

전문개인투자자 교육 과정

# How to understand Startup's Business 스타트업 사업계획서 검토 요령

(주)노틸러스인베스트먼트

## 강사 소개

### 조 용 원



#### 학 력

연세대학교 산업시스템공학과 학사  
국민대학교 글로벌창업벤처대학원 석사

#### 경력

現 노틸러스인베스트먼트 상무  
現 AI엔젤클럽 부회장  
前 KT / KTF IT 기획  
前 삼성SDS 금융개발유닛 (개발자)

#### 수상

엔젤투자 활성화 유공 표창 [중기부 장관상]

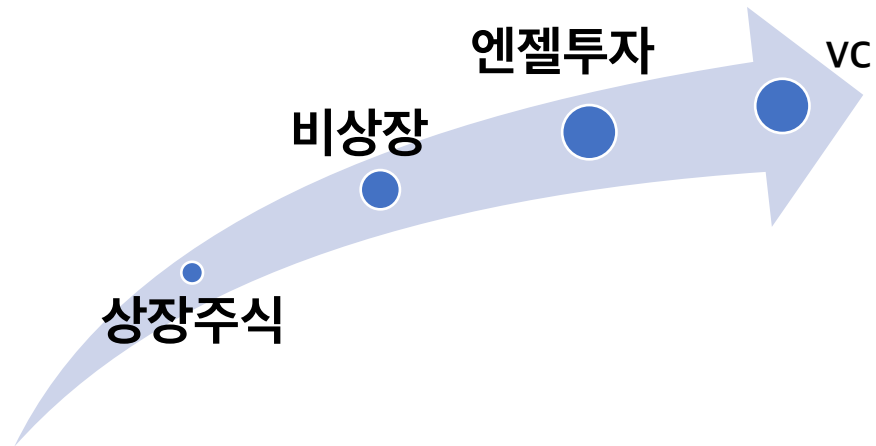
#### 투자경력

노틸러스 오픈이노베이션 펀드 핵심운영역  
노틸러스 그린테크 펀드 대표펀드매니저  
AI엔젤 개인투자조합 1~40호 업무집행조합원  
전문개인투자자 (30여개 회사 투자)  
2012년부터 엔젤투자 활동

#### 그 외

원주의료기기지원센터 위원 [2020 ~ 현재]  
엔젤리더스포럼 멘토 [2018-현재]  
기보 파트너스  
KATUM VC투자 특강 강의  
연세대학교 경영대학원 특강 강의  
국민대학교 창업대학원 특강 강의

## 강사 소개



## 강사 소개

### 베세머벤처파트너스 - Anti portpolio



coinbase



Google



intuit.



okta

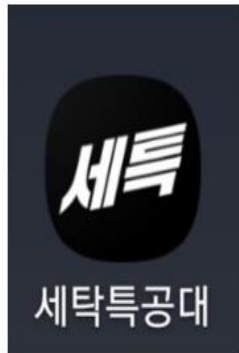


zoom

## 강사 소개

### 조용원 엔젤 - Anti portpolio

투자하려다 기회를 놓침



안될거라는 확신



# Contents

**1. 노틸러스인베스트먼트 소개**

**2. 사업계획서 정의**

**3. 사업계획서 목적**

**4. 사업계획서에 들어가야 할 내용**

**5. 사업계획서 검토 포인트**

# **1. 노틸러스인베스트먼트 소개**

## 1. 노틸러스인베스트먼트 개요 \_1) 소개

### Executive Summary

**중소, 중견기업의 지속적인 성장 정체 및 미래성장에 대한 불확실성은 내부의 폐쇄적 혁신보다**

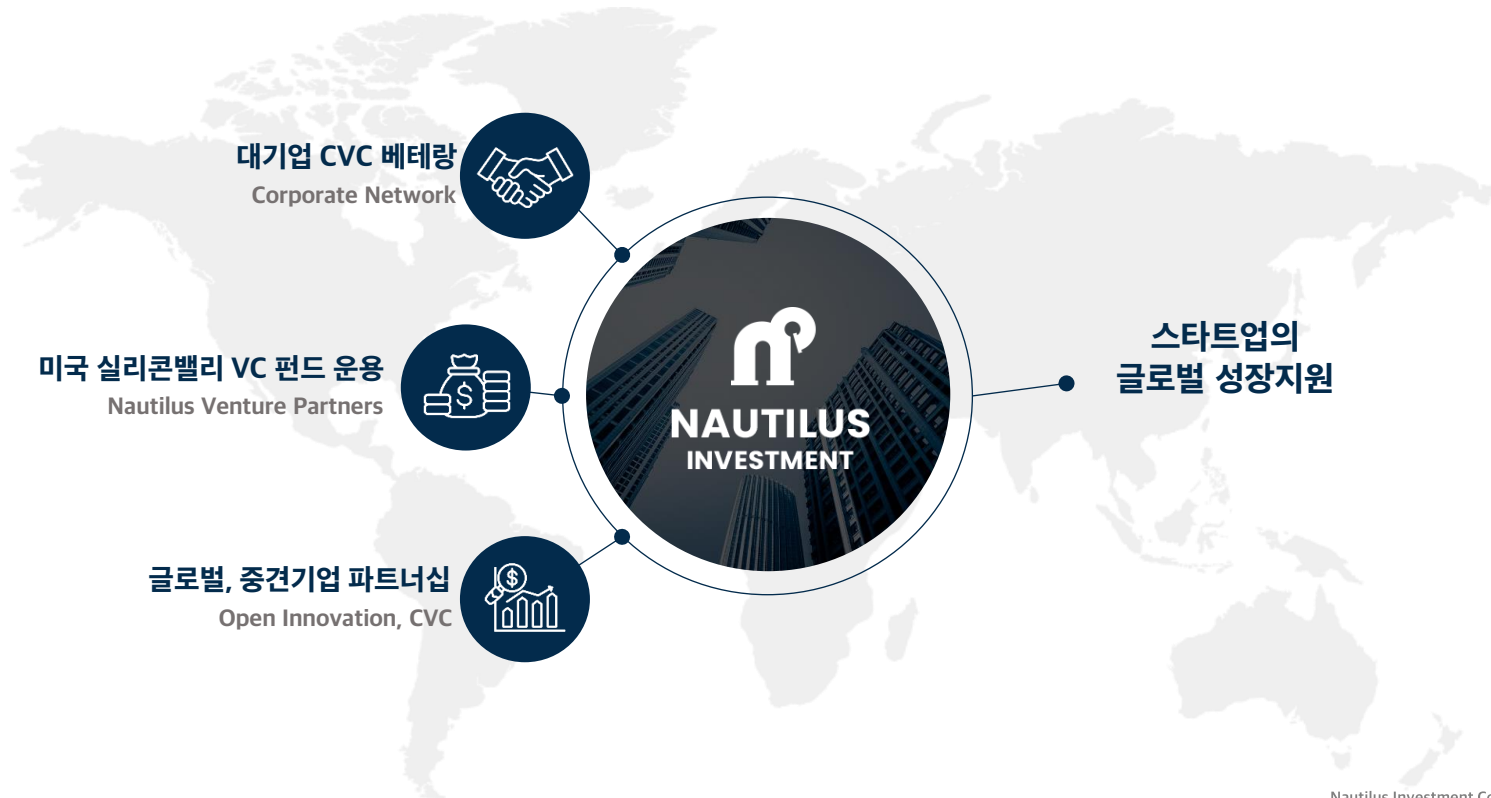
**외부 유망기업에 대해 투자하는 방식으로 장기적이고 긴밀한 협력 파트너십을 통해 극복할 수 있습니다.**

**이를 위해 전문인력과 네트워크를 보유한 VC펀드를 통해 성장동력을 확보할 수 있는 오픈이노베이션 2.0 방식을 추구.**

**노틸러스인베스트먼트는 실리콘밸리에서 시작한 풍부한 투자경험을 가진 투자 회사로서 이를 위한 최적의 파트너입니다.**

## 1. 노틸러스인베스트먼트 개요\_1) 스타트업의 글로벌 성장지원

대기업 CVC와 실리콘밸리 VC 경험을 바탕으로  
‘Tech Startup’의 글로벌 성장지원



Nautilus Investment Confidential and Trade Secret

# 1. 노틸러스인베스트먼트 개요\_2) 국내 스타트업 글로벌 진출 지원

## Nautilus Venture Partners와 협업을 통해 국내 스타트업 글로벌 진출 지원



### 국내 - 노틸러스인베스트먼트

- 2020년 액셀러레이터 등록, 2021년 창업투자회사 등록
- 오픈이노베이션펀드 및 시드단계 초기투자 펀드 운영
- TIPS 운영사, 액셀러레이팅 프로그램 운영
- 국내 스타트업 투자 포트폴리오 업체 수 : 19개사



국내 유망기업 발굴 / 투자  
글로벌 진출, 현지화, EXIT



### 실리콘밸리 - Nautilus Venture Partners

- 2016년 Nautilus Venture Partners Fund I
- 2020년 Fund II 결성
- Deep Tech 기반 early stage 기업에 주로 투자
- 운영 규모(AUM) : \$130M, 투자 포트폴리오 업체 수 : 28개사
- 포트폴리오 중 4개 기업 M&A, 2개 기업 IPO 성과



## 1. 노틸러스인베스트먼트 개요\_2) Members 소개



### SUNGWON LIM

CEO, 임성원 | 투자, 펀딩, 운영총괄  
Over 10 years  
experienced  
over \$80M investment  
in 30 startups  
IRR 21% (Domestic)

podotree

M&A kakao Entertainment

**DRGEM**  
DRGEM Corporation

2018, IPO



SAMSUNG

NAUTILUS  
INVESTMENT



### BRIAN KANG

Global Partner | 미국투자, 펀딩  
Over 15 years  
experienced  
over \$200M investment  
in 40 startups  
IRR 24% (Global)

Maluuba

M&A Microsoft

STARENT.

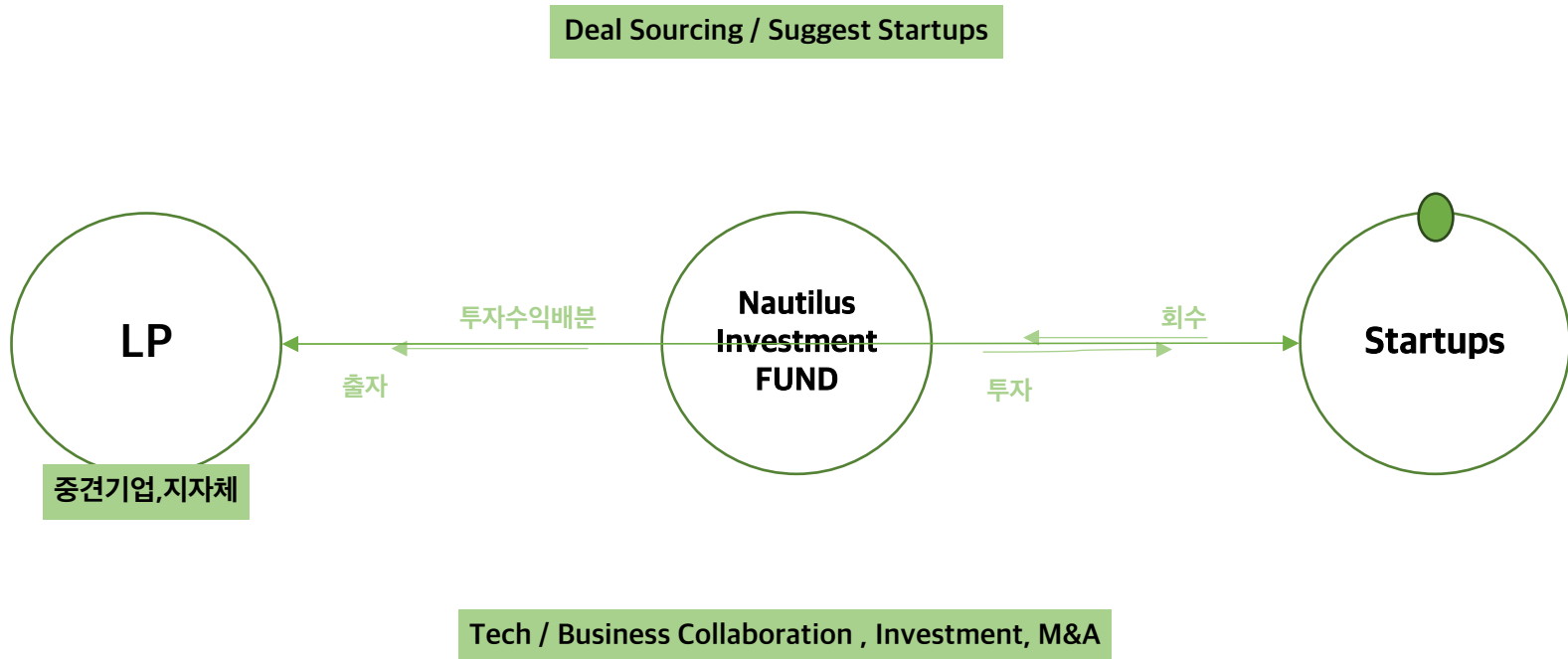
IPO, M&A Cisco



SAMSUNG

NAUTILUS  
INVESTMENT

## 1. 노틸러스인베스트먼트 개요\_3) FUND Structure



## 1. 노틸러스인베스트먼트 개요\_4) Investment Strategy i

### Attractive Sector

- Deep Tech 기반의 요소기술 활용 중소/벤처기업  
AI / SW / Platform  
첨단제조 / HW  
Healthcare , etc.

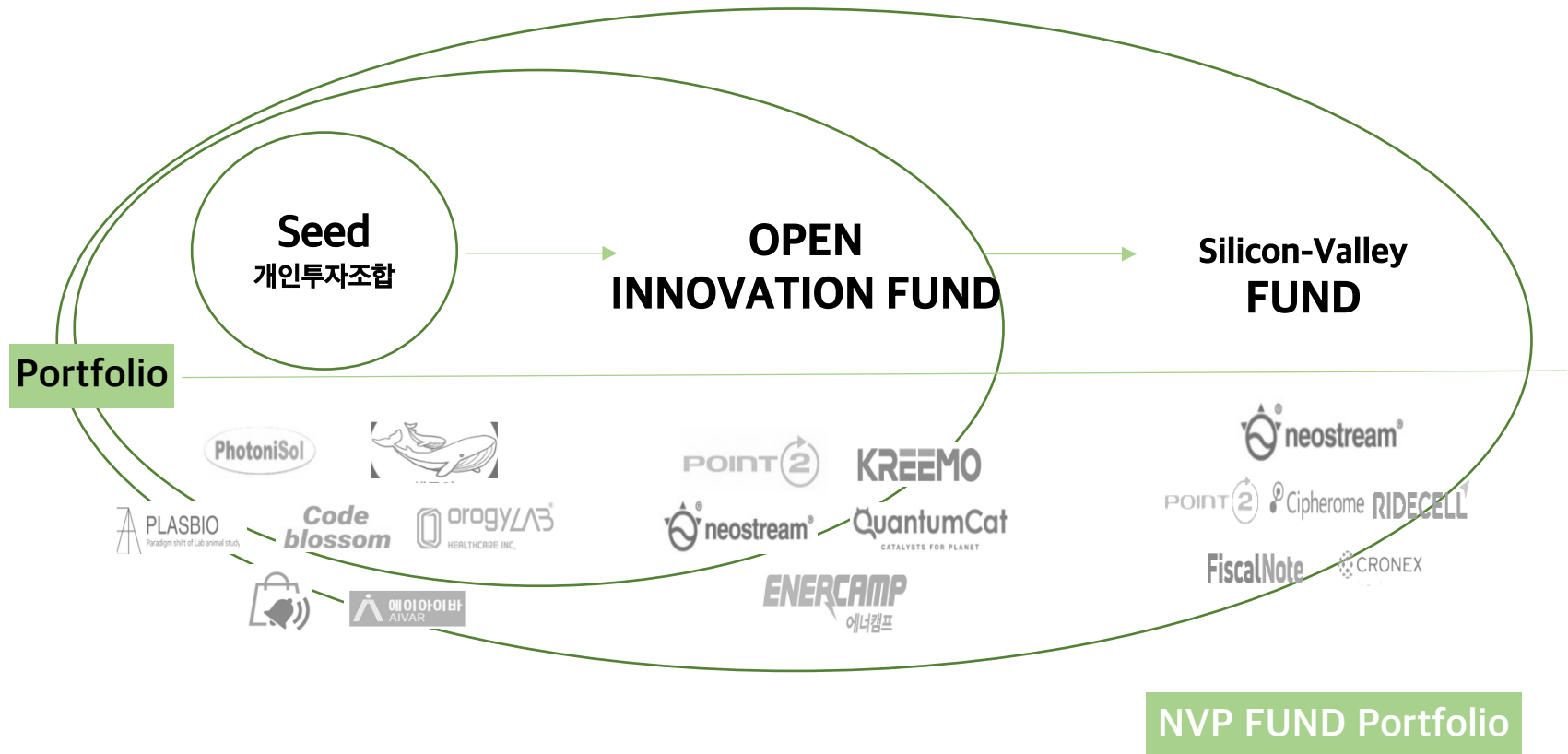
### Leveraging Geography

- 국내 뿐 아니라 글로벌 확장을 열망하는 한국 회사들
- 한국 & 다국적 팀에 의해 창업된 스타트업

### Target Stage

- Early 단계 70% 투자로 유망 기업 확보
- 펀드 수익율 관리를 위해 Late 단계 기업에 30% 투자  
**Series A 60%, Angel/Seed 10% + Late 30%**

## 1. 노틸러스인베스트먼트 개요\_5) Investment Strategy ii



# 1. 노틸러스인베스트먼트 개요\_6) Deal Sourcing

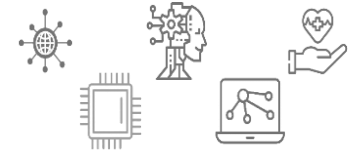
## From Various Network

- 혁신기술을 보유한 대학교 Lab 네트워크 활용하여 유망 스타트업 발굴
- 삼성C-Lab, 블루포인트 등 Seed 단계 초기 투자사 및 협력 대기업 사내 혁신 조직을 통한 유망 스타트업 발굴



## Follow Industrial Value Chain

- 트렌디하고 우수한 성장 산업 탑다운(Top - down) 분석
- 해당 산업의 Value Chain 파악 후, 핵심 기술 창업자 발굴을 통해 투자기회 선점



## From Global Network

- 미국 실리콘밸리에 있는 노틸러스 벤처 파트너스와 적극적 협력 하에 글로벌 스타트업 선점
- Microsoft, Intel, Amazon, Hp, Qualcomm 등 Tech 기반 미국 기업의 네트워크 활용하여 딜소싱



# 1. 노틸러스인베스트먼트 개요\_7) Portfolio Companies i

FUND I Performance

FUND II Performance



7X ROI (MS, 2017)



1.8X ROI (Intel, 2016)



2.5X ROI (Yipit, 2021)



\$1.5M, 3-4X ROI expected



\$5M, 5X markup



\$5M, (NYSE:VLTA) 3-8X ROI forecast



\$2M 6.7X markup



\$2.2M 9X markup



\$5.3M 2.3X markup



\$0.3M 9.4X markup



\$5M, 2.2X markup



\$5M, 2.8X markup



\$3M, 3-4X ROI expected



\$3.4M, ~4X markup expected in Q2



\$3M (2021.3)



\$1M (2021.12)



\$5M (2022.1)



\$5M (2022.2)

## 1. 노틸러스인베스트먼트 개요\_8) Companies ii

|             |                                                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|-------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| M<br>&<br>A |  <hr/>  <hr/> <p>Edison</p> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Deep Learning 알고리즘 개발</li> <li>• 2016년 투자, 2017년 Microsoft가 인수 (투자 대비 15배, 7배 회수)</li> <li>• Microsoft 인수 후 AI 관련 연구개발센터를 Maluuba가 위치한 토론토로 이전</li> </ul> <hr/> <ul style="list-style-type: none"> <li>• AR/VR 콘텐츠 제작 Hardware &amp; Software 개발</li> <li>• 2016년 Intel Capital과 공동 투자</li> <li>• 투자 후 6개월만에 Intel이 인수</li> <li>• Intel 인수 후 2018년 평창 동계 올림픽에서 시연</li> </ul> <hr/> <ul style="list-style-type: none"> <li>• AI 기반 데이터 분석 알고리즘 개발 : 사용자 데이터 분석을 통한 기업 실적, 트렌드 예측</li> <li>• 2017년 Early stage 투자</li> <li>• 2020.10월 美 데이터분석 기업 YipitData에 인수</li> </ul> <div data-bbox="1580 279 1750 379" data-label="Image"> </div> <div data-bbox="1603 529 1750 611" data-label="Image"> </div> <div data-bbox="1597 775 1750 836" data-label="Image"> </div> |
|             | <p><b>VOLTA</b></p> <hr/> <p><b>FiscalNote</b></p>                                                                                                                                            | <ul style="list-style-type: none"> <li>• EV Charging System</li> <li>• 2018년 투자 후 2021.2월 美 SPAC 합병을 통한 상장 추진 발표</li> <li>• 2021.10월 NYSE 상장</li> </ul> <hr/> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 정부 규제/법률 관련 정보 분석 서비스 제공 (Enterprise SaaS)</li> <li>• 2019년 투자 후 2021년 11월 美 SPAC 합병 통한 상장 발표</li> <li>• 2022년 8월 상장 NYSE</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |

# 1. 노틸러스인베스트먼트 개요\_9) 유망 스타트업 조기 발굴 및 육성 지원

다양한 액셀러레이팅 프로그램 및 TIPS를 통해 유망 스타트업 조기 발굴 및 육성 지원

## 액셀러레이팅 프로그램 및 TIPS 운영

- 국내외 다양한 기관들과 글로벌 진출 프로그램 운영
- 기술 스타트업 성장에 최적화된 컨소시엄을 통한 팁스프로그램 운영으로 유망스타트업 발굴

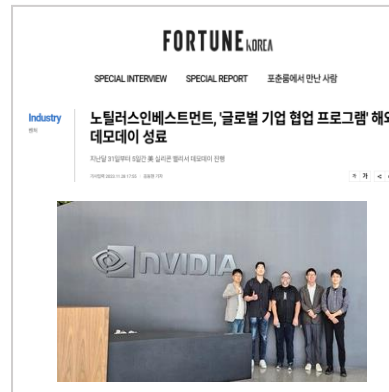
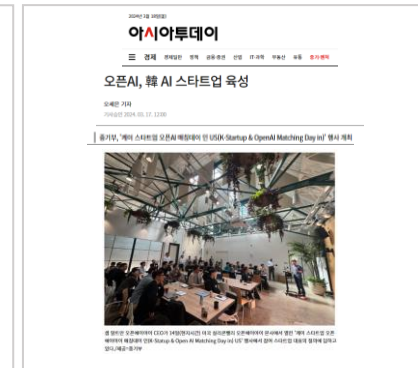
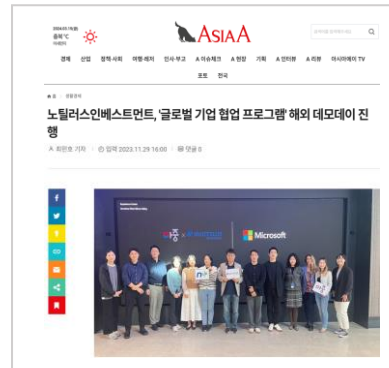
### Global Accelerating Program



### TIPS Consortium



## 글로벌 액셀러레이팅 관련 기사



## **2. 사업계획서 정의**

## 2. 사업계획서 정의 \_1) 사업계획서

### 사업계획서 (Business Plan)

- 정의 : 창업 아이디어를 체계적으로 정리해 목표, 전략, 실행 방안, 재무 계획 등을 종합적으로 제시하는 문서
- 투자자, 파트너, 내부 팀원 등에게 사업의 타당성과 성장 가능성을 전달하는 핵심 도구로 활용

## 2. 사업계획서 정의 \_2) 사업계획서 & 사업의 성패

### 사업계획서 & 사업 & 투자 연관관계

심플한 초기 사업계획서  
- 투자유치 성공 & 유니콘 등극-

매우 잘 쓴 사업계획서 & 좋은 팀원  
- 사업 성공 X-

### **3. 사업계획서 목적**

### 3. 사업계획서 목적 \_1) 주요 목적

#### 사업계획서 (Business Plan) 의 주요 목적

- 투자 유치: 외부 투자자(엔젤, 벤처캐피탈 등)에게 자금 조달 근거 제공.
- 전략 수립: 사업 방향성, 목표, 리스크 관리 방안을 명확히 정립.
- 의사소통: 팀원, 협력사, 고객과의 공통된 비전 형성.
- 실행 로드맵: 단기/중장기 목표를 달성하기 위한 구체적 계획 수립.

### 3. 사업계획서 목적 \_2) IR(Invest Relation)

#### IR(Invest Relation)란 무엇인가?

- IR(Invest Relation)은 영문 명에서 알 수 있듯이 투자자들과의 지속적인 관계를 유지하고 강화하는 활동을 의미
- 목표: 투자자들에게 회사의 그간의 성과와 경영 전략, 재무 상태 및 전망 등을 투명하게 제공하여 신뢰를 구축하고, 투자 유치를 하기 위한 상세한 전략을 제시하는 것을 목표
- 투자를 신규로 유치하는 기업에게는 투자 검토 프로세스 에 본격적으로 진입한 뒤 필요한 자료이며 IR에는 비교적 심층적인 정보와 수치가 필요. IR 자료는 비단 신규 투자에만 활용되지 않고 , 주기적으로 업데이트 하여 기존 투자자와의 커뮤니케이션에도 활용

### 3. 사업계획서 목적 \_3) Pitch Deck

#### Pitch deck이란 무엇인가?

- 피치덱(Pitch Deck)은 투자자들에게 회사의 비전, 제품, 시장, 팀 등을 간결하고 효과적으로 전달하는 프레젠테이션
- 객관적인 정보 전달을 목적으로 하기 보다는 투자자들의 관심 유발을 목표로 하기 때문에 좀 더 시각적 디자인과 내용의 직관성이 중요
- 재무 전망에 대한 내용은 상황에 따라 넣을 수도 뺄 수도 있는데, 일반적으로 데모데이 행사 등과 같은 오픈된 네트워킹 행사에서는 생략

### 3. 사업계획서 목적 \_4) 사업계획서 vs IR vs Pitch Deck

이것은 사업계획서? IR?



### 3. 사업계획서 목적 \_5) 사업계획서 vs IR vs Pitch Deck 유사점과 차이

#### 사업계획서와 IR자료, pitch deck의 유사점과 차이점

| 구분   | 사업계획서                                                                                                                                                                                                                                                    | IR자료                                                                                                                                                                                                                                                | Pitch deck                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 목적   | <ul style="list-style-type: none"> <li>- 전략 수립 및 장기 실행 계획을 명확</li> <li>- 초기 자금 조달(창업, 신사업)을 위해 사용</li> <li>- 내부 팀의 실행 로드맵 역할</li> </ul>                                                                                                                  | <ul style="list-style-type: none"> <li>- 기존 투자자와의 관계 관리 및 신규 투자자 유치에 초점</li> <li>- 기업이 재무 성과, 경영 현황을 정기적으로 공유</li> <li>- 시장 신뢰도 유지 및 주가 안정화를 목표</li> </ul>                                                                                          | <ul style="list-style-type: none"> <li>- 짧은 시간 내에 투자자의 관심을 끌기 위한 요약 발표</li> <li>- 주로 스타트업이 VC/엔젤 투자자에게 빠르게 아이디어를 전달할 때 활용</li> <li>- 구체적인 논의보다는 첫 인상과 핵심 가치 강조에 중점</li> </ul>                                                                                                |
| 내용   | <ul style="list-style-type: none"> <li>- 상세한 분석과 계획: <ul style="list-style-type: none"> <li>• 시장 조사, 경쟁 분석</li> <li>• 제품/서비스 설명</li> <li>• 마케팅/운영 전략</li> <li>• 재무 예측(3~5년)</li> <li>• 리스크 관리 방안</li> </ul> </li> <li>-- SWOT 분석, 자금 사용 계획 포함</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>- 재무 데이터와 성과 중심: <ul style="list-style-type: none"> <li>• 분기/연간 실적(매출, 순이익)</li> <li>• 주가 동향, 배당 정책</li> <li>• 경영진의 미래 전략</li> <li>• ESG(환경·사회·지배구조) 이슈</li> </ul> </li> <li>- 과거 실적 vs. 미래 목표 대비</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>- 간결한 핵심 메시지: <ul style="list-style-type: none"> <li>• 문제 제기와 해결책(아이디어)</li> <li>• 시장 기회(TAM/SAM/SOM)</li> <li>• 비즈니스 모델 수익화 전략</li> <li>• 팀 역량 강조</li> <li>• 투자 요청 금액 및 사용 계획</li> </ul> </li> <li>- 시각적 요소(차트, 인포그래픽) 중심</li> </ul> |
| 대상   | <ul style="list-style-type: none"> <li>- 잠재적 투자자(VC, 엔젤 등)</li> <li>- 내부 팀/파트너사</li> </ul>                                                                                                                                                               | <ul style="list-style-type: none"> <li>- 기존 주주, 투자자</li> <li>- 금융 당국/거래소 (상장사)</li> </ul>                                                                                                                                                           | <ul style="list-style-type: none"> <li>- 초기 투자자(엔젤, VC)</li> <li>- 잠재적 파트너/고객</li> </ul>                                                                                                                                                                                     |
| 형식   | <ul style="list-style-type: none"> <li>- 긴 문서 (20~50페이지)</li> <li>- 텍스트 중심, 표/차트 보조</li> </ul>                                                                                                                                                           | <ul style="list-style-type: none"> <li>- 프레젠테이션/보고서 혼용</li> <li>- 표준에 따른 공식적 공시(예: 연간 보고서)</li> </ul>                                                                                                                                               | <ul style="list-style-type: none"> <li>- 간결한 슬라이드 (10~15장)</li> <li>- 시각적 요소(이미지, 그래프) 집중</li> <li>- 스토리텔링 구조</li> </ul>                                                                                                                                                     |
| 사용시기 | <ul style="list-style-type: none"> <li>- 사업 초기 단계</li> <li>- 자금 조달 또는 전략 수립 시</li> </ul>                                                                                                                                                                 | <ul style="list-style-type: none"> <li>- 정기적인 실적 발표(분기/연간)</li> <li>- M&amp;A, 신규 사업 발표 시</li> <li>- 좀더 자세히 투자자를 위한 회사소개</li> </ul>                                                                                                                 | <ul style="list-style-type: none"> <li>- 투자 미팅/콘테스트</li> <li>- 초기 단계 아이디어 검증 시</li> </ul>                                                                                                                                                                                    |

#### 핵심 차이점

- 사업계획서: 전략적 깊이 → "왜 이 사업이 성공할 수 있는가?"
- IR 자료: 재무적 신뢰도 → "왜 우리 회사에 투자해야 하는가?"
- 피치덱: 간결한 설득력 → "왜 지금 투자해야 하는가?"

#### 스타트업이라면

1. 아이디어 단계 → 피치덱으로 투자자 접근
2. 본격적 자금 유치 → 사업계획서 제출

## **4. 사업계획서에 들어가야 할 내용**

## 4. 사업계획서에 들어가야 할 내용 \_1) 사업계획서 작성 가이드 (By 세콰이어 캐피탈) i

### 글로벌 Top VC 세콰이어 캐피탈에서 만든 사업계획서 작성 가이드

#### 회사 목적 (Company purpose)

여기에서 시작하십시오: 한 문장으로 회사를 정의하십시오.

이것은 보기보다 어렵습니다. 목표를 전달하는 대신 기능을 나열하는 데 얽매이기 쉽습니다.

// 사업, 제품, 서비스 등 창업의 아이디어를 설명하는 문장은 아주 간결하고 명확해야 한다는 것입니다.

// 드롭박스의 예를 들면 '드롭박스는 당신의 컴퓨터 파일을 당신의 팀 컴퓨터와 동기화 시킵니다.'

#### 문제 (Problem)

고객의 고통을 설명하십시오.

이것이 오늘날 어떻게 해결되고 있고 현재 서비스되고 있는 제품들의 단점은 무엇입니까?

#### 해결 방법 (Solution)

당신이 이 아이디어를 떠올리고 유레카를 외친 순간을 설명하십시오.

가치 제안이 독특하고 매력적인 이유는 무엇입니까? 왜 고객들이 사용할까요? 그리고 사용 후 어떻게 확장이 되나요?

#### 왜 지금? (Why now?)

최고의 회사는 거의 항상 왜 지금 이 서비스를 시작해야 하는 지에 대한 명확한 답을 가지고 있습니다.

그렇다면 지금까지 이 해결 방법이 시행되지 않은 이유는 무엇입니까?

## 4. 사업계획서에 들어가야 할 내용 \_2) 사업계획서 작성 가이드 (By 세콰이어 캐피탈) ii

### 글로벌 Top VC 세콰이어 캐피탈에서 만든 사업계획서 작성 가이드

#### 시장 잠재력 (Market potential)

고객과 시장을 확인하십시오.

최고의 회사 중 일부는 자체적으로 자신만의 시장을 발굴하기도 합니다.

#### 경쟁/대안 (Competition / alternative)

누가 당신 회사의 직접 및 간접적인 경쟁자입니까?

경쟁자들을 이길 수 있는 계획은 가지고 있나요?

#### 비즈니스 모델 (Business Model)

어떻게 돈을 벌어 성장할 계획입니까?

당신의 서비스가 돈을 벌어들이는 방법은 무엇인가요?

#### 팀 (Team)

창업자와 핵심 팀원들에 대한 이야기를 들려주세요.

#### 재정 (Financials)

당신 회사의 재무 상태에 대해 적을 것이 있다면 포함하십시오.

#### 비전 (Vision)

모든 것이 순조롭게 진행된다면, 당신의 회사는 5년 후에 무엇을 만드시겠습니까?

## 4. 사업계획서에 들어가야 할 내용 \_3) 좋은 사업계획서란?

### 좋은 사업계획서에서 알 수 있는 Lesson

#### 쉬운 이야기로 정리

그 영역에서만 알 수 있는 전문용어로 나열되지 않고 상대방이 이해 할수 있는 쉬운 언어들로 정리하여 회사의 비즈니스를 설명하는 경우.

#### 어떻게 와 구체적인 방안이 포함

구체성 있는 How to가 논리적으로 전개되어 있음

#### No Jump, No Skip

비즈니스 전개 논리의 비약이 없음. 우월하다고 하는 부분도 근거가 존재

#### 단계적인 발전

단계별 성장에 대한 로드맵은 투자자의 공감을 불러일으키고 비즈니스계획에 대한 신뢰 상승

#### 스토리 텔링

창업동기 등 적절한 스토리텔링은 듣는 사람들에게 몰입을 가능하게 함

#### Too much text, too much Graphic

자료가 지나치게 그림에 의존하거나 텍스트로만 이루어진 경우 가독성이 떨어짐

## 4. 사업계획서에 들어가야 할 내용 \_4) 실제 사업계획서 예시 i (에어비앤비)

### 에어비앤비

#### 장점

- 1.간결함: 핵심 메시지를 간결하게 전달합니다. 각 슬라이드가 명확한 포인트를 담고 있으며, 불필요한 정보는 최소화되었습니다.
- 2.시각적 요소: 시각적으로 매력적인 디자인과 이미지를 사용하여 청중의 관심을 끌고 이해를 돕습니다.
- 3.명확한 문제 해결: 사용자가 겪는 문제와 Airbnb가 제공하는 해결책을 명확히 제시합니다.
- 4.시장 기회: 타겟 시장의 크기와 성장 가능성을 데이터로 뒷받침하여 설득력을 높입니다.
- 5.비즈니스 모델: Airbnb의 수익 구조를 간단하고 명확하게 설명합니다.

#### 단점

- 1.상세한 재무 정보 부족: 초기 Pitch Deck의 특성상 상세한 재무 정보와 예측이 부족합니다.
- 2.위험 요소 언급 미흡: 스타트업의 위험 요소나 잠재적 문제점에 대한 언급이 부족합니다.

## 4. 사업계획서에 들어가야 할 내용 \_5) 실제 사업계획서 예시 ii (Uber)

### 우버

#### 장점

1. **명확한 비전:** Uber의 비전과 미션을 명확히 제시하여 청중이 쉽게 이해할 수 있도록 합니다.
2. **데이터 중심:** 시장 크기, 성장 가능성, 경쟁 분석 등 데이터를 중심으로 한 설득력이 강합니다.
3. **비즈니스 모델:** Uber의 수익 구조와 작동 방식을 간결하게 설명합니다.
4. **경쟁 우위:** 경쟁사와의 차별화 요소를 명확히 제시합니다.

#### 단점

1. **복잡한 정보:** 일부 슬라이드는 너무 많은 정보를 담고 있어 복잡하게 느껴질 수 있습니다.
2. **리스크 언급 부족:** 초기 단계의 위험 요소나 해결책에 대한 구체적인 언급이 부족합니다.

## 4. 사업계획서에 들어가야 할 내용 \_6) 실제 사업계획서 예시 iii (Wework)

### Wework

#### 장점

- 1.비전과 미션: WeWork의 비전과 미션을 명확하게 제시하여 기업의 방향성을 이해하게 합니다.
- 2.시장 기회: 공유 오피스 시장의 성장 가능성과 기회를 데이터로 설명합니다.
- 3.사용자 사례: 실제 사용자 사례를 통해 WeWork의 가치를 구체적으로 전달합니다.
- 4.비즈니스 모델: WeWork의 수익 모델(회원제 + 추가 서비스)을 명확히 설명합니다.

#### 단점

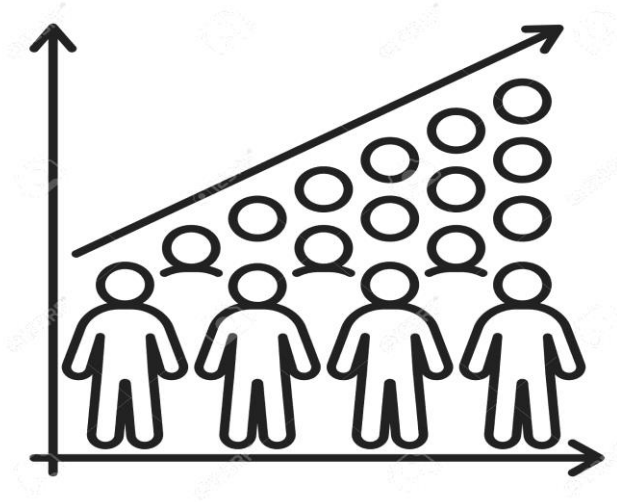
- 1.재무 예측 부족: 초기 단계에서 미래 재무 예측이 구체적으로 제시되지 않는 경우가 많습니다.
- 2.위험 요소 언급 부족: 사업 리스크나 잠재적 문제점에 대한 언급이 부족할 수 있습니다.

## **5. 사업계획서 검토 포인트**

## 5. 사업계획서 검토 포인트\_1) 문제의 크기

해결하려고 하는 문제의 크기. 크고 중요한 문제인가

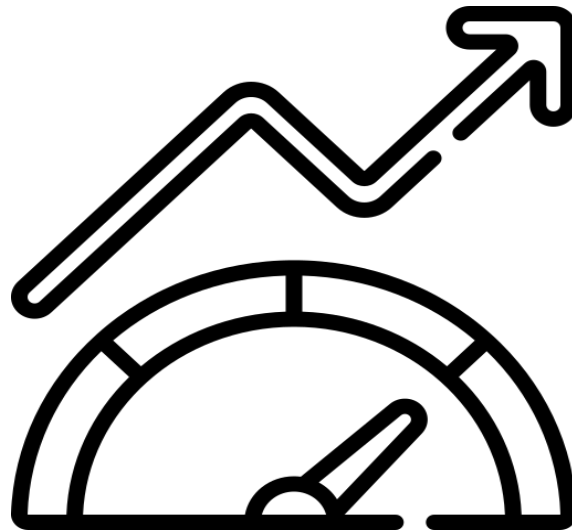
- 문제의 범위 (얼마나 많은 사람들)
- 문제의 심각성 (정도)
- 문제의 크기가 점차 커지는 문제인가?
- 수익화가 가능한 문제인가?
- 문제의 빈도가 잦은가?



## 5. 사업계획서 검토 포인트\_2) 퍼포먼스

### 퍼포먼스 : 어떤 성과를 만들었는지

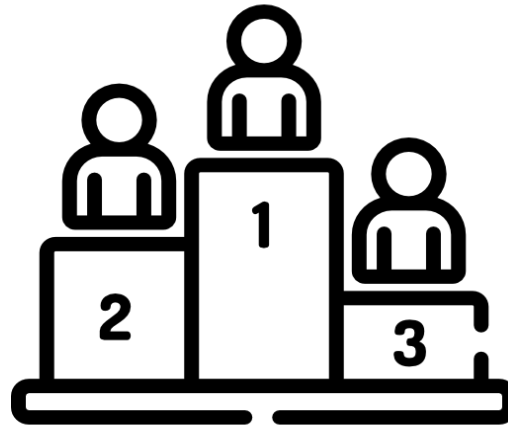
- 초기 핵심 가설이 검증되었는가?
- 지표와 성장을 만들기 위해 어떤 노력들을 기울였는지?
- 유저 수는 적더라도 구매전환율, 재방문율 등의 핵심지표가 잘 나오고 있는지?



## 5. 사업계획서 검토 포인트\_3) 경쟁사 : 및 경쟁력

### 경쟁 : 경쟁사 및 경쟁력

- No Competitor ?
- 경쟁사 대비 모든 것이 우월 ?
- 차별적인 경쟁력 보유?



## 5. 사업계획서 검토 포인트\_4) 현실적인 수익

수익 : 돈이 될 상인가?

- 대략적인 매출비용 계획과 핵심 가정들로 예측
- 현실성 : 스케일업 플랜
- 규모의 경제를 만들수 있는 비즈니스인가?



## 5. 사업계획서 검토 포인트\_5) 기업의 경영진

### 경영진 : 창업자 및 핵심멤버

- 해당 시장 및 산업에 대한 전문성이 있는가?
- 해당 직군에서의 전문성이 있는가?
- 이 비즈니스를 성공시킬수 있는 모티베이션이 강한가?



## 5. 사업계획서 검토 포인트\_6) 부정적 요소

### 부정적 요소

- 근거없는 세계최초 / 국내 유일 등 문구
- 구체성 없는 표현
- 시너지 / 원천 기술

## 5. 사업계획서 검토 포인트\_7) 투자심사보고서

### 0. Executive Summary

#### 1. 회사 현황

- 1-1. 회사 개요
- 1-2. 회사 연혁
- 1-3. 주요 사업
- 1-4. 주요 인력 현황
- 1-5. 주요 주주
- 1-6. 주식 관련 사채 및 스톡 옵션 발행 현황
- 1-7. 주요 관계회사 현황
- 1-8. 기타 사항

#### 2. 투자 관련 사항

- 2-1. 투자 전 자본금 현황
- 2-2. 투자 내역 및 조건
- 2-3. 조합의 주목적 투자 분야
- 2-4. 투자금 사용용도, 인지방안, 및 제재방안

#### 3. 재무 현황

- 3-1. 요약 재무 현황
- 3-2. 재무 현황 및 채산성(수익성) 분석
- 3-3. 매출 성장 추이
- 3-4. 과거 3개년 분기별 매출 현황

#### 4. 사업 및 시장 현황

- 4-1. 사업 내용
- 4-2. 사업 현황
- 4-3. 시장 (Value Chain 포함) 및 경쟁 현황 분석
- 4-4. 차별화 경쟁력 및 진입 장벽

#### 5. 매출, 손익 추정

- 5-1. 추정 손익계산서 (회사제시)
- 5-2. 추정 손익계산서 (당사추정)
  - 매출 추정, 비용 추정 (원가, 판관비)

#### 6. Valuation 및 투자 수익성 분석

- 6-1. 일반 가정
- 6-2. 미래 기업 가치 추정 - Multiple Value (PER)
- 6-3. 현재 기업 가치 평가 - 본질가치, PER

#### 7. 투자 검토 의견

- 7-1. 긍정적인 측면
- 7-2. 부정적인 측면 (Risk 관리 방안)
- 7-3. 종합 검토 의견

별첨) Reference Check 내용

## 5. 사업계획서 검토 포인트\_8) 투자심사보고서 샘플

---

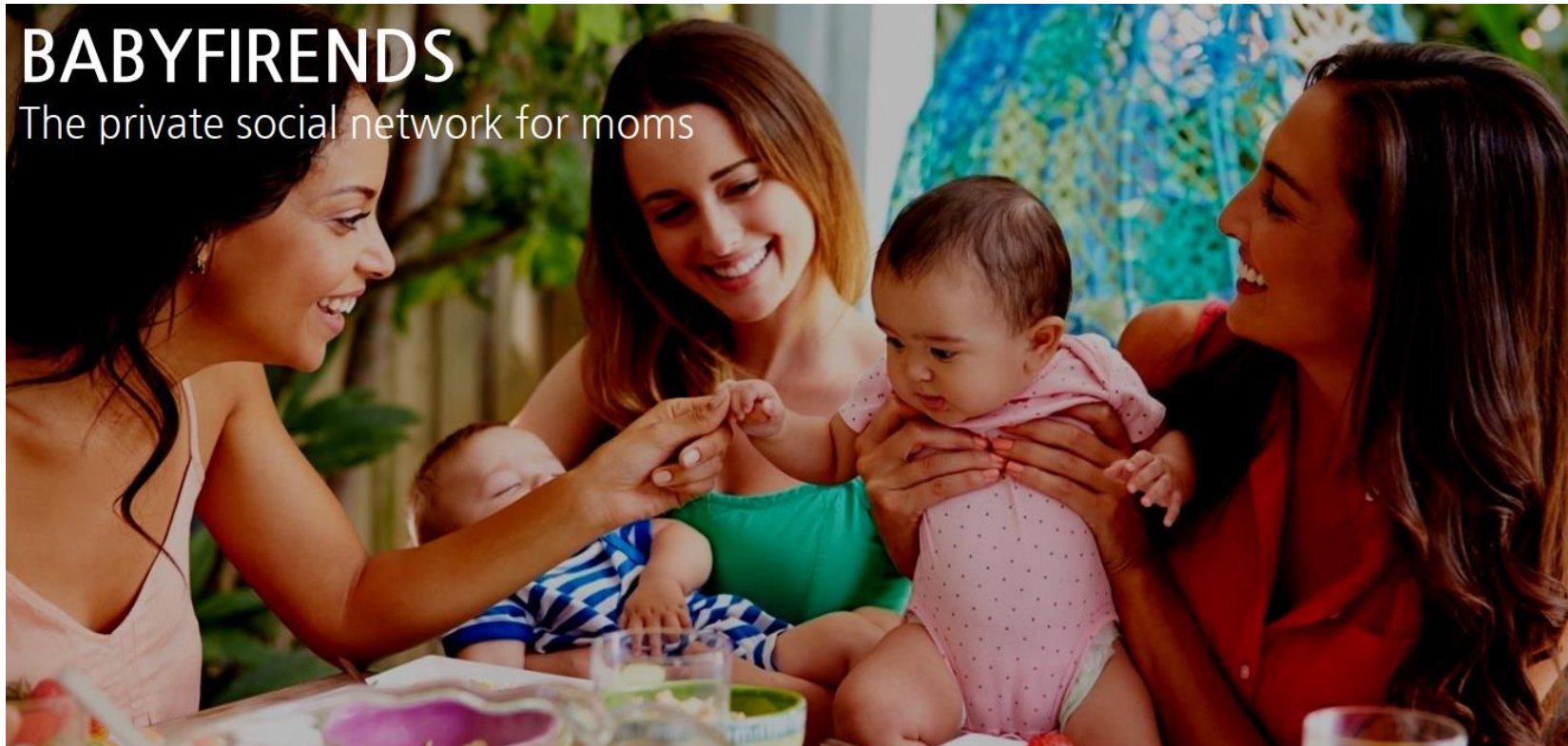
### 투 자 심 사 보 고 서

---

|           |                            |
|-----------|----------------------------|
| 투 자 대 상 : | ㈜AAA                       |
| 투 자 금 액 : | 금 4,000,040,000 원          |
| 투 자 계 정 : | Fund                       |
| 투 자 방 식 : | 전환사채 투자(정관정비후 상환전환우선주로 전환) |
| 심 사 단 계 : | 투자심의회                      |
| 심 의 일 자 : | 201X. 06.                  |

## 5. 사업계획서 검토 포인트\_8) 사업계획서 검토 Case (베이비프렌즈)

- 강사 엔젤 투자 대상 기업 : 베이비프렌즈



## 5. 사업계획서 검토 포인트\_9) 사업계획서 검토 Case (위자드웍스)

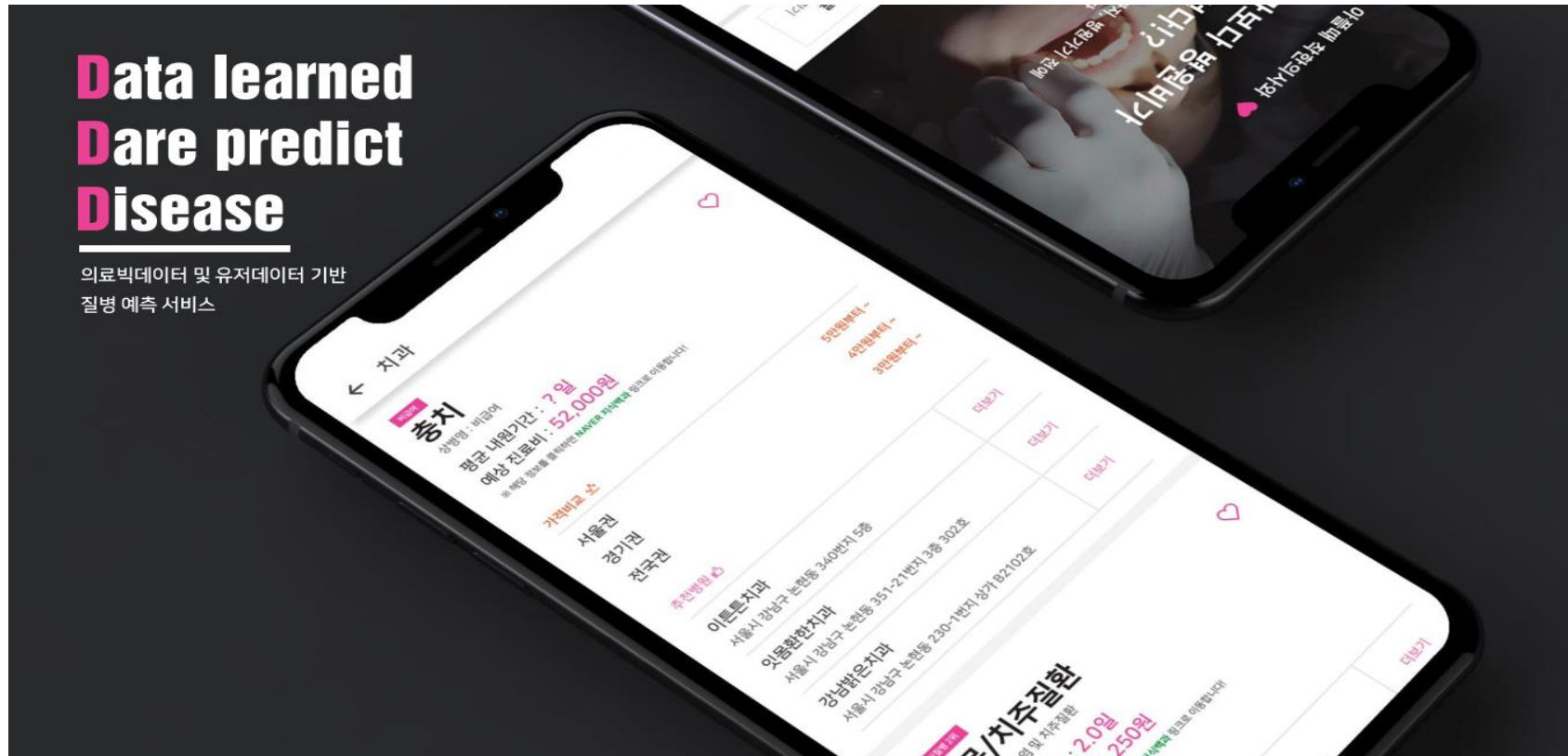
- 강사 엔젤 투자 대상 기업 : 위자드웍스

No.1 Mobile Utility Service  
Company in Asia



## 5. 사업계획서 검토 포인트\_10) 사업계획서 검토 Case (비바이노베이션)

- 강사 엔젤 투자 대상 기업 : 비바이노베이션



## Conclusion

**“A good business plan does not guarantee a business's success, but it makes it easier.”**