



삼일회계법인

# 다시 떠오르는 중동 시장: GCC 지역 내 CVC 전략

November 2025



# Agenda

---

<b>01</b>	<b>GCC 기업 성장을 위한 핵심, CVC 전략</b>	<b>02</b>
<b>02</b>	<b>GCC 지역 내 VC 진화</b>	<b>04</b>
	• GCC 지역 내 VC 시장 현황	05
	• 국가별 VC 투자 전략 동향	06
	• 스타트업 투자 생태계의 글로벌화	09
<b>03</b>	<b>GCC 지역 내 CVC의 부상</b>	<b>10</b>
	• 스타트업 투자에서의 CVC 역할 확대	11
	• 국가별 CVC 투자 동향	12
<b>04</b>	<b>CVC 전략 프레임워크</b>	<b>14</b>
<b>05</b>	<b>CVC 조직 설립을 위한 핵심 요소</b>	<b>16</b>
<b>06</b>	<b>2030년 GCC 지역 내 VC 시장 성장 전망</b>	<b>18</b>
<b>07</b>	<b>국내 기업에의 시사점</b>	<b>20</b>

# I

## GCC 기업 성장을 위한 핵심, CVC 전략



# GCC 기업 성장을 위한 핵심, CVC 전략

GCC(Gulf Cooperation Council, 걸프협력회의) 내 국가는 국가별 장기적 비전 아래 산업 다각화 전략을 중심으로 혁신적인 성장정책을 펼치고 있습니다.

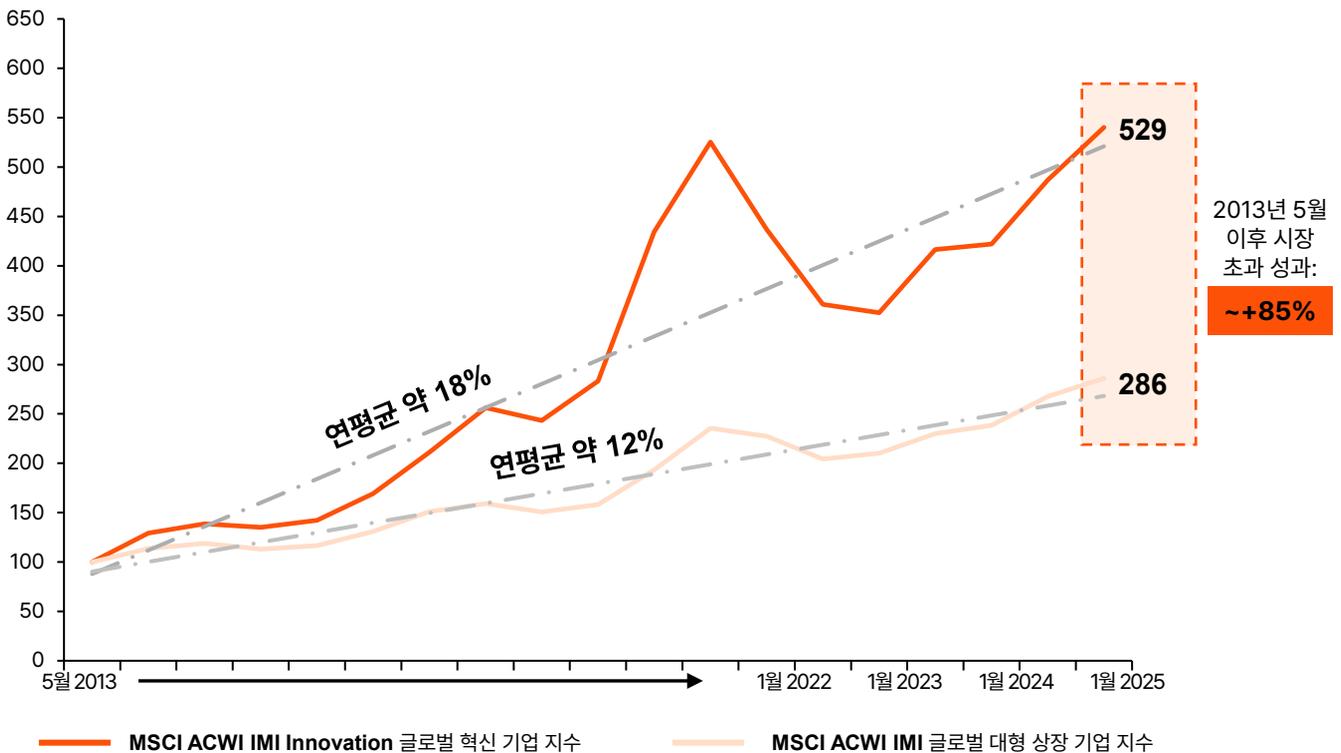
최근 외부 창업 생태계와의 오픈이노베이션을 적극적으로 도입하고 있으며, 기업 내부 R&D의 한계를 돌파해 외부 투자를 확대하려는 수요가 크게 증가하고 있습니다.

사우디아라비아의 국부펀드(PIF)는 기술 분야 투자를 대폭 확대하고 있으며, 아랍에미리트(UAE)는 진보적인 규제 환경과 글로벌 벤처 허브 전략을 통해 혁신 생태계를 선도하고 있습니다. 카타르, 바레인, 오만 역시 핀테크, 클린테크 등 신흥 산업을 중심으로 생태계가 빠르게 성장하고 있습니다.

이러한 변화 속에서 CVC(Corporate venture capital, 기업주도형 벤처캐피탈)는 유망 스타트업의 소수 지분을 기반으로 한 전략적 협력 모델로 자리 잡았습니다. CVC는 단순한 재무적 성과뿐 아니라, 기업의 미래 성장동력 확보와 산업 혁신을 동시에 추구할 수 있는 가장 효과적인 수단으로 평가받고 있습니다.

실제로 최근 GCC 내 핀테크, 클린테크 분야에서 CVC가 주도한 성공 사례들은 각 산업의 혁신뿐만 아니라 GCC 전체의 혁신 의제를 견인하는 역할을 하고 있습니다.

**[도표1] 주주 수익률 분석: MSCI ACWI IMI Innovation vs. MSCI ACWI IMI**



출처: MSCI (2025.01.)

이 그래프는 혁신적인 기업에 투자할 경우, 일반 기업에 투자하는 것보다 장기적으로 훨씬 더 높은 수익을 거둘 수 있음을 보여줍니다.

# II

## GCC 지역 내 VC 진화



# GCC 지역 내 VC 시장 현황

GCC 지역의 VC 시장은 글로벌 경제의 불확실성에도 불구하고 2020년부터 2024년까지 연평균 19%의 성장률을 기록하였습니다. 2024년에는 전체 투자금액이 소폭 감소했으나, 이는 시장의 건전한 재조정 과정으로 해석됩니다. 거래 건수는 계속 증가하고 있으며, 스타트업의 초기 단계에 대한 투자자들의 관심도 더욱 높아지고 있습니다.

## 초기 단계별(시드, 프리시드, 시리즈A 등) 투자 증가율

**36%**

시드(Seed) 단계 자금 조달은 **전년 대비 36% 증가**

**22%**

후기 투자 단계 (Late-stage rounds)는 **22% 증가**

**21%**

프리 시드 단계 (Pre-seed)는 **21% 성장**

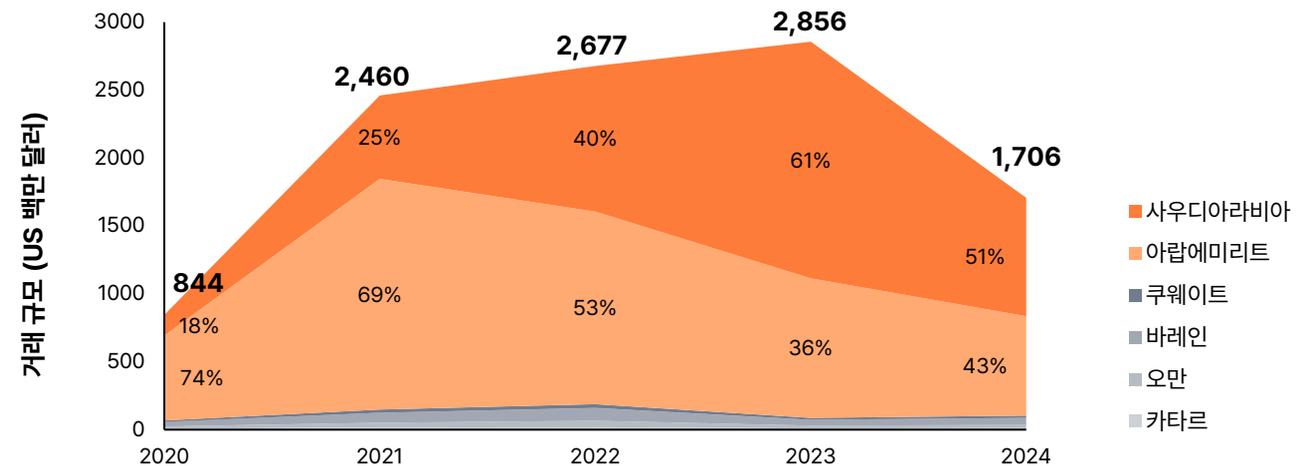
**8%**

시리즈 A 단계는 **8% 증가**

특히 사우디아라비아와 아랍에미리트(UAE)는 GCC 벤처캐피탈 시장을 주도하는 주요 국가로, 두 나라가 전체 거래 규모의 90% 이상을 지속적으로 차지하고 있습니다.

<b>사우디아라비아</b>	사우디아라비아는 2년 연속으로 총 투자금 기준 지역 1위를 기록하며, 연간 투자 규모가 다소 감소했음에도 불구하고 시장 내 지배력을 유지하고 있습니다.
<b>아랍에미리트</b>	UAE 역시 견고한 성과를 이어가고 있으며, 사우디아라비아에 소폭 뒤처졌지만 스타트업 생태계의 지속적인 경쟁력을 보여주고 있습니다.

[도표2] GCC 국가의 벤처캐피탈 투자금액 (2020-2024, US 백만 달러 기준)



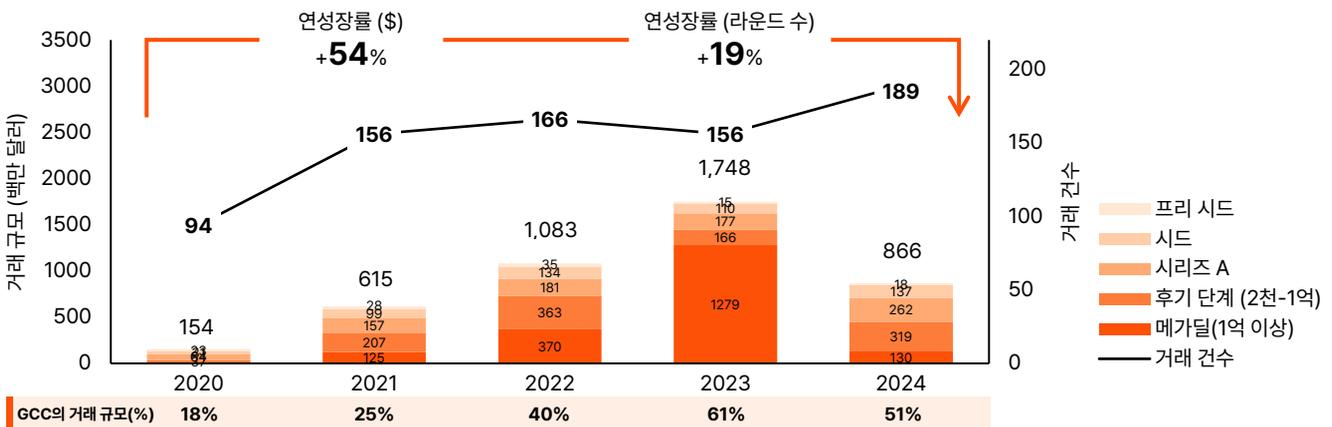
출처: MAGNiTT data (2025.04.)

# 국가별 VC 투자 전략 동향: 사우디, UAE

## 1 사우디: 메가딜 축소 및 다양한 스타트업 단계에의 분산 투자

사우디아라비아는 2023년과 2024년 모두 GCC 지역에서 가장 많은 벤처 투자 자본이 집행된 국가로, GCC 지역의 벤처캐피탈(VC) 투자 시장을 주도하고 있습니다. 2024년에는 전체 투자금이 다소 줄었지만, 거래 건수는 여전히 많아 소수 대형 거래에 집중되던 구조에서 다양한 단계로 투자가 분산되는 모습이 나타났습니다. 특히 핀테크와 이커머스 분야가 여전히 많은 투자를 유치하고 있으며, 이는 스타트업 생태계의 성장과 Vision 2030 등 국가 혁신 전략과도 맞닿아 있습니다.

[도표4a] 사우디아라비아의 투자 라운드 분포 (2020-2024년, 백만 달러 기준)

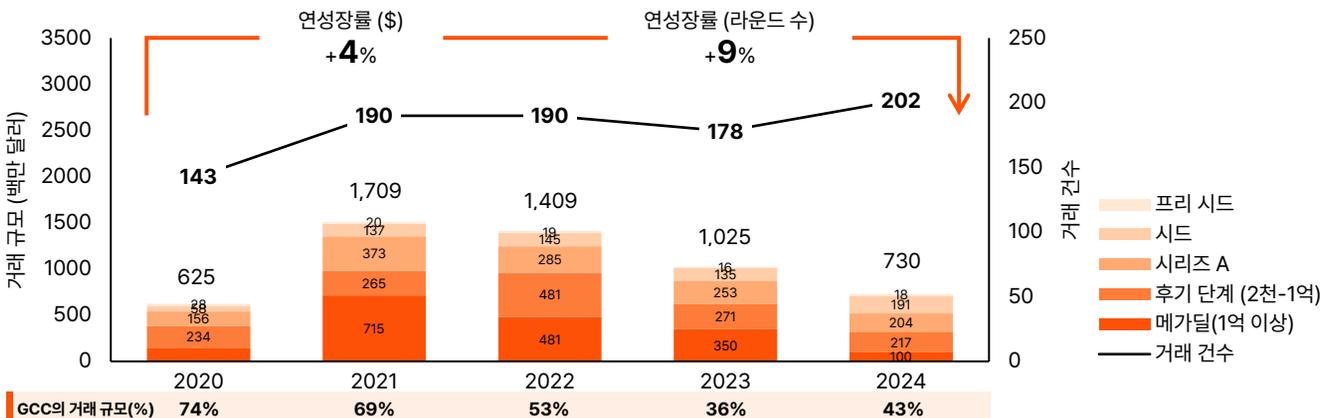


출처: MAGNiTT data (2025.04.)

## 2 UAE: 스타트업 중간 단계(시리즈 A·B 등) 투자 중심의 벤처 허브로 재편

2024년 UAE는 전체 투자금이 소폭 줄었지만, 여전히 GCC 벤처 투자 활동의 핵심 허브 역할을 이어갔습니다. 후기 단계 스타트업 대형 투자는 감소했으나, 시리즈 A·B 등 중간 단계 투자는 견고하게 유지되었고, 핀테크 등 다양한 분야에서 활발한 투자 유치가 이어졌습니다. UAE는 유럽, 아프리카, 아시아 등 다양한 글로벌 투자자들이 활발히 참여하는 GCC 내 대표적인 벤처 생태계로 자리매김하고 있습니다.

[도표4b] 아랍에미리트의 투자 라운드 분포 (2020-2024년, 백만 달러 기준)



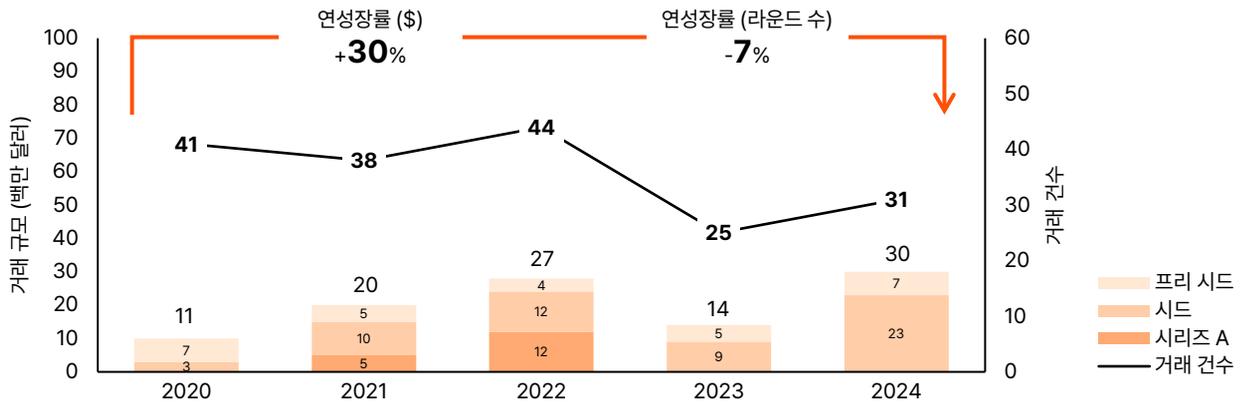
출처: MAGNiTT data (2025.04.)

# 국가별 VC 투자 전략 동향: 카타르, 오만

## 3 카타르: 신흥 전략 분야 중심의 초기 투자 확대

카타르는 카타르개발은행(QDB)의 주도로 시드 단계에서 역대 최대 투자금액을 기록하며, 운송·핀테크·항공우주·방산 등 신흥 전략 분야의 초기 스타트업 생태계를 빠르게 키우고 있습니다. 카타르의 투자 활동은 앞으로 1~3년 내에 크게 성장할 수 있는 초기 단계 스타트업 기반이 확대되고 있음을 보여줍니다.

[도표4c] 카타르의 투자 라운드 분포 (2020-2024년, 백만 달러 기준)

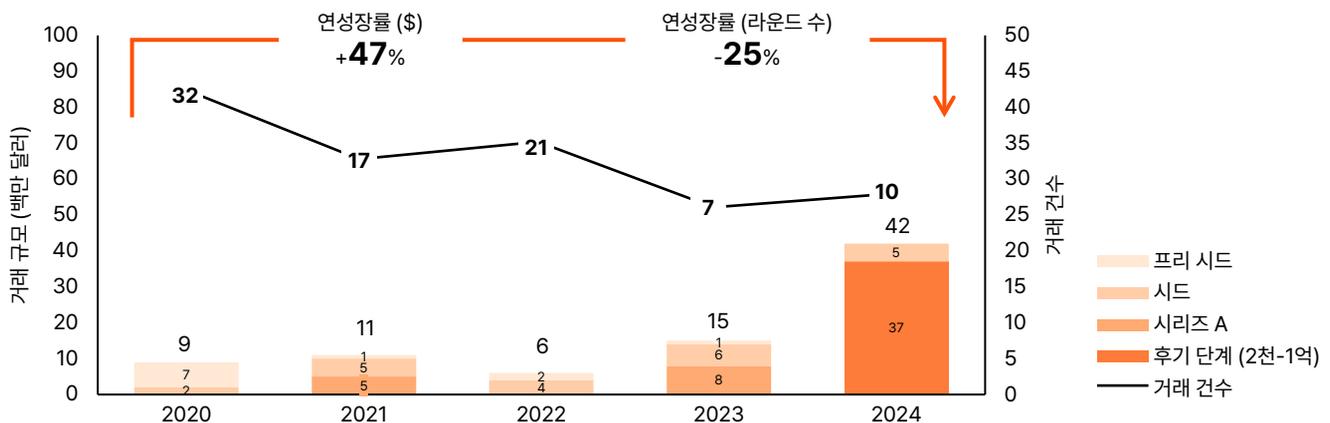


출처: MAGNiTT data (2025.04.)

## 4 오만: 글로벌 CVC 참여로 기후·딥테크 혁신 클러스터로 도약

2024년 오만은 총 벤처 투자금이 전년 대비 3배 이상 증가하며 주목을 받고 있습니다. 탄소광물화 기술을 보유한 기후테크 스타트업 '44.01'이 3,700만 달러를 유치하며, Amazon's Climate Pledge Fund, Breakthrough Energy Ventures a 등 글로벌 CVC의 투자 참여를 통해 기후테크 및 딥테크 분야 혁신 클러스터로서의 위상을 강화하고 있습니다.

[도표4d] 오만의 투자 라운드 분포 (2020-2024년, 백만 달러 기준)



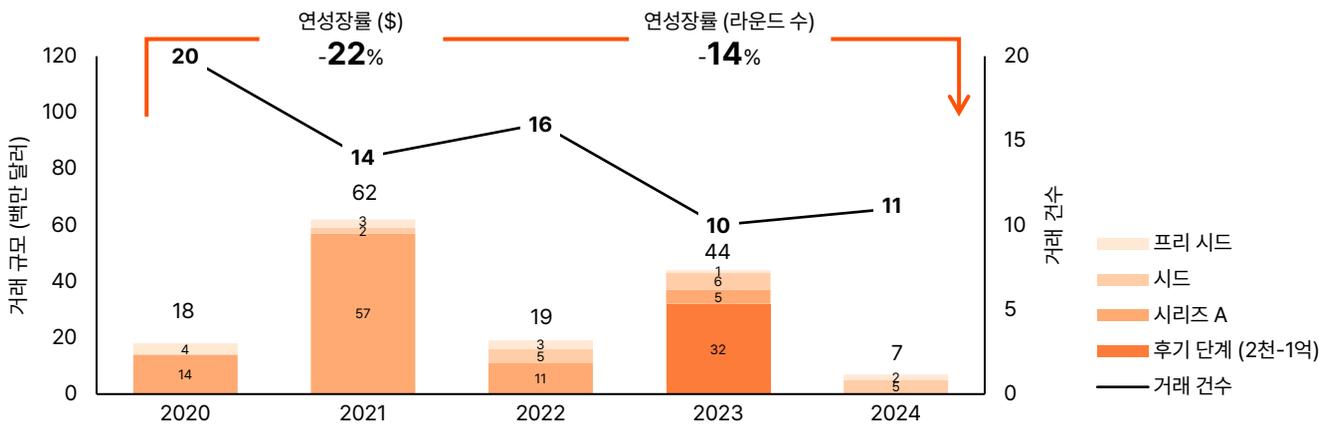
출처: MAGNiTT data (2025.04.)

# 국가별 VC 투자 전략 동향: 바레인, 쿠웨이트

## 5 바레인: 핀테크 중심의 생태계와 규제 인프라 강점

바레인은 2023년 오픈뱅킹 플랫폼 Tarabut가 3,200만 달러 투자를 유치하며 주목 받았으며, 2024년에도 핀테크 분야의 성장세가 이어졌습니다. 바레인은 핀테크 산업을 지원하는 명확하고 안정적인 제도적 기반과 인프라를 바탕으로, 기대 이상의 성과를 내며 중동 핀테크 벤처 시장의 핵심 플레이어로 자리매김하고 있습니다.

[도표4e] 바레인의 투자 라운드 분포 (2020-2024년, 백만 달러 기준)

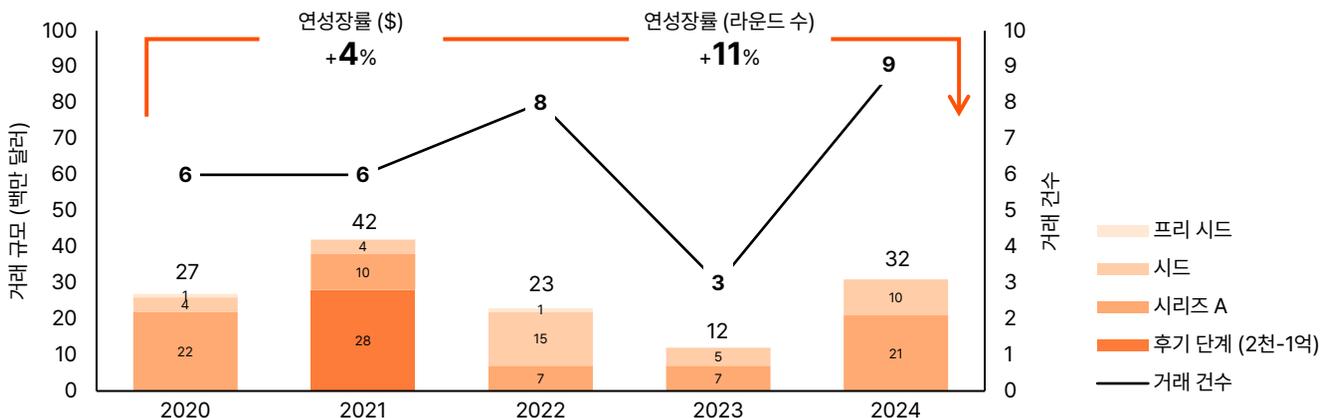


출처: MAGNiTT data (2025.04.)

## 6 쿠웨이트: 벤처 투자 생태계의 회복과 초기 투자 확대

쿠웨이트는 2024년 3,200만 달러 규모의 투자를 9건 기록하며 벤처 투자 생태계가 다시 활력을 얻고 있습니다. 특히 패밀리오피스와 지역 내 시드 단계 펀드들이 쿠웨이트 스타트업 지원에 적극적으로 나서면서, 초기 단계 스타트업을 중심으로 점차 성숙 단계로 접어들고 있습니다. 아직 GCC지역에서 VC 투자의 주요 거점은 아니지만, 앞으로 보다 체계적인 성장을 위한 기반이 마련되고 있습니다.

[도표4f] 쿠웨이트의 투자 라운드 분포 (2020-2024년, 백만 달러 기준)



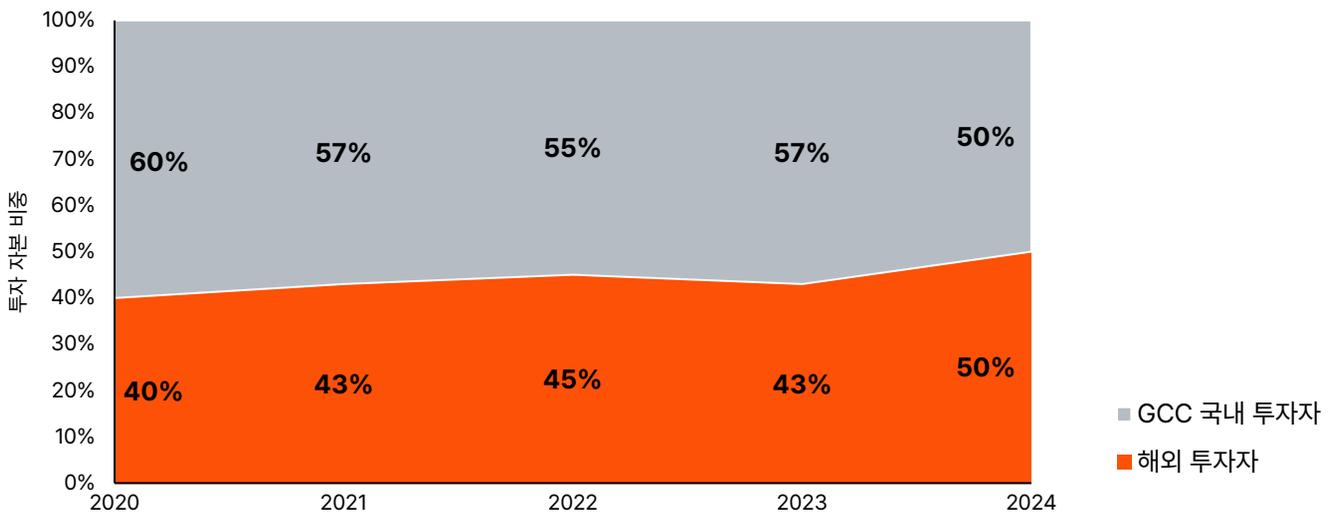
출처: MAGNiTT data (2025.04.)

# 스타트업 투자 생태계의 글로벌화

GCC 지역 스타트업 투자 생태계의 글로벌화는 2024년을 기점으로 본격적으로 진행되고 있습니다. GCC 전역에서 투자 거래에 참여한 개별 투자자 수 기준으로, 2024년 처음으로 해외 투자자가 국내 투자자 수를 넘어섰고, 2024년에는 해외 투자자와 국내 투자자의 자본 비중은 거의 같아졌습니다.

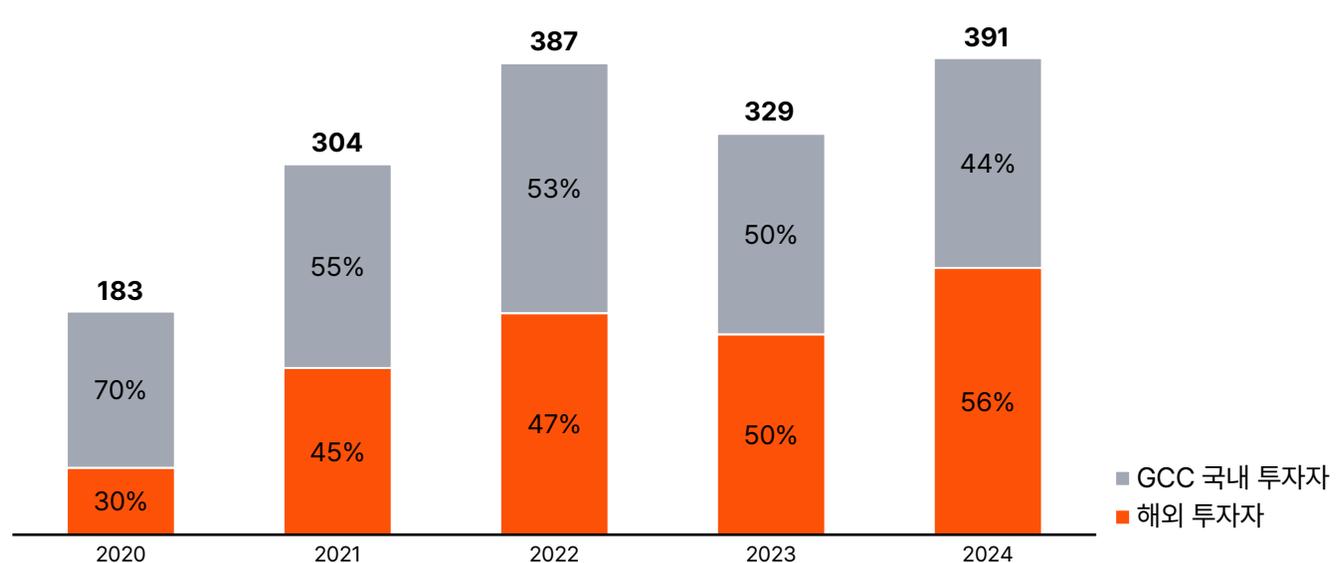
즉, GCC 지역 내 스타트업들은 이제 지역을 넘어 글로벌 벤처펀드의 관심을 끌고 있으며, 이는 경쟁력 강화, 확장 가능한 비즈니스 모델, 국제적 매력도가 높아지고 있다는 신호입니다.

[도표5] GCC 지역의 VC 자본 조달원 (2020-2024년)



출처: MAGNiTT data (2025.04.)

[도표6] GCC 지역에 투자한 고유 투자자 수 및 해외·국내 투자자 비중(2020-2024년, 모든 투자 단계 포함)



출처: MAGNiTT data (2025.04.)

# III

## GCC 지역 내 CVC의 부상

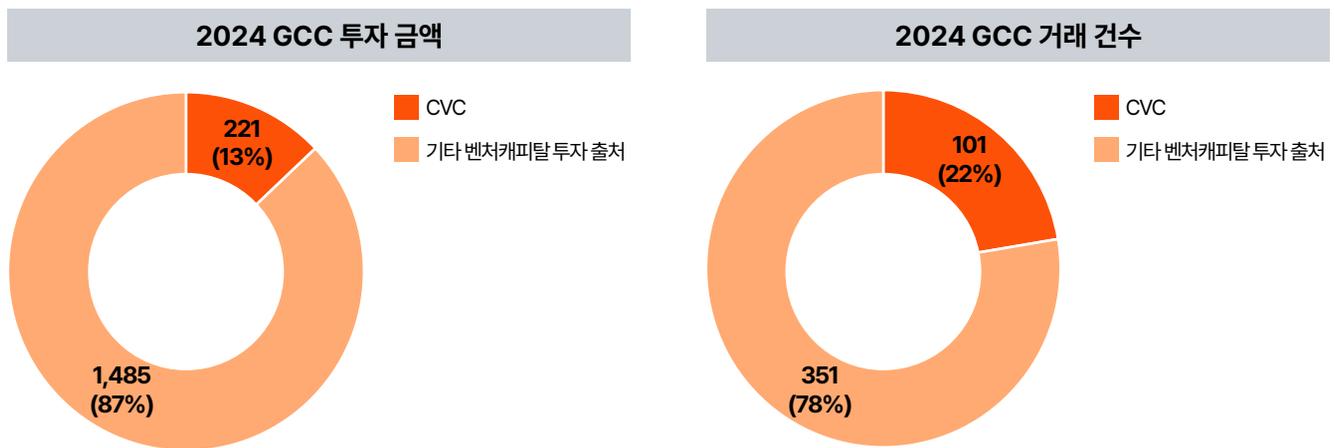


# 스타트업 투자에서의 CVC 역할 확대

CVC는 전통 VC와 달리, 자금 지원뿐 아니라 전략적 파트너십, 시장 진출, 운영 시너지 등 다양한 부가가치를 제공하고 있습니다. CVC가 가진 산업 전문성(해당 기업의 업계 지식, 기술 이해, 네트워크 등)은 VC와 함께 공동 투자하는 '클럽딜'에서도 매우 중요한 역할을 가지고 있습니다.

GCC 역내 현지 및 해외 CVC의 자금 규모는 전체 VC 투자금의 13%(2억 2,100만 달러)수준으로, 전체 거래 건수의 22%에서 참여한 것으로 확인되었습니다. 이는 기업 단위에서 기술 혁신 및 사업다각화를 위해 CVC 방식의 투자를 적극적으로 활용하고 있음을 보여 줍니다.

[도표7] 2024년 GCC 지역 CVC 투자 금액(백만 달러) 및 CVC 참여 투자 건수

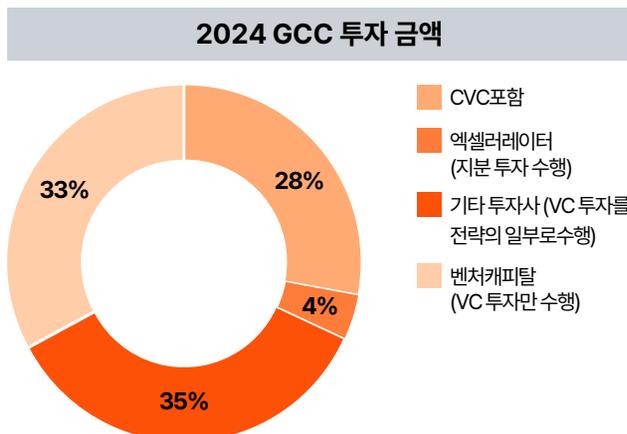


출처: MAGNiTT data (2025.04.)

2024년 투자자 유형별 현황을 보면, 기업이 참여한 투자자는 전체 고유 투자자의 약 28%로, 이는 서구 VC 시장과 비슷한 수준입니다. 이러한 흐름은 CVC가 GCC 지역 투자 생태계의 중요한 한 축으로 자리잡고 있음을 보여줍니다.

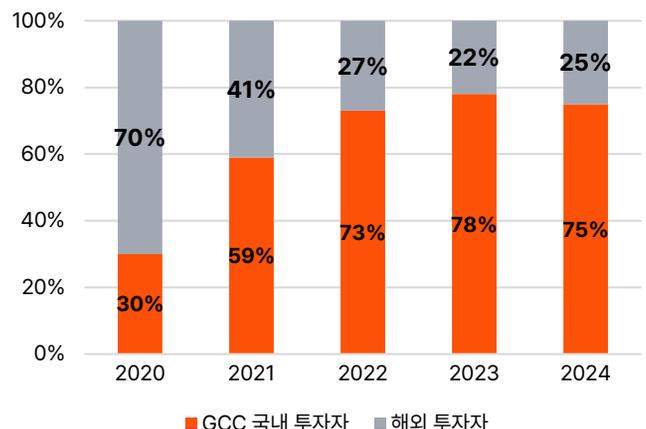
2020년에는 GCC 현지 기업 투자자가 전체 CVC 자본의 30%를 차지했으나, 2024년에는 75%까지 늘었습니다. 이는 GCC 기업들이 이제 소수 참여자에서 벗어나, CVC 스타트업 투자와 국가 혁신 전략을 이끄는 주체로 성장하고 있음을 보여줍니다.

[도표8] 2024년 투자자 유형별 GCC 기반 고유 VC 투자자 수



출처: MAGNiTT data (2025.04.)

[도표9] GCC 지역 기업 투자자의 벤처캐피탈 자본 조달원 (2020-2024년)



# 국가별 CVC 투자 동향

최근 2년간 GCC 지역에서 이루어진 주요 CVC 투자 사례들은, 역내 Tech 기업을 중심으로한 투자 고도화, 다양화, 전략적 심화를 잘 보여주고 있습니다.

## Tabby



: 사우디아라비아의 선구매 후지불 서비스  
: '23년 말, 2억 5천만 달러 규모 시리즈 D 투자 유치  
: 약 25%는 STV, PayPal Ventures 등 CVC들 투자

## Floward



: 사우디아라비아의 선물 및 전자상거래 기업  
: '23년 초, 1억 5,600만 달러 규모 시리즈 C 투자 유치  
: 약 67%는 CVC 투자 / STV, Aljazira Capital 주도

## AirAlo



: UAE 기반의 통신 eSIM 플랫폼  
: '23년 중반, 6천만 달러 규모 시리즈 B 투자 유치  
: 88% 이상은 CVC들(Orange Ventures, LG Technology Ventures 등) 투자 / e& Capital 주도

## Nana



: 사우디아라비아의 온라인 식료품 플랫폼  
: '23년 초, 1억 3,300만 달러 규모 시리즈 C 투자 확보  
: 약 28%는 두 개의 지역 기업 펀드 & CVC들 투자 / Uni-ventures, Kingdom Holding 공동 주도

## Noon Academy



: 사우디아라비아의 에듀테크 기업  
: '23년 말, 4,100만 달러 규모 시리즈 B 투자 유치  
: 약 44%(약 1,800만 달러)는 CVC투자 / Raed Ventures, Wa'ed Ventures 주도 + 5개 투자자 참여

## Floward



: 사우디아라비아의 전자상거래 기업  
: '24년 초, 1억 3천만 달러 규모 시리즈 C 투자 유치  
: 약 3,500만 달러는 STV를 포함한 CVC들이 투자 / Investcorp Bahrain, Sanabil 주도

## Syarah



: 사우디아라비아의 자동차 전자상거래 기업  
: '24년 말, 4천만 달러 규모 시리즈 C 투자 유치  
: 약 2,180만 달러는 Derayah Ventures, Elm, Tawuniya Ventures를 포함한 CVC들 참여 / Artal Capital 주도

## Abyan Capital



: 사우디아라비아의 로보어드바이저 핀테크 기업  
: 총 1,800만 달러 규모 시리즈 A 투자 유치  
: STV와 두 개의 다른 기업 투자자가 주도

# 국가별 CVC 투자 동향

## 사우디아라비아

GCC 내 CVC 투자 선도하며 대형 거래에서 분산 전략으로 전환



사우디아라비아의 CVC들은 소수 대형 투자에 집중하기보다는, 다양한 스타트업에 자본을 분산 투자하는 포트폴리오 전략을 채택하고 있습니다. 이는 기업 투자자들의 투자 역량이 한층 고도화되고, 장기적 관점에서 시장을 바라보고 있음을 보여줍니다.

## UAE

대형 투자에서 탐색적 투자로 전략 전환



UAE의 기업 투자자들은 선택적으로 대형 투자를 집행하던 후기 단계 중심에서, 이제는 다양한 초기 단계 스타트업에 소규모로 투자하며 새로운 기회를 모색하는 방향으로 전략을 전환하고 있습니다.

## 카타르

초기 단계 스타트업 육성을 통한 미래 생태계 기반 마련



카타르는 공공기관 및 패밀리 오피스 기반 CVC들이 총 24건의 스타트업 투자에 참여하며, 중장기적인 투자 파이프라인을 구축하고 있습니다.

## 오만

지속가능 기술 분야에서의 도약



오만의 CVC 활동은 아직 초기 단계에 머물러 있지만, 탄소 포집 및 광물화 기술을 개발하는 오만 출신 스타트업 회사인 '44.01'의 투자 유치 성공 사례가 현지 기업, 개발 펀드, 해외 투자자들의 관심을 불러일으키며 향후 청정에너지, 탄소 관리, 기후 회복력 분야에서 추가 투자의 기반을 마련하고 있습니다.

## 바레인

핀테크 중심의 CVC 전략이 자리 잡는 중



바레인은 2023년, 오픈 बैं킹 인프라 스타트업 Tarabut의 3,200만 달러 투자 이후, 2024년에는 CVC 활동이 일시적으로 둔화된 모습을 보이고 있습니다.

## 쿠웨이트

점진적 회복, 초기 단계에 집중



쿠웨이트는 아직 초기 단계이긴 하지만, 기업 투자자들이 전략적 벤처 투자에 점차 관심을 보이기 시작했습니다. 특히 핀테크 분야에서 성공적인 초기 투자가 나오면서, 앞으로 이 시장에서 더 활발한 움직임이 기대됩니다.

# IV

## CVC 전략 프레임워크



# CVC 전략 프레임워크

모든 CVC 조직이 동일한 논리로 운영되는 것은 아니기 때문에, 기업은 왜 투자하는지, 그리고 그 투자를 어떻게 활용할 것인지 등 다양한 전략적 접근 방식을 이해하고 명확한 전략을 설정하는 것이 중요합니다.

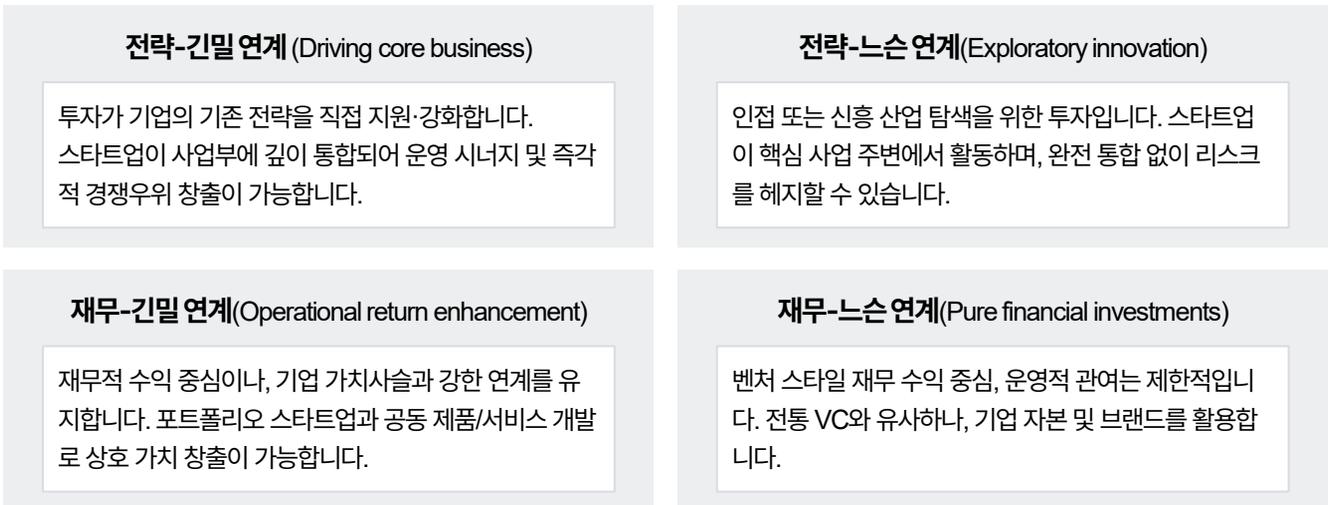
Berkeley 대학의 Henry Chesbrough 교수는 이러한 전략적인 접근방식을 4가지 투자 유형으로 구분해 제시하고 있습니다.

[도표11] Henry Chesbrough 교수의 CVC 투자 프레임워크



## CVC 4대 유형별 특징

이 두 축을 기준으로 네 가지 주요 유형이 정리할 수 있으며, 기업의 우선순위, 산업별 혁신 역학, 시장 상황에 따라 이 4가지 유형을 균형 있게 조정하며 전략을 운영합니다.



유형	전략-긴밀	전략-느슨	재무-긴밀	재무-느슨
목적	핵심사업 강화	신사업 탐색	운영 수익 제고	순수 재무
특징	BU 통합·경쟁우위	리스크 분산·대비	공동개발·상용화로 상호 가치 극대화	기업 자본·브랜드 활용



## CVC 조직 설립을 위한 핵심 요소



# CVC 조직 설립을 위한 핵심 요소

성공적인 CVC 조직을 구축하기 위해서는 전략, 구조, 운영의 세 가지 핵심 축을 명확히 정의하는 것이 필수적입니다. 세 가지 축을 중심으로 체계적인 설계를 통해 기업은 좀더 효과적으로 구현할 수 있습니다.

## CVC 조직 핵심 요소

구분	핵심 요소	설명
전략	목표 및 목적	<ul style="list-style-type: none"> <li>기업의 현지 시장 내 위치를 면밀히 평가</li> <li>기업 전체 전략과 연계된 목표와 목적의 정의</li> <li>CVC 조직의 명확한 비전과 미션 수립</li> </ul>
	투자 지침 및 전략	<ul style="list-style-type: none"> <li>투자 지침과 전략은 CVC 조직의 미션에 따라, 동종사 벤치마킹을 참고해 수립</li> <li>기업의 재무 역량, 전체 목표 VC 시장 규모, 연간 투자 예산과 R&amp;D 지출 등을 분석하여 투자 전략 수립</li> <li>지리, 산업, 스타트업 투자 단계를 고려한 대상 시장 정의</li> <li>기업이 재무적, 전략적 포지션을 고려한 투자 방식 수립 및 평가</li> </ul>
	투자 분야	<ul style="list-style-type: none"> <li>정의된 산업 내에서 VC 생태계, 신기술, 비즈니스 모델의 이해가 중요함</li> <li>적합한 VC 시장 니치(niche)를 정의하고, 구조 및 운영에 대한 명확한 가이드라인을 설정함</li> </ul>
구조	거버넌스	<ul style="list-style-type: none"> <li>거버넌스, 리스크, 컴플라이언스(GRC) 프레임워크와 조직 구조를 명확히 수립</li> <li>기업 내 적합한 의사결정자와 임원 스폰서를 정의</li> <li>RACI(Responsible, Accountable, Consulted, Informed) 매트릭스를 통해 신속하고 효율적인 권한 위임 체계를 마련함</li> </ul>
	투자 프로세스	<ul style="list-style-type: none"> <li>각 기업의 특성에 맞게 다양한 차원에서 디자인함</li> </ul>
운영	팀 역량 및 구성	<ul style="list-style-type: none"> <li>선택한 투자 지침과 연간 투자 예산에 따라, 적합한 역량, 기능, 배경, 규모의 팀을 구성함</li> </ul>
	IT 및 CRM 구축	<ul style="list-style-type: none"> <li>대상회사 탐색, 포트폴리오 관리 등 기능에 맞는 IT 및 SW의 체계적 구축</li> </ul>
	내/외부 연계	<ul style="list-style-type: none"> <li>사업부(BU)와 포트폴리오 스타트업 간 시너지 창출을 위해, 각 사업부에 전담 책임자를 지정</li> </ul>
	성과 관리	<ul style="list-style-type: none"> <li>재무 및 정성적 KPI를 활용해 성과 정의, 평가, 관리 및 공유</li> </ul>
	예산 및 조달	<ul style="list-style-type: none"> <li>투자 및 운영비를 포함한 연간 예산을 수립 위한 모든 비용 항목의 데이터화</li> </ul>
	성과지표 및 인센티브	<ul style="list-style-type: none"> <li>KPI 기반 인센티브 설계 통해, CVC 조직과 BU 조직과의 협업 구조 마련</li> </ul>
	생태계 연계	<ul style="list-style-type: none"> <li>외부 VC 생태계와의 네트워크를 구축 및 협업 기회 확대</li> <li>투자 대상 스타트업의 장기적 지원 역량 확보</li> </ul>

# VI

## 2030년 GCC 지역 내 VC 시장 성장 전망



# 2030년 GCC 지역 내 VC 시장 성장 전망

## GCC 지역 내 VC 및 CVC 생태계의 미래

GCC 지역 내 VC 및 CVC 생태계는 지금 중요한 전환점에 서 있습니다. 2024년 메가딜이 다소 둔화되었음에도 불구하고, 초기 단계 거래의 회복력, 해외 투자자 참여 확대, 현지 CVC 전략의 성숙 등은 시장이 건강하게 진화하고 있음을 보여줍니다.

- 전망은 매우 긍정적입니다. GCC 각국이 산업 다각화, 기술 리더십, 지속가능성에 초점을 맞춘 국가 비전을 추진함에 따라, 스타트업은 혁신의 핵심 동력으로서 중요한 역할을 하게 될 것입니다.
- CVC 역시 청정에너지, 첨단 핀테크, 인공지능, 기후 회복력 기술 등 신산업에서 현지 기업들이 새로운 산업을 이끄는 중심축이 되며 더욱 확대될 전망입니다.

구조적인 성장 동력도 뒷받침되고 있습니다.

- 정부의 혁신 정책과 규제 개혁이 창업자와 투자자 모두에게 더욱 우호적으로 변화하고 있으며
- 젊고 IT 친화적인 인구 구조는 스타트업이 글로벌 플레이어로 성장하는데 필요한 인재 풀을 제공합니다.
- 해외 투자자들도 GCC를 단순한 로컬 시장이 아닌 전략적 성장 시장으로 인식하며, 국경을 넘는 협업과 자본 유입이 지속적으로 확대되고 있습니다.

2020~2024년의 연평균 19% 성장률이 향후 유지된다면, GCC VC 시장 규모는 2030년까지 50억 달러를 넘을 것으로 예상됩니다. 현재의 유럽의 벤처 생태계와 견줄 만한 수준입니다. CVC 역시 점진적으로 성장할 것으로 예상되어, 전체 VC 시장의 전반적인 성장세와 지속적인 기업 참여를 고려 한다면 CVC가 참여하는 투자 규모도 꾸준히 확대될 것으로 보입니다. 특히 현재 GCC 기업들이 전담 투자 조직을 설립하고, 지역적으로 확장하고 있기 때문에 이러한 흐름은 더욱 가속화될 것입니다.

**GCC VC 생태계는 글로벌 성장의 허브로 자리매김 하고 있으며, 2030년까지 50억 달러 규모에 도달할 잠재력을 갖추고 있습니다. 향후 몇 년간 선제적이고 체계적으로 대응하는 기업 및 스타트업, 투자자들은 이러한 기회를 선점할 수 있을 것입니다.**



# VII

## 국내 기업에의 시사점



# 국내 기업에의 시사점

중동 CVC 시장의 변화는 국내 기업에게 새로운 기회를 제공합니다. 특히 현지 투자 포트폴리오를 다양화할 수 있는 수익적 관점과 현지 스타트업 투자를 통해 GCC 시장 진출의 교두보를 마련하는 사업 시너지 관점 모두 중요한 전략적 함의를 가지고 있습니다. 이에 따라 국내 기업은 중동의 투자 생태계 변화에 선제적으로 대응하고, 현지 파트너십 기반의 진출 전략을 구체화할 필요가 있습니다.

## 1 시장 환경 및 진출 기회

### 투자 포트폴리오 다변화

기존 국내 기업과 VC는 미국·유럽 중심의 Technology 투자에 집중했으나, GCC 지역은 초기 단계 스타트업이 늘어나고 있으며, 빠른 성장과 매력 가능성이 높아 Buy-out 전략을 실행하기 좋은 환경이 조성되고 있습니다.

### 현지 스타트업을 통한 시장 진출

CVC 관점에서 현지 스타트업과의 협업은 단순 투자 이상의 의미를 가집니다. 이를 통해 현지 고객 기반 확보, 규제 이해, 파트너십 네트워크 강화 등의 진출 기회를 모색할 수 있습니다.

## 2 전략적 시너지 창출

### 현지 시장 진출의 Anchoring

현지 스타트업 투자를 통해 GCC 지역의 에너지 기업, 정부 프로젝트, 스마트시티·인프라 사업에 참여할 기회를 높일 수 있습니다. 이는 단순 재무적 수익을 넘어 전략적 확장을 가능하게 합니다.

### 현지 투자 생태계 및 정책과 연결

현지 스타트업은 GCC 정부의 디지털 전환, AI, 클린테크, 핀테크 등 국가 전략과 밀접하게 연계되어 있어, 투자 시 정책 지원 및 인센티브를 활용할 가능성이 큼니다.

## 3 실행 전략

### 현지 투자사를 고려한 적극적 EXIT 고려

현지 국부펀드 및 CVC 등의 높은 인수 가능성과 최근 중동 IPO 시장 성장 등을 고려해, 국내 기업은 시드·프리시리즈 단계의 대상회사를 분석 및 성장 가능성이 높은 기업을 선점하고, 향후 Buy-out 또는 IPO를 통한 EXIT 전략을 준비할 수 있습니다.

### 현지 네트워크 관리의 중요성

중동 시장은 단기적 성과보다는 장기적 파트너십, 신뢰, 네트워크를 중시합니다. 단순 투자 유치나 단기 매출 확대보다는, 현지 생태계 내에서 신뢰받는 파트너로 자리매김하는 것이 중요합니다. CVC 역시 단기적 수익보다 장기적 관점에서 현지 파트너십 강화를 위해, 정부·현지 대기업과의 협력 모델을 설계할 필요가 있습니다.

## Contact Us

### 이 회 림 Partner

삼일PwC, Deals

bill.lee@pwc.com

### 유 원 석 Partner

PwC컨설팅

won-seok.yoo@pwc.com

### 권 용 태 Senior Manager

PwC Middle East

yongtae.k.kwon@pwc.com

### 장 은 영 Director

삼일PwC, Market

celia.e.jang@pwc.com

### 이 지 연 Consultant

삼일PwC, Market

jiyeon.s.lee@pwc.com

## 삼일PwC 중동 비즈니스 센터

삼일PwC 중동 비즈니스 센터는 중동 시장에 대한 전문성 있는 파트너들을 중심으로 구성되어 있으며, PwC Middle East와의 긴밀한 네트워크 체계 구축 및 중동 현지에 전담 인력 파견을 통해 국내 기업들의 다양한 중동 관련 회계/세무 자문, 투자 자문, 전략 자문 등을 원스톱으로 제공하고 있습니다.

### 주요 통합 자문 서비스

중동 시장 진출 전략(Location Study, 사업 타당성 검토 등 포함), 중동 M&A·투자·JV설립 자문, 중동 IPO 자문, 중동 투자 인센티브·관세 등 세무대응 전략 자문

### 유 원 석 Partner | Leader

PwC컨설팅

### 정 민 우 Partner

삼일PwC, Assurance

### 이 회 림 Partner

삼일PwC, Deals

### 이 주 형 Partner

PwC컨설팅

### 성 시 준 Partner

삼일PwC, Tax

### 권 용 태 Senior Manager

PwC Middle East

## One Team with PwC Middle East

PwC Middle East는 중동 지역 12개국(사우디아라비아, UAE, 바레인, 이집트, 이라크, 요르단, 쿠웨이트, 레바논, 리비아, 오만, 팔레스타인 영토, 카타르)의 21개 사무소의 총칭이며, 약 12,000명의 인력을 보유하고 있습니다.

- Inbound/ Outbound Business
- Korea Business Desk (한국 전담팀)
- Sovereign Wealth Funds Specialists





# 삼일회계법인

삼일회계법인의 간행물은 일반적인 정보제공 및 지식전달을 위하여 제작된 것으로, 구체적인 회계이슈나 세무이슈 등에 대한 삼일회계법인의 의견이 아님을 유념하여 주시기 바랍니다. 본 간행물의 정보를 이용하여 문제가 발생하는 경우 삼일회계법인은 어떠한 법적 책임도 지지 아니하며, 본 간행물의 정보와 관련하여 의사결정이 필요한 경우에는, 반드시 삼일회계법인 전문가의 자문 또는 조언을 받으시기 바랍니다.

S/N: 2511W-RP-127

©2025 Samil PwC. All rights reserved. PwC refers to the PwC network and/or one or more of its member firms, each of which is a separate legal entity. Please see [pwc.com/structure](http://pwc.com/structure) for further details.