼 미래차 기업들의 주가도 큰 상승폭을 보여주었다. 이들을 인수한 SPAC들의 공모가 대비 현재가 상승률은 최소 22%에서 최대 360%로 나타났다.

그림 2. 업종별 SPAC 상장 현황



자료: 대신증권 Research Center

## Compliance Notice

---

금융투자업규정 4-20 조 1 항 5 호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다. (작성자: 미래산업팀)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 Research Center 의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.

---