

# Market Watch

Korea Venture Investment Corporation  
Quarterly Journal

4Q

2022  
vol.29



모태 출자펀드 결성/투자/회수 동향

해외 VC 시장 동향

모태 출자펀드 투자산업 트렌드

# Market Watch

## 관련 유의사항

KVIC MarketWatch는 벤처투자모태조합 등의  
운영 성과를 공개하여 중소기업 및  
벤처기업 등의 투자를 활성화하고 산업 구조를  
고도화함으로써 국민경제를 균형 있게 발전시키기 위한  
공익적 목적을 달성하기 위하여  
한국벤처투자가 작성한 것입니다.

본 보고서는 특정 기업에 대한 투자 추천 또는  
권유를 위한 목적으로 작성되지 않았으므로  
본 보고서의 어떤 내용도 투자 판단의  
근거가 될 수 없으며 본 보고서 내용을 근거로 한  
투자 결과에 대하여 당사는  
일체의 책임이 없음을 밝힙니다.

한편, 당사는 본 보고서 내용의 정확성과  
완전성을 보장하지 않으며 본 보고서에 기재된 정보와  
의견은 통지 없이 변경될 수 있습니다.  
본 보고서 및 그에 기재된 내용에 대한 일체의 권리는  
당사에 있습니다. 언론사가 보도의 목적으로 본 보고서에  
포함된 정보를 인용하는 경우를 제외하고는,  
본 보고서의 내용 및 이를 통하여 지득 또는  
파생된 정보의 전부 또는 일부를 당사의  
사전 서면 동의 없이 무단 인용, 복제, 변형, 배포,  
게시하는 등의 행위를 금지합니다.

또한 본 보고서와 관련하여 한국벤처투자가 보유하고 있는  
데이터는 공개하기 어려움을 양해해주시기 바랍니다.

# Contents

4Q 2022  
Vol. 29

「KVIC MarketWatch」는 민간 주도의 벤처생태계 조성을 목표로 한국벤처투자가 벤처투자모태조합을 운용하며 쌓아온 시장 정보를 민간과 공유하기 위해 발간하는 계간 저널입니다.

발행처 한국벤처투자  
발행인 유응환  
문의사항 marketwatch@kvic.or.kr  
주소 서울특별시 서초구 서초대로45길 16 한국벤처투자빌딩  
편집·기획 한국벤처투자 www.kvic.or.kr  
디자인 경성문화사

1 모태 출자펀드  
결성/투자/회수 동향

05

2 해외 VC 시장 동향

18

3 모태 출자펀드  
투자 산업 트렌드

56





## 모태 출자펀드 결성/투자/회수 동향

해당 보고서는  
분기를 기준으로 발간되며,  
이번 호에서는 2022년 4분기 데이터를  
분석하였습니다.

# 01

## 모태펀드 개요

- \* 벤처투자조합, 신기술사업투자조합, 경영참여형사모집합투자기구(PEF), 기업구조조정조합(CRC), 개인투자조합 포함
- \*\* 전체 투자실적은 업체 수 중복을 제거한 수치

2022년 12월 말 기준 한국모태펀드(이하 ‘모태펀드’)의 누적 조성재원은 총 8조 2,153억 원으로 '22년 1분기 이후 변동이 없다. 반면 외부출자금은 소폭 증가한 25조 369억 원을 유치하여 누적으로 1,125개\*, 37조 4,470억 원 규모의 출자펀드를 결성하였다. 이중 운용 중인 출자펀드는 873개, 30조 7,753억 원 규모이다. 모태펀드 설립 이후 현재까지 9,154개사에\*\*에 투자가 집행되었다.

그림 1 — 모태펀드 운용 현황



# 02

## 모태 출자펀드 결성

### 2022년 4분기 모태 출자펀드 신규 결성 조합

2022년 10~12월 신규 결성 펀드는 총 43개, 1조 6,953억 원 규모이다. 이 중 가장 큰 규모로 결성된 펀드는 '다올 2022 스케일업 펀드(GP: 다올인베스트먼트)'로 2,613억 원 규모이다.

표 1 — 2022년 4분기 신규 결성 모태 출자펀드

(단위: 억 원)

계정	성격	조합명	조합 유형	대표 운용사	결성 총액	모태 약정	결성일
중진	버팀목	비엔케이 2022 대한민국 버팀목 벤처투자조합 제2호	벤처투자조합	비엔케이투자증권	300	150	10.06
중진	스마트대한민국	스마트유니온비대면투자조합	벤처투자조합	유니온투자파트너스	147	44	10.06
중진	스마트대한민국	스마트 뮤어우즈 비대면 1호 투자조합	벤처투자조합	뮤어우즈벤처스	202	60	10.24
중진	일자리매칭	일자리 창출 성장지원 펀드 3호	벤처투자조합	한국벤처투자	205	200	10.26
중진	스마트대한민국	스마트바이오헬스케어BNH5호투자조합	벤처투자조합	비엔케이인베스트먼트	752	200	11.04
중진	버팀목	나우원코로나펀드 2호	벤처투자조합	나우아이비캐피탈	220	120	11.10
중진	스케일업	케이비 스케일업 2호 펀드	벤처투자조합	케이비인베스트먼트	1,500	300	11.16
중진	광고·마케팅	비엔케이-코바코 광고·마케팅 투자조합	벤처투자조합	비엔케이벤처투자	300	100	11.29
중진	버팀목	패스파인더 리본 투자조합 2호	벤처투자조합	패스파인더에이치	300	180	12.09
중진	스마트대한민국	데일리 크릭 바이오 헬스케어 펀드	벤처투자조합	데일리파트너스	500	200	12.09
중진	여성기업	이앤벤처5호 W라이징스타투자조합	벤처투자조합	이앤벤처파트너스	270	120	12.09
중진	LP지분유동화	위LP지분유동화펀드 1호	벤처투자조합	위벤처스	510	200	12.13
중진	스케일업	다올 2022 스케일업 펀드	벤처투자조합	다올인베스트먼트	2,613	300	12.13
중진	스마트대한민국	스마트 비전에퀴티 이노베이션 투자조합	벤처투자조합	비전에퀴티파트너스	120	36	12.14
중진	스마트대한민국	스마트트랜스링크벤처투자조합VI	벤처투자조합	트랜스링크인베스트먼트	750	150	12.15
중진	버팀목	2022토니브릿지투자조합	벤처투자조합	토니인베스트먼트	300	150	12.16
중진	LP지분유동화	얼머스 2022 세컨더리 투자조합	신기술	얼머스인베스트먼트	430	100	12.27
중진	ESG	아이비케이-스마일게이트ESG펀드 1호	벤처투자조합	스마일게이트인베스트먼트	200	100	12.29
엔젤	지방기업	아이스퀘어 충청 엔젤징검다리 조합 1호	벤처투자조합	아이스퀘어벤처스	105	39	10.25
엔젤	지방기업	제이씨에이치-강원대기술지주 지역엔젤 징검다리 펀드	벤처투자조합	제이씨에이치인베스트먼트	84	39	11.04
엔젤	지방기업	울산 틱스 벤처투자조합	벤처투자조합	울산창조경제혁신센터	50	39	11.16
엔젤	대학창업	지스타트업(G-Startup) 기술지주 뉴딜펀드	개인투자조합	광주지역대학연합기술지주	31	16	12.09
엔젤	대학창업	서울대 STH 제6호 개인투자조합	개인투자조합	서울대학교기술지주	56	30	12.29
혁신모험	창업초기	뉴패러다임아기유니콘성장제6호 개인투자조합	개인투자조합	뉴패러다임인베스트먼트	116	40	10.05
혁신모험	창업초기	브이에스 경기혁신투자조합	개인투자조합	경기창조경제혁신센터	51	25	10.21
혁신모험	창업초기 일반	데브-혁신솔루션 창업초기 8호	벤처투자조합	데브시스터즈벤처스	300	150	10.31
혁신모험	창업초기 루키	에스유피(SUP)-유니콘육성투자조합	벤처투자조합	스케일업파트너스	273	150	11.22

계정	성격	조합명	조합 유형	대표 운용사	결성 총액	모태 약정	결성일
혁신모험	창업초기 일반	다올 2022 스타트업 펀드	벤처투자조합	다올인베스트먼트	435	150	12.13
혁신모험	창업초기 루키	알파원 알파라이징 투자조합	벤처투자조합	알파원인베스트먼트	173	93	12.14
혁신모험	창업초기 루키	타임웍스 원더스 창업초기 벤처펀드	벤처투자조합	타임웍스인베스트먼트	250	138	12.16
혁신모험	창업초기	에이아이엔젤-씨엔티테크 개인투자조합 2호	개인투자조합	씨엔티테크	55	28	12.19
혁신모험	창업초기 일반	엘에스케이 헬스케어 5호 펀드	벤처투자조합	엘에스케이인베스트먼트	460	200	12.23
혁신모험	창업초기 일반	키움뉴허어로 6호 창업초기펀드	벤처투자조합	키움인베스트먼트	504	200	12.29
문화	모험투자	일신 뉴어드벤처 투자조합	벤처투자조합	일신창업투자	300	180	10.05
관광	관광기업육성	베이비사크넥스트웨이브투어펀드	벤처투자조합	스마트스터디벤처스	350	225	12.29
과기정통	공공기술사업화	아이비케이씨-아이디브이 하이테크 투자조합	벤처투자조합	아이디벤처스	460	200	11.04
과기정통	메타버스	대성 메타버스 스케일업 투자조합	벤처투자조합	대성창업투자	1,100	600	12.09
국토교통혁신	국토교통혁신	이에스10호스마트인프라펀드	벤처투자조합	이에스인베스터	170	100	12.02
국토교통혁신	국토교통혁신	티6국토교통혁신조합	벤처투자조합	티인베스트먼트	417	100	12.15
특허	IP기반 창업기업	퍼스트게이트 특허창업기업 개인투자조합 2호	개인투자조합	퍼스트게이트	50	30	10.06
특허	IP기반 창업기업	충남대-로우 아이피(IP)기반 창업기업 투자조합	개인투자조합	로우파트너스	51	30	10.17
특허	특허기술사업화	뮤렉스웨이브3호벤처투자조합	벤처투자조합	뮤렉스파트너스	1,193	54	12.29
해양	해양신산업	마이더스동아-엔브이씨 2022 해양 신산업 투자조합	벤처투자조합	마이더스동아인베스트먼트	300	200	12.27

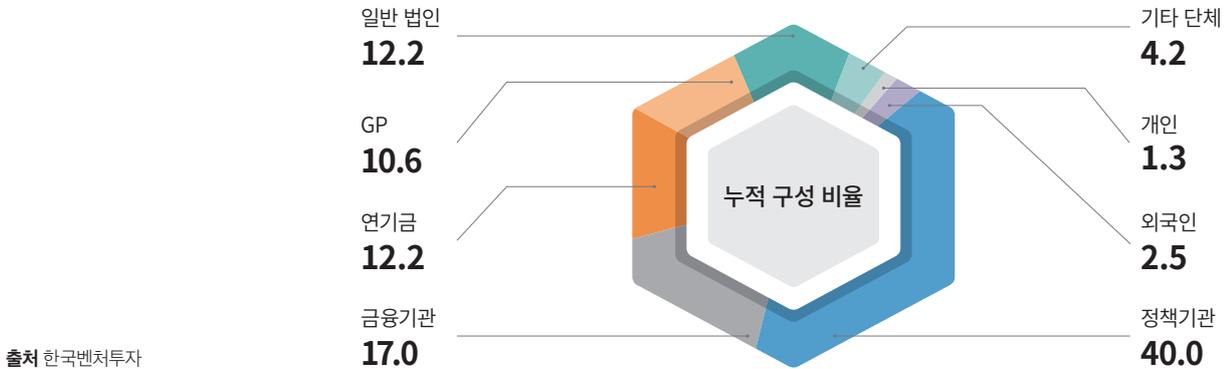
출처 한국벤처투자

## 모태 출자펀드 출자자 구성(누적)

2022년 12월 말 현재 모태 출자펀드의 출자자 구성(누적)은 [그림 2], [표 2]와 같다. 모태펀드를 포함한 정책기관이 14조 9,938억 원(40.0%)을 출자하여 가장 큰 비중을 차지하였고, 다음은 금융기관 6조 6,512억 원(17.0%), 연기금 4조 5,533억 원(12.2%) 순인 것으로 나타났다. 당해 연도 신규 결성된 출자펀드의 출자자 구성을 살펴보면 정책기관(1조 5,874억 원) 다음으로, 금융기관(6,535억 원), 연기금(4,259억 원) 순서를 기록했다. 일반법인(6,992억 원)의 경우, 지난 분기에 이어 높은 성장세를 보이며 4위에 안착했다.

그림 2 — 모태 출자펀드 출자자 구성 현황(누적)

(단위: %)



출처 한국벤처투자

표 2 — 모태 출자펀드 출자자 구성 현황(누적)

(단위: 억 원)

구분	정책기관	금융기관	연기금	GP	일반 법인	기타 단체	개인	외국인	합계
'22.12	15,874	6,535	4,295	4,221	6,992	1,132	1,023	321	40,393
누적	149,938	63,512	45,533	39,787	45,589	15,770	4,919	9,421	374,470

\* 결성연도 기준

조합원 구분	상세 분류(KVCA 기준 참고)
정책기관	정부, 지자체, 모태펀드, 기타 모펀드, 기금
금융기관	은행, 보험, 증권, 기타 금융기관
연기금	연금, 공제회
GP	창투자, 신기술, LLC 등 업무집행조합원
일반법인	영리목적의 법인
기타 단체	협회, 학교법인, 종교단체, 재단, KIF투자조합, 성장사다리펀드
개인	일반개인
외국인	외국소재 개인 및 법인

출처 한국벤처투자

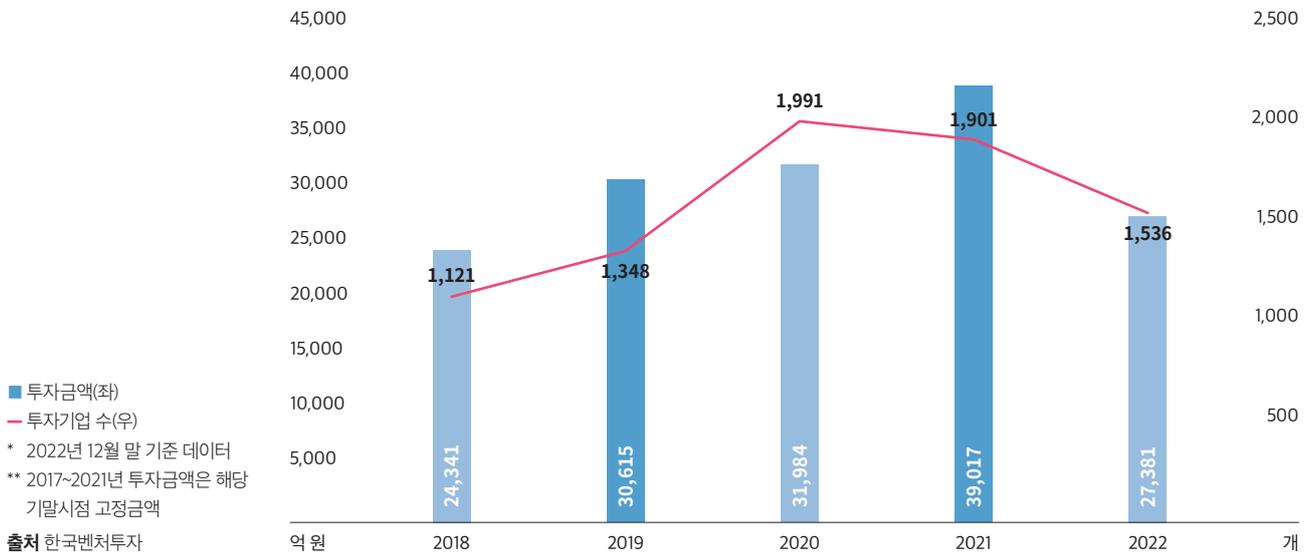
# 03

## 모태 출자펀드 투자

### 모태 출자펀드 신규 투자 동향

2022년 4분기 누적기준으로 457개 모태 출자펀드가 1,536개 기업에 총 2조 7,381억 원을 투자하였다. 올 한해 대내외 경제상황의 불확실성이 지속됨에 따라 벤처 투자심리가 위축되면서 전년 동기 대비 투자금액과 기업 수 기준 모두 각각 29.8%, 19.2% 감소하였다.

표 3 — 최근 5년 투자 추이



### 투자금액 상위 기업

2022년 4분기를 기준으로 모태 출자펀드의 전체 투자 건을 살펴볼때, 하나의 기업 당 평균 17.8억이 투자된 반면, 투자금액 상위 10개 기업의 평균 투자금액은 219.3억 원을 기록하였다. 반기 기준 대비 투자금액 상위 10개 기업 중 8개는 변동이 없다.

표 3 — 2022년 기준 모태 출자펀드 투자금액 상위 10개사

(단위: 개, 억 원)

순위	투자기업명	업종 분류(대)	업종 분류(중)	투자 출자펀드 수	투자금액
1	브이에이코퍼레이션	영상/공연/음반	영상	1	310
2	○○○○○	유통/서비스	전문서비스	1	272
3	컨텍	ICT서비스	소프트웨어	5	250
4	○○	기타	기타	1	238
5	원진바이오테크놀로지	바이오/의료	의료용물질/의약품	6	220
6	콘텐츠테크놀로지스	ICT서비스	정보서비스	5	213
7	디에스리퀴드	화학/소재	금속	1	199
8	에너지버배터리솔루션	전기/기계/장비	전기장비	4	185
9	리벨리온	ICT제조	반도체/전자부품	3	155
10	○○○○○	화학/소재	고무/플라스틱	4	150

\* 기업에서 공개를 원하지 않는 경우 기업명을 비실명 처리함  
출처 한국벤처투자

### 업력별 신규 투자

\* 총투자기업 수 1,536개(조합 간 업체 수 중복을 제거한 수치)

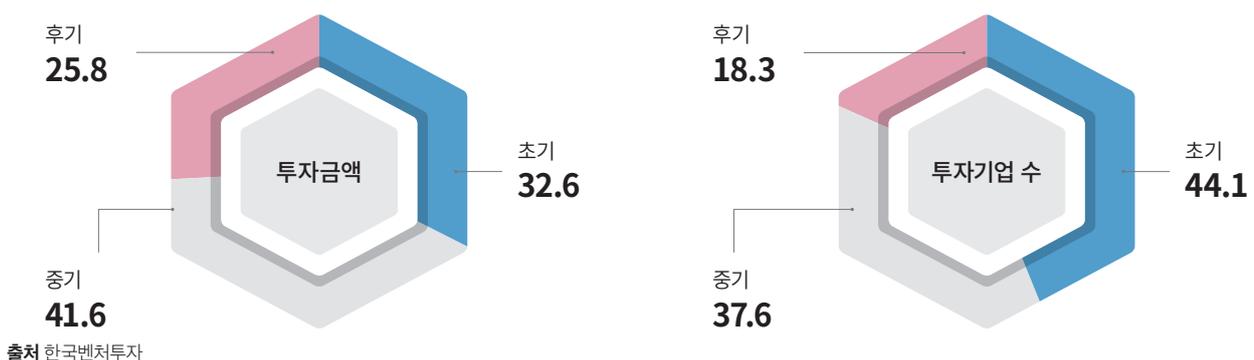
2022년 4분기 기준으로 모태 출자펀드 신규투자를 업력별로 나누어 살펴보면 창업 후 3년 이내 초기기업에는 8,919억 원(32.6%), 3년 초과 7년 이하인 중기기업에 1조 1,392억 원(41.6%), 창업 후 7년 초과된 후기기업에 7,070억 원(24.3%)이 투자되었다. 투자기업 수\* 기준으로 살펴보면 초기기업 686개사(44.1%), 중기기업 585개사(37.6%), 후기기업 284개사(18.3%) 순이다.

전년 동기 대비 투자기업 수는 모든 업력에서 감소세를 보이고 있다. 업력별 투자금액역시 모든 업력에서 감소하며 전체 투자금액이 '21년 12월 3조 9,017억 원에서 '22년 12월 2조 7,381억 원으로 29.8% 감소하였다. 주목할 점은 초기기업의 투자금액의 감소세가 다른 업력과 비교할 때 상대적으로 약하다는 점이다, 전년 동기 대비 초기기업에 대한 투자금액은 12.0% 감소한 반면 중기 및 후기기업은 각각 33.5%, 39.8% 감소하였다.

단위기업당 투자금액 역시 업력별로 전년 대비 감소폭에 차이가 발생하였다. 초기기업의 단위기업당 투자금액은 13.0억 원을 기록하며 전년 동기 대비 소폭 감소에 그쳤다. 반면, 중기기업은 전년 동기 대비 13.2% 감소한 19.6억 원, 후기기업은 전년 동기 대비 17.7% 감소한 24.7억 원을 기록했다. 다만, 중기기업 및 후기기업 모두 직전분기의 수치와는 크게 차이하지 않는 모습을 보였다.

그림 4 — 2022년 모태 출자펀드 업력별 신규 투자

(단위: %)



## 지역별 신규 투자 및 업종별 신규 투자

2022년 4분기 누적 기준, 모태 출자펀드 신규투자를 지역별로 살펴보았을 때 서울, 경기, 인천을 포함한 수도권 소재 기업에 대한 투자가 1조 9,236억 원(70.3%)으로 여전히 가장 높은 비중을 차지했다. 비수도권 기업에 대한 투자는 6,623억 원(26.6%), 해외 소재 기업 투자는 1,522억 원(5.6%)인 것으로 나타났다. 전체 투자 규모는 전년 동기 대비 29.8% 큰 폭으로 감소하였지만, 지역별 투자 비중에서 비수도권의 투자비중이 소폭 상승하였다. 전년 동기 대비 수도권과 해외 소재 기업에 대한 투자 금액이 각각 30.9%, 49.6% 감소한 반면, 비수도권 기업에 대한 투자는 18.9% 감소하며 상대적으로 작은 폭으로 감소하였다. 권역별 신규 투자기업 수 또한 전년 대비 감소하였는데, 수도권 소재의 기업 1,062개 사(69.1%), 비수도권 소재 기업 409개 사(26.6%), 해외 소재 기업 65개 사(4.2%)에 투자가 이루어졌다. 다만, 상기 수치는 작년 벤처시장의 호황이었던 전년 동기대비 시 크게 감소한 수치지만, 직전분기에 대비해선 모든 권역에서 투자금액 및 투자업체가 증가하였다는 점을 감안해야 할 것이다.

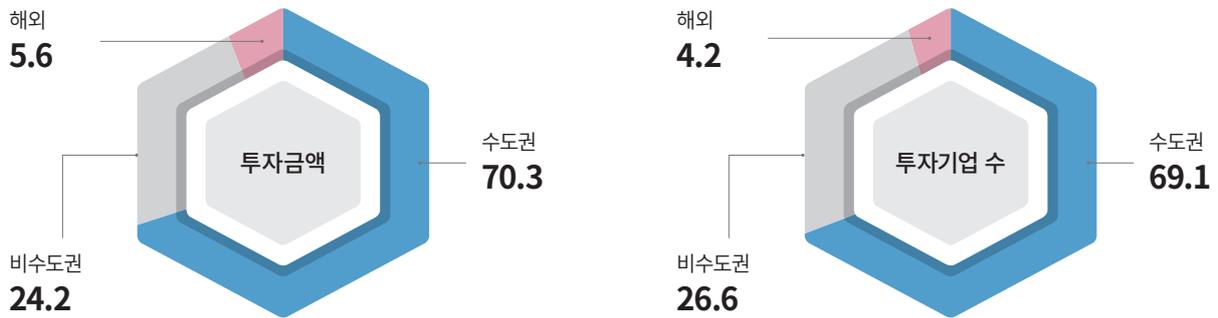
수도권 내 투자금액 및 투자기업 수는 전년 동기 대비 모두 하락세를 나타냈다. 특히 인천의 감소세가 두드러졌는데 투자금액 기준 전년 동기 대비 55.1% 감소, 투자기업 수 기준 전년 동기 대비 18.7% 감소한 수치를 기록했다. 뒤를 이어 경기도는 투자금액이 전년 동기대비 35.7% 감소하였으며, 서울은 같은 기간 27.8% 감소하였다. 하지만, 직전분기(22년 3분기)와 비교하는 경우 서울·경기·인천 지역은 투자금액 기준 각각 23.2%, 18.8%, 8.5% 증가, 투자 업체수 기준 23.7%, 27.9%, 10.5% 증가하였다.

5대 광역시의 경우 233개 기업에 715억 원의 투자가 이루어지며, 전체 투자금액의 13.1%를 차지하였다. 대구 지역이 직전 분기에 이어 높은 상승세를 보였는데, 투자금액은 전년 동기 대비 71.9%, 직전 3분기 대비 39.5% 증가한 519억 원의 투자가 이루어졌다. 대구를 제외한 다른 광역시의 경우 투자금액 및 투자기업 수 모두 전년 대비 감소한 모습을 보였는데, 그 감소 폭은 지역별 편차가 존재한다.

기타 지방의 경우 176개 기업에 3,047억 원이 투자되었는데 이는 전년 동기 대비, (200개 사, 3,974억 원) 감소한 수치지만, 직전 분기의 수치(143개 사, 2,593억 원)에 비교한다면 증가한 수치다. 투자금액 기준, 경북 지역에 644억 원이 투자되며 기타 지방 내에서는 가장 큰 규모를 기록했고, 그 뒤를 전북(514억 원), 경남(467억 원)이 이었다. 직전 분기에 이어 4분기에도 제주가 전년 동기 대비 66.0% 증가한 445억 원의 투자금액을 기록하며 기타 지방에 속하는 지역들 중 가장 높은 증가세를 보였다. 단위기업당 투자금액은 전북지역이 29.5억 원으로 직전분기에 이어서 모든 지역에서 가장 높은 수치를 기록하였다.

그림 5 — 2022년 모태 출자펀드 지역별 신규 투자

(단위: %)



\* 총 투자기업 수 1,536개(조합 간 업체 수 중복을 제거한 수치)

\*\* 지역구분 기준: 수도권-서울, 인천, 경기, 비수도권-(5대광역시) 부산, 대구, 광주, 대전, 울산 (지방) 강원, 경남, 경북, 전남, 전북, 제주, 충남, 충북, 세종

출처 한국벤처투자

2022년 4분기 누적 기준 출자펀드 신규투자 비중이 가장 높은 업종은 계속해서 ICT서비스로 총 7,649억 원이 투자되며 전체 투자 규모의 28.0%를 차지하였다. 이는 ICT 서비스 다음으로 바이오/의료 4,775억 원(17.4%), 유통/서비스 4,391억 원(16.0%)가 차례로 2위, 3위를 기록했다. 상기 3개 업종은 '21년에 이어 '22년에도 전체 기간 투자금액 상위 3개 업종에 링크되었다. 단위기업당 투자금액은 화학/소재가 25.6억 원으로 모든 업종 중 가장 높은 수치를 기록하였으며, 바이오/의료는 20.4억 원으로 2위를 기록했다.

그림 6 — 2022년 모태 출자펀드 업종별 신규 투자

(단위: %)



번호	구분	비중(업체)
1	ICT서비스	28.0%
2	바이오/의료	17.4%
3	유통/서비스	16.0%
4	영상/공연/음반	11.2%
5	전기/기계/장비	7.8%
6	기타	7.2%
7	화학/소재	5.6%
8	ICT제조	3.9%
9	게임	2.8%

번호	구분	비중(업체)
1	ICT서비스	30.8%
2	유통/서비스	18.9%
3	바이오/의료	14.1%
4	영상/공연/음반	11.7%
5	기타	7.5%
6	전기/기계/장비	6.7%
7	화학/소재	4.0%
8	ICT제조	3.4%
9	게임	2.9%

출처 한국벤처투자

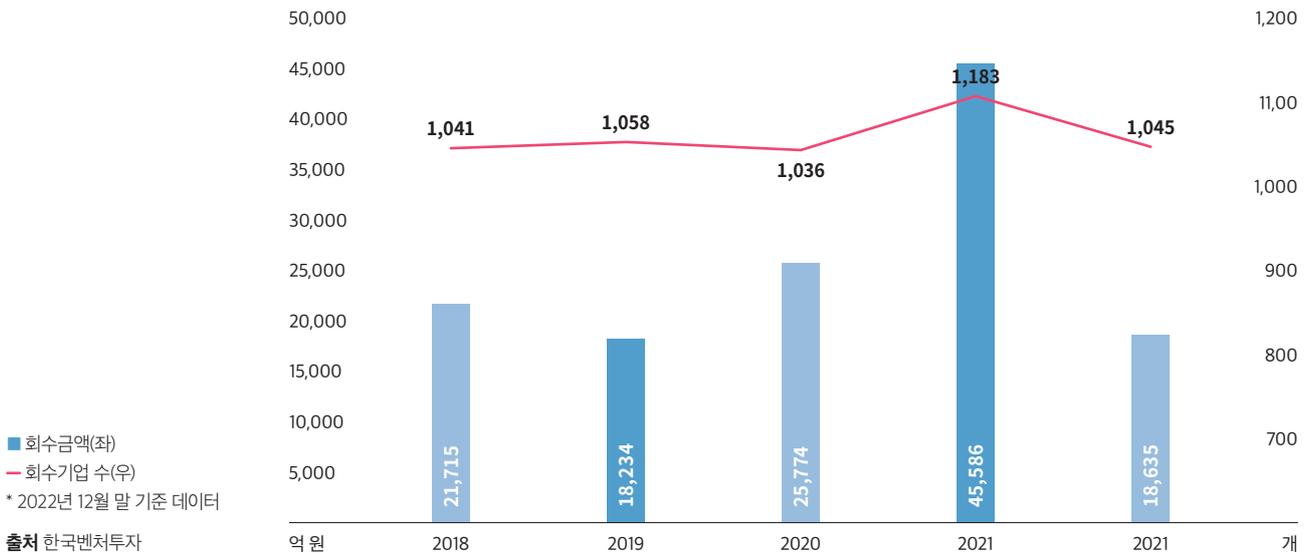
# 04

## 모태 출자펀드 회수

### 모태 출자펀드 회수 동향

2022년 4분기 누적 기준으로 498개 모태 출자펀드가 투자한 1,045개 기업을 통해 총 1조 8,635억 원(회수원금 9,265억 원, 회수수익 9,3714억 원)을 회수하며, 투자원금 대비 2배의 회수 수익배수를 기록했다. 다만, 전년 동기 대비 회수 규모는 금액 기준으로 59.1% 감소했으며, 기업 수 기준으로도 11.7% 감소했다.

그림 7 - 최근 5년 누적 회수 추이



### 회수금액 및 업종별 회수 동향

2022년 4분기 누적 기준 업종별 기준에서 ICT서비스(4,934억 원, 26.5%)와 바이오/의료(3,487억 원, 15.6%)가 각각 1, 2위를 기록하였다. 세부적으로 살펴보면 ICT서비스 내에서는 소프트웨어가 3,638억 원(19.5%)의 회수가 이루어지며 여전히 회수금액 기준으로 업종 내 높은 비중을 차지하고 있다. 이는 2022년 온기 기준 ICT서비스에 속한 하나의 기업에서 1,234억 원의 회수가 이루어진 영향이 큰데, 2022년 온기 기준 모태 출자펀드 회수 건 중 최대 회수 총액이다. 해당 기업 사례를 제외하고도 ICT서비스 기업들의 다수가 회수 관련 상위권에 포진해있는데 회수총액 및 수익배수 기준 각각 4개의 기업이 10위권 내에 포진해있다.

## 모태 출자펀드 투자기업 IPO 현황

모태 출자펀드가 투자한 기업 중 2022년 4분기에 신규 상장한 기업은 15개 기업이다. 2022년 12월 말 기준 신규상장을 추진하고 있는 기업 중 모태 출자펀드가 투자한 기업의 수는 33개사다.

표 4 — 2022년 4분기 모태 출자펀드 투자기업 신규 상장 현황

(단위: 억 원)

투자기업명	시장 구분	기업 설립 연월	상장 연월	공모금액(모집총액)	상장일 시가총액	주요 제품/서비스
바이오노트	유가증권	2003.03	2022.12	936	10,850	Rapid 반제품 및 완제품, 동물용신속진단 키트
SAMG엔터	코스닥	2000.07	2022.12	238	2,015	애니메이션 IP 기획 및 관련 제품 제작
팜트론	코스닥	2002.01	2022.11	88	980	3D 정밀측정 검사장비
인벤티지랩	코스닥	2015.05	2022.11	125	1,227	마이크로/나노 입자 기반 약물전달 플랫폼 및 관련 제품
엔젯	코스닥	2009.09	2022.11	210	1,141	EHD 잉크젯 프린터, EHD 코터
티쓰리	코스닥	2000.04	2022.11	289	1,368	온라인 및 모바일 게임 등
디티앤씨알오	코스닥	2017.04	2022.11	238	875	비임상 및 임상시험 대체 용역
뉴로메카	코스닥	2013.02	2022.11	254	2,075	협동로봇, 자동화 플랫폼, 로봇제어기 등
제이아이테크	코스닥	2014.03	2022.11	277	975	반도체 프리커서 및 쿼츠/블랭크/포토마스크용 케이스
저스텝	코스닥	2016.04	2022.10	181	861	반도체 습도제어 시스템
산돌	코스닥	2018.10	2022.10	280	1,600	리테일 폰트 등
플라즈맵	코스닥	2015.03	2022.10	124	1,186	플라즈마 멸균기 및 표면처리기기
샤페론	코스닥	2008.10	2022.10	137	1,919	합성신약 및 항체치료제신약 기술제품 및 기술이전
오에스피	코스닥	2004.06	2022.10	173	939	프리미엄 반려동물 사료
이노롤스	코스닥	2007.01	2022.10	144	815	기업용 디지털 의사결정 자동화 시스템

\* SPAC합병 제외, 코넥스→코스닥 이전상장 포함

출처 KRX 상장공시시스템

표 5 - 2022년 4분기 모태 출자펀드 투자기업 상장 추진 현황

(단위: 억 원)

투자기업명	시장 구분	기업 설립 연월	진행 상태	주요 제품/서비스
스튜디오미르	코스닥	2010-10-28	상장 예정	애니메이션 제작
티이엠씨	코스닥	2015-01-30	상장 예정	반도체 산업용 특수가스 제조
셀바이오희먼텍	코스닥	2015-07-07	심사 승인	셀룰로스 유도체 섬유소재
팜텍	코스닥	2005-08-05	심사 승인	CCM 검사장비 제조/판매
슈어소프트테크	코스닥	2002-03-05	심사 승인	소프트웨어 오류 검증/품질 측정 솔루션
트루엔	코스닥	2005-01-28	심사 승인	고성능 영상감시시스템 개발
큐라티스	코스닥	2016-07-15	심사 승인	구제역 백신용 면역증강제 및 인체용 결핵 백신 개발
씨유박스	코스닥	2010-05-31	심사 승인	AI 생체인식장비 및 S/W
바이오인프라	코스닥	2001-01-30	심사 승인	표적 항암 치료제 연구개발
라운텍	코스닥	2009-10-13	심사 승인	세포치료제 연구개발
제이오	코스닥	1994-11-28	심사 승인	소형 디스플레이 전용 반도체
블루포인트파트너스	코스닥	2014-07-03	심사 승인	환경-에너지 플랜트 설비
자람테크놀로지	코스닥	2000-02-01	심사 승인	스타트업 액셀레이팅
지아이이노베이션	코스닥	2017-07-19	심사 승인	5G 인터넷 통신 서비스 설비 개발
시큐레터	코스닥	2015-09-10	심사 중	디지털 보안 솔루션
시지트로닉스	코스닥	2008-02-01	심사 중	반도체 다이오드
기가비스	코스닥	2004-02-18	심사 중	반도체 PCB 자동광학검사기(AOI)와 자동광학수정기(AOR)
클라우드웍스	코스닥	2017-04-25	심사 중	AI 데이터 전처리 플랫폼
에이엘티	코스닥	2003-07-23	심사 중	시스템반도체 성능검사
메디컬아이피	코스닥	2015-09-11	심사 중	3차원 의료영상 소프트웨어
시큐센	코스닥	2011-11-25	심사 중	모바일 보안 솔루션 등
센서뷰	코스닥	2015-06-10	심사 중	5G용 안테나 및 케이블 제조
에이비메디컬	코스닥	2012-03-07	심사 중	진공체혈관 제조, 도소매
가이아코퍼레이션	코스닥	2010-08-18	심사 중	완구, 피규어, 유아용품 및 IP 콘텐츠 유통
오픈놀	코스닥	2012-04-18	심사 중	직무역량 기반 HR솔루션
틸론	코스닥	2001-08-08	심사 중	클라우드 솔루션 공급 및 하드웨어 개발 판매
나라셀라	코스닥	1990-01-10	심사 중	와인 수입 및 도/소매
인피닉	코스닥	2005-03-07	심사 중	소프트웨어 테스트 및 인공지능 학습용 데이터 수집/정제 및 솔루션 개발
프로테움텍	코스닥	2000-03-22	심사 중	체외진단용 의료기기 및 진단시약
이노시물레이션	코스닥	2000-05-24	심사 중	가상현실 기반 시물레이터
파로스아이바이오	코스닥	2016-04-19	심사 중	빅데이터 기반 신약후보물질 발굴 및 개발
시선바이오머티리얼스	코스닥	2012-03-20	심사 중	시약, 의약품 등
에스바이오메딕스	코스닥	2005-10-30	심사 중	온라인 독서 플랫폼

\* SPAC합병 제외, 코넥스→코스닥 이전상장 포함

\*\* 2022년 12월 말 기준





## 해외 VC 시장 동향

해외 VC 시장 관련 해외 발간 보고서 내용을  
분기별로 소개합니다.

이번 호에서는 National Venture Capital Association,  
PitchBook, CB Insights에서 발간한  
2022년 4분기 보고서 내용을 담았습니다.

# 01

## 미국 벤처캐피탈 시장 동향

(Venture Monitor, 2022년 4분기)

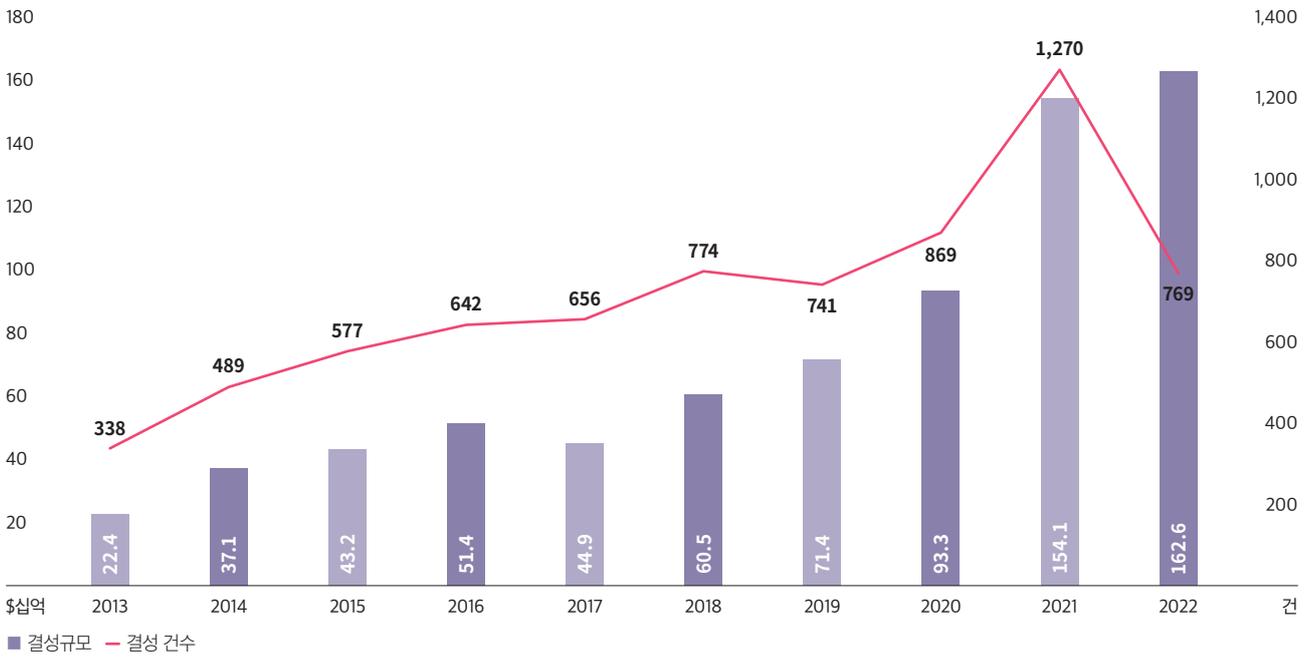
### 결성(Fundraising)

\* Venture Monitor는 National Venture Capital Association(이하 NVCA)과 PitchBook이 미국 벤처캐피탈 시장을 조사·분석하여 분기별로 발간하는 보고서이다.

2022년 한 해 동안 769개의 펀드에서 총 1,626억 달러 규모의 펀드가 조성되어 2021년 결성총액인 1,270억 달러를 초과하며 연간 최고 결성금액을 기록했다. 고금리, 경기침체의 어려운 거시경제 상황에서도 2년 연속 1,500억 달러 규모 결성총액을 넘어선 것은 주목할 만한 점이다.

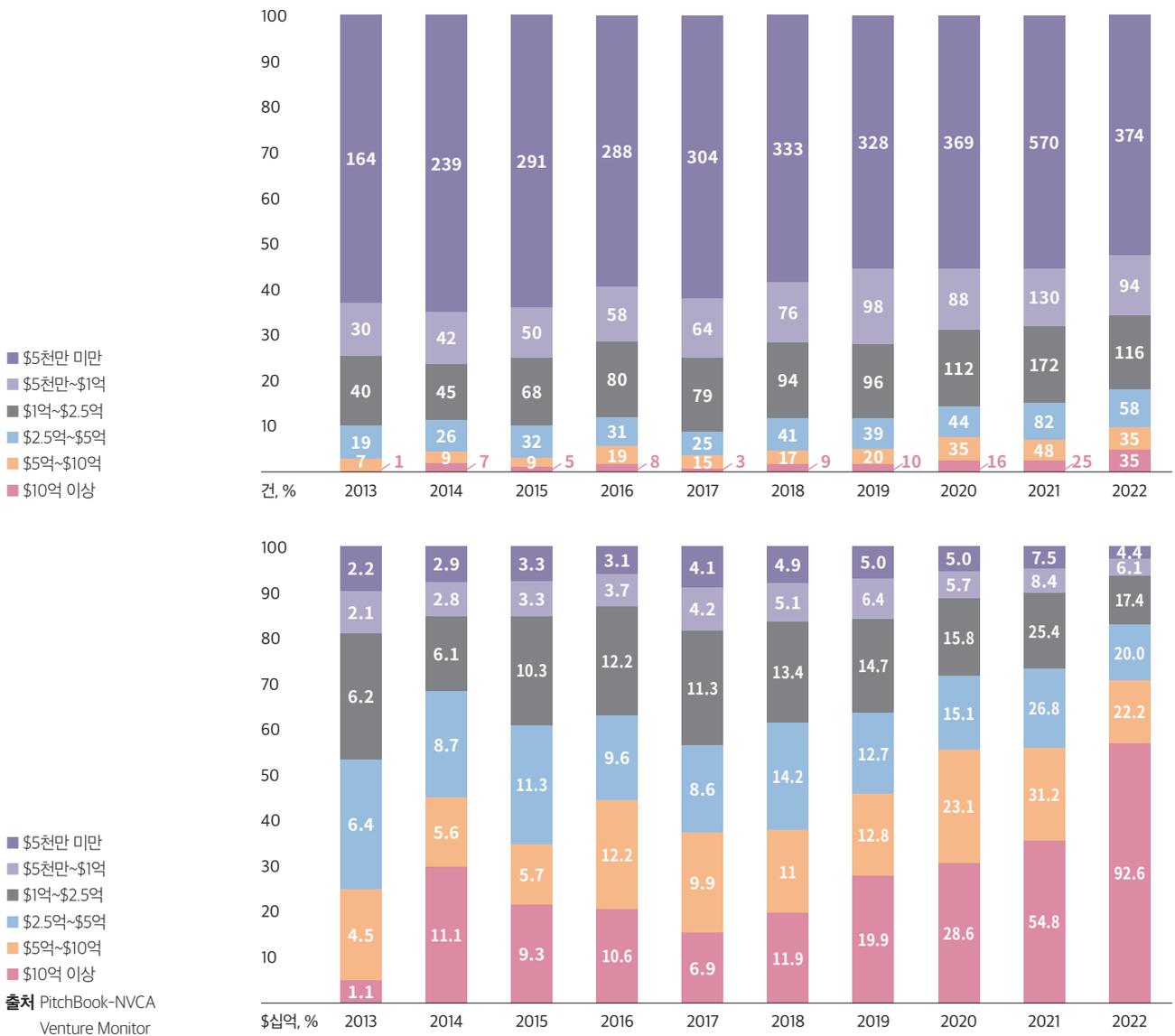
2022년에 결성된 가장 큰 펀드는 Tiger Global과 Alpha Wave Global이 각각 127억 달러, 100억 달러 규모로 펀드를 결성하였다.

그림 1 — 미국 VC 결성 현황



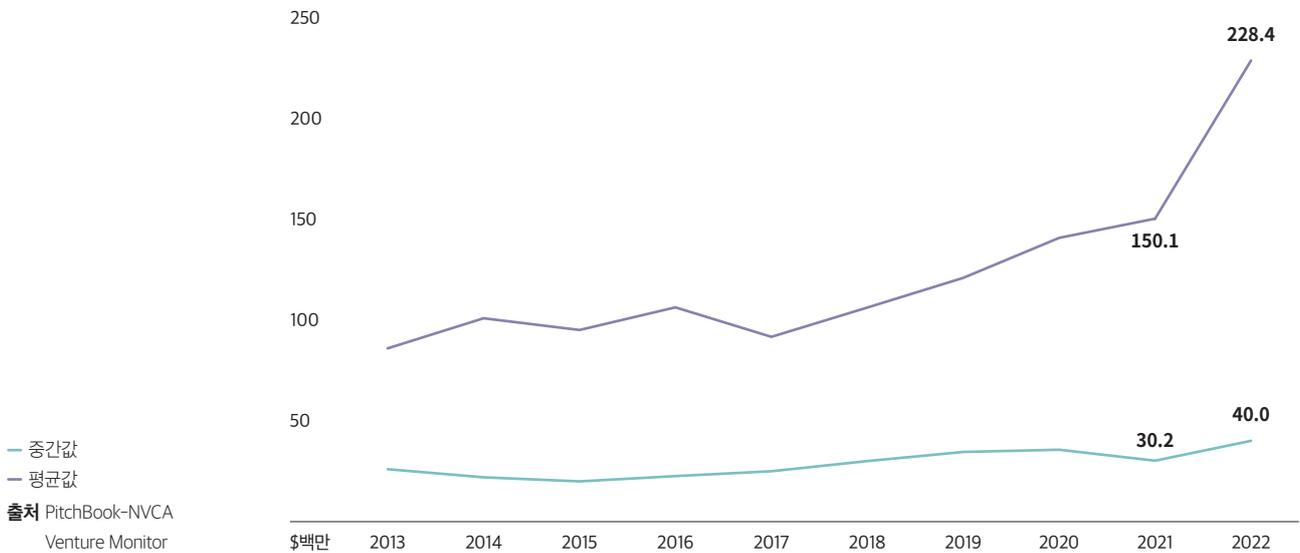
한편, 2022년 결성된 펀드의 결성 규모 구간별 비중을 보면, 결성액의 71%가 5억 달러 이상의 대형펀드에 집중되는 모습을 보이고 있다. 반대로 5,000만 달러 미만의 소규모 펀드 비중은 건수와 금액이 지속적으로 감소하는 추세를 기록하였다. 펀드의 결성액이 경험 많은 운용사가 이끄는 대형펀드에 집중되었다는 특징이 있는데, 이는 거시경제 및 시장환경이 어려운 상황에서 과거 실적이 없는 새로운 운용사에 대한 기대를 걸거나, 실사수행 비용이 많이 드는 것을 선호하지 않음을 시사한다.

그림 2 - 미국 VC 펀드 결성규모 구간별 비중 : 건수(상) 금액 합계 기준(하)



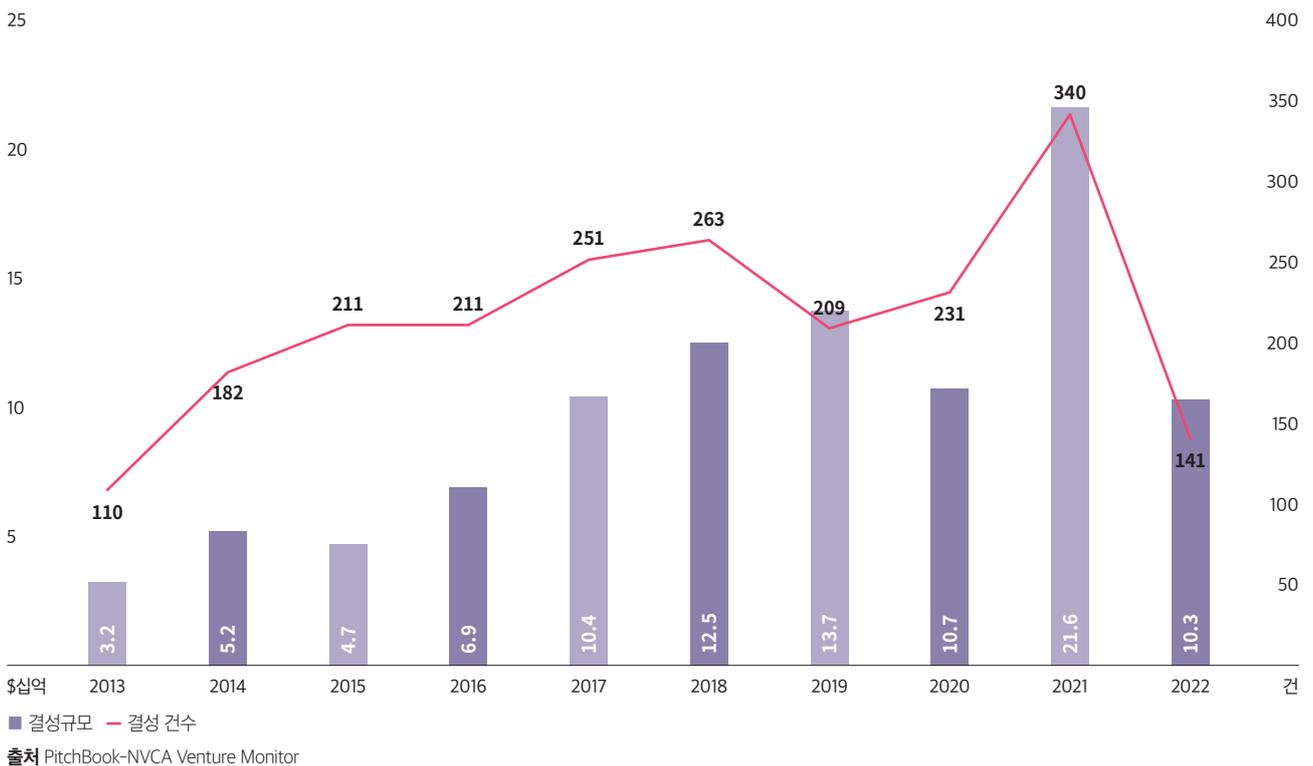
VC 펀드의 대형화는 수치를 통해서도 확인할 수 있는데, 2022년 4분기까지의 펀드 결성 규모의 중간값과 평균값은 각각 4,000만 달러 및 2억 2,284만 달러를 기록하여 전연도의 3,002만 달러 및 1억 5,010만 달러에 비해 각각 32.7%, 52.2% 증가하였다.

그림 3 — 미국 VC 펀드 결성 규모 중간값과 평균값



앞선 내용과 마찬가지로 펀드의 대형화 추세는 최초 펀드 결성(first-time fundraising)에서도 나타나고 있다. 최초 펀드 결성은 103억 달러(141건)를 기록하였는데, 이는 전년 대비 216억 달러(340건)에 비해 -52.4%(-58.5%) 변화한 수치이다. 결성 규모와 결성 건수 모두 감소하였지만, 최초 펀드 결성에 있어서도 대형 펀드가 다수 결성되었음을 의미한다.

그림 4 — 미국 VC 최초 펀드결성(First-time fundraising) 활동



## 투자(Deal)

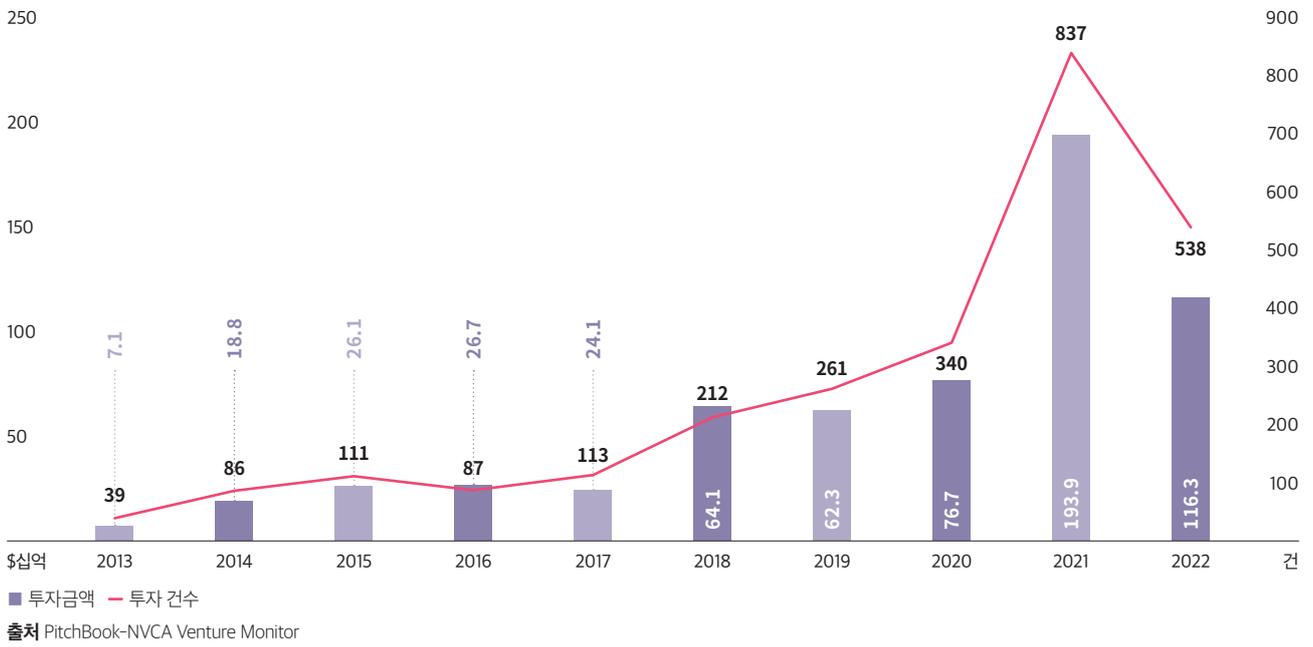
2022년 한 해 동안 미국에서는 2,383억 달러(15,852건)의 투자 활동이 있었는데 이는 전년 대비 3,447억 달러(18,521건)의 투자에 비해 30.9%(14.4%) 감소한 수치이다. 전년도에 비해 투자 활동이 둔화되고 모습을 보이지만, 비우호적인 거시상황 속에서도 전년도를 제외하면 지속적으로 투자 활동이 증가하는 추세를 보이고 있음을 알 수 있다.

그림 5 - 미국 VC 투자 현황



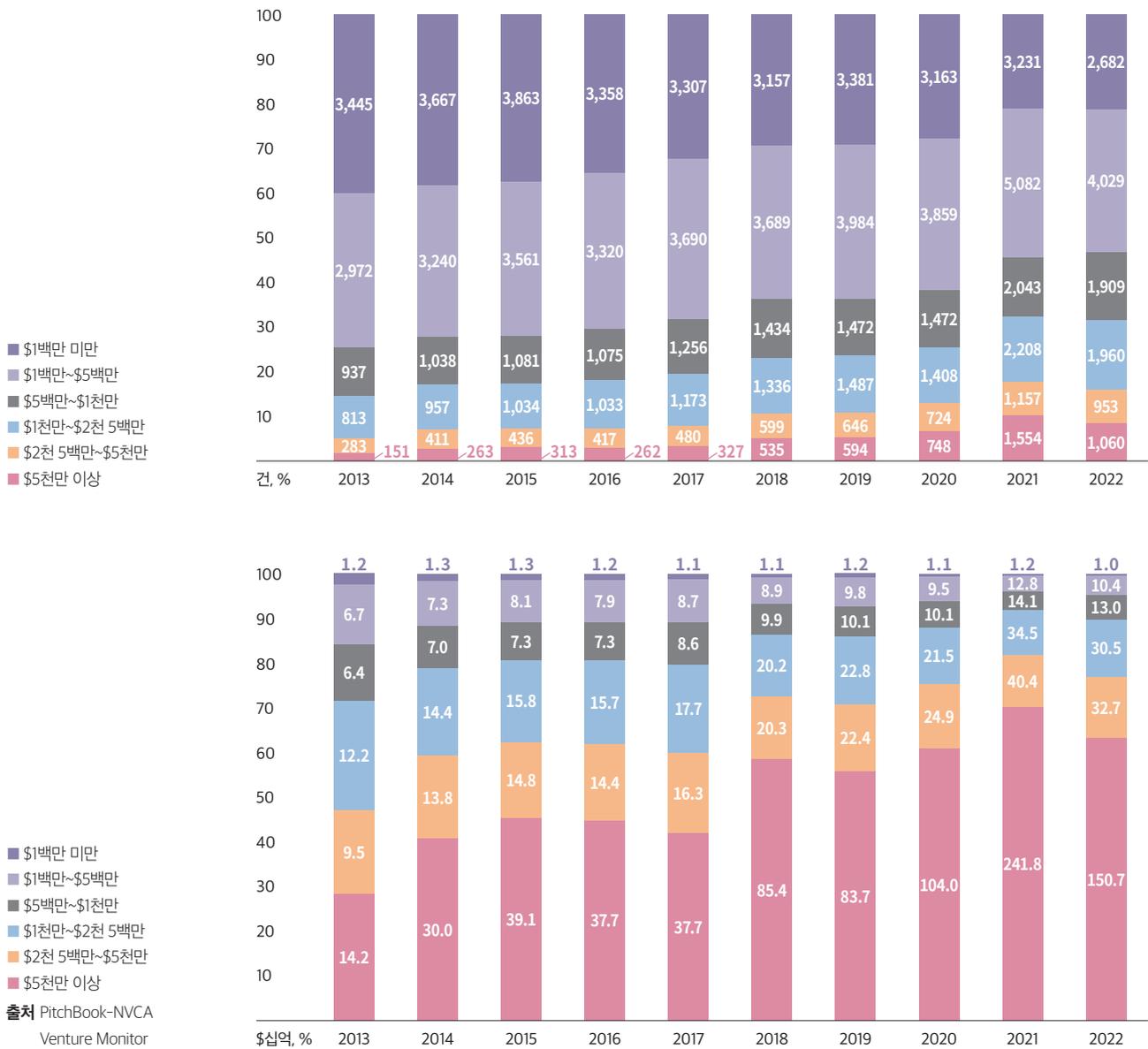
2022년의 메가-라운드는 1,163억 달러(538건)를 기록하며 전년도의 1,939억 달러(837건)에 비해 40.0%(35.7%) 감소하였다. 메가-라운드 역시 유동성이 풍부했던 전년도와 비교해보면 단기적으로는 감소하는 모습을 보이지만, 지속적으로 상승하는 추세를 보이고 있다.

그림 6 — 미국 VC 메가-딜 현황



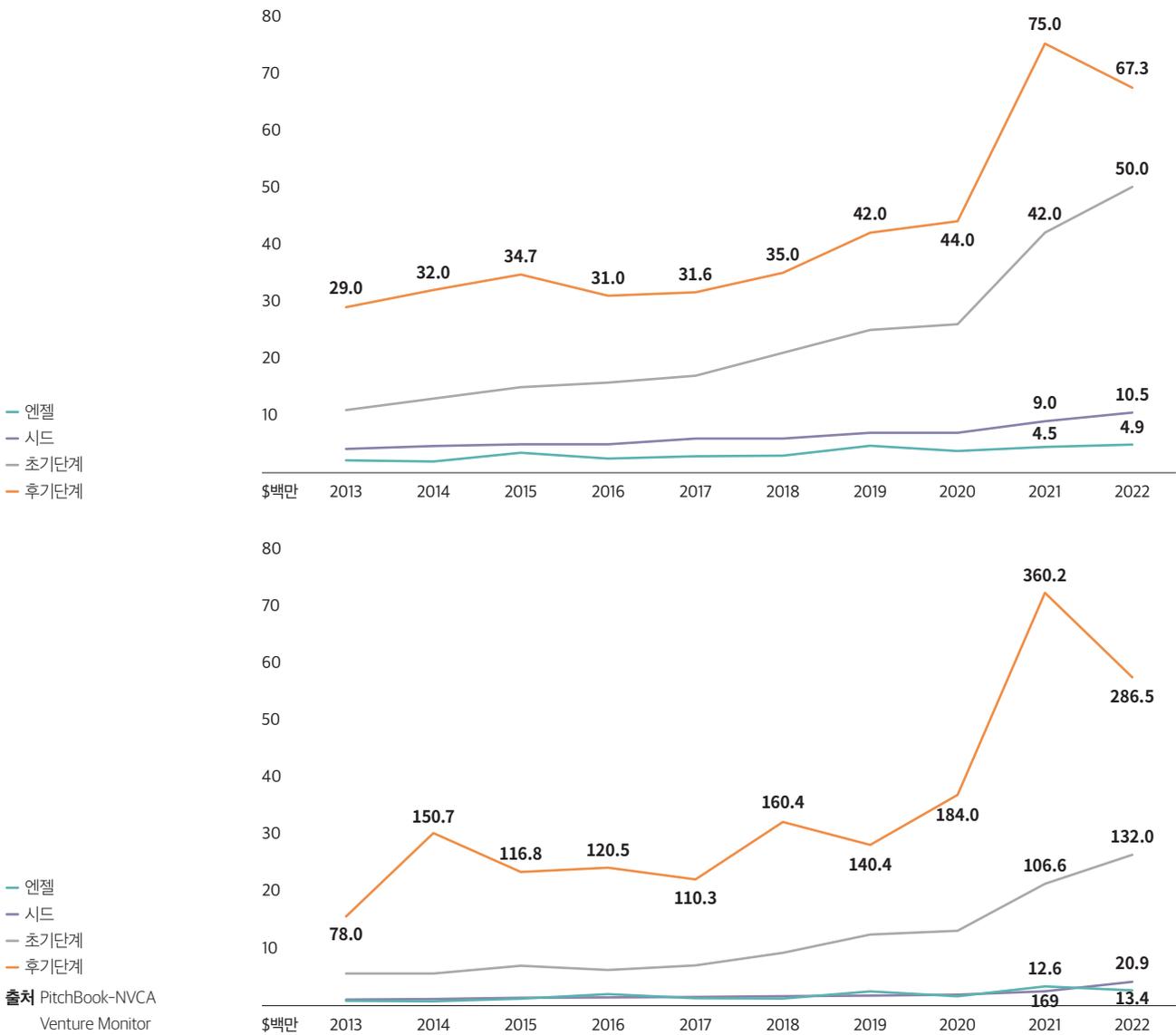
2022년 미국의 VC 투자 규모 구간별 비중을 살펴보면 5,000만 달러 이상 대형 투자가 차지하는 비중이 건수 기준 8.4%, 금액 합계 기준 63.2%이다. 이는 전년도에 비해 다소 감소한 수치지만 전체적인 추세에서 대형 투자가 증가하고 있다고 볼 수 있다.

그림 7 - 미국 VC 투자 규모 구간별 비중 : 건수(상) 금액 합계 기준(하)



2022년의 VC 단계별 기업가치의 중간값 및 평균값 데이터 중 특히 눈에겨볼 부분은 후기 단계 기업가치가 다소 큰 폭으로 하락하는 모습을 보인다는 것이다. 그 외 엔젤, 시드, 초기단계의 기업가치는 지속적으로 증가하고 있다.

그림 8 — 미국 VC 단계별 기업가치 중간값(상)/평균값(하)

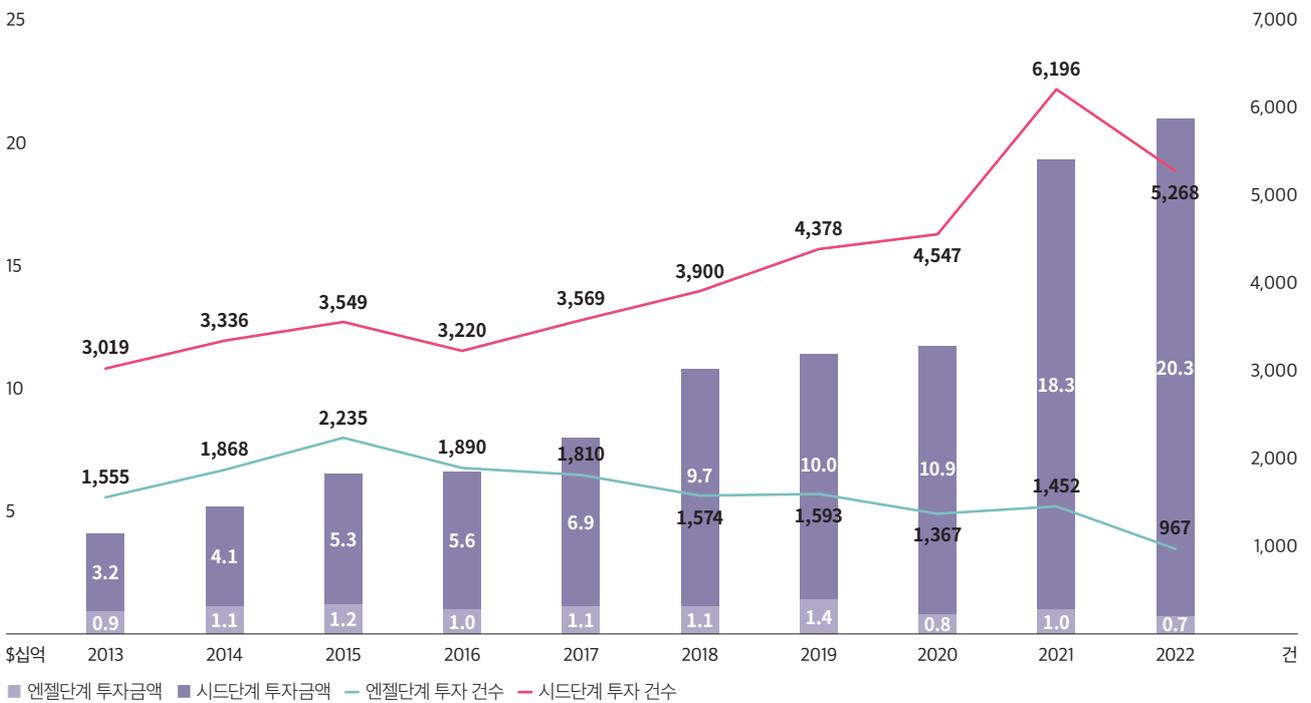


### 엔젤/시드 투자(Angel/Seed) 및 최초 투자유치(First-time financing)

2022년의 엔젤 단계에서는 7억 달러(967건), 시드 단계에서는 203억 달러(5,268건)가 투자되었다. 엔젤 단계의 경우 전년 대비 10억 달러(1,452건)의 투자에 비해 28.8%(33.4%) 감소한 반면, 시드 단계의 경우에는 전년 동기 183억 달러(6,196건)의 투자에 비해 +10.9%(-15.0%) 변화하였다.

주목할 점은 시드 단계의 투자를 살펴보면, 거래건수 감소에도 불구하고 투자금액이 사상 최고치를 경신했다는 점이다. 이는 시드 단계 투자자의 참여 확대 및 스타트업 창업과 시드 라운드 사이의 시간이 길어져 투자할 만한 성숙한 시드 단계의 스타트업이 탄생했다는 것을 의미한다.

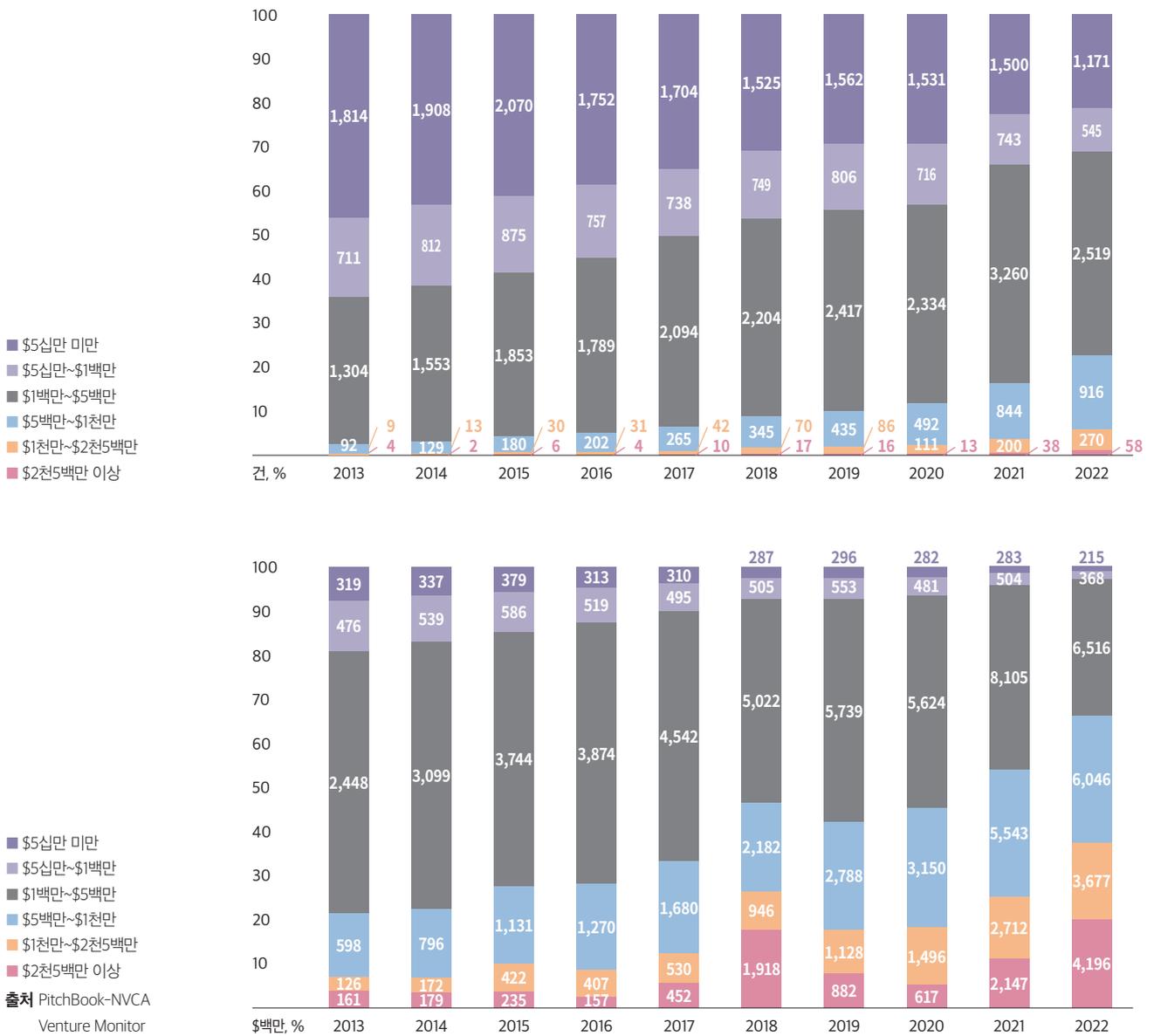
그림 9 — 미국 엔젤/시드 단계 투자 현황



출처 PitchBook-NVCA Venture Monitor

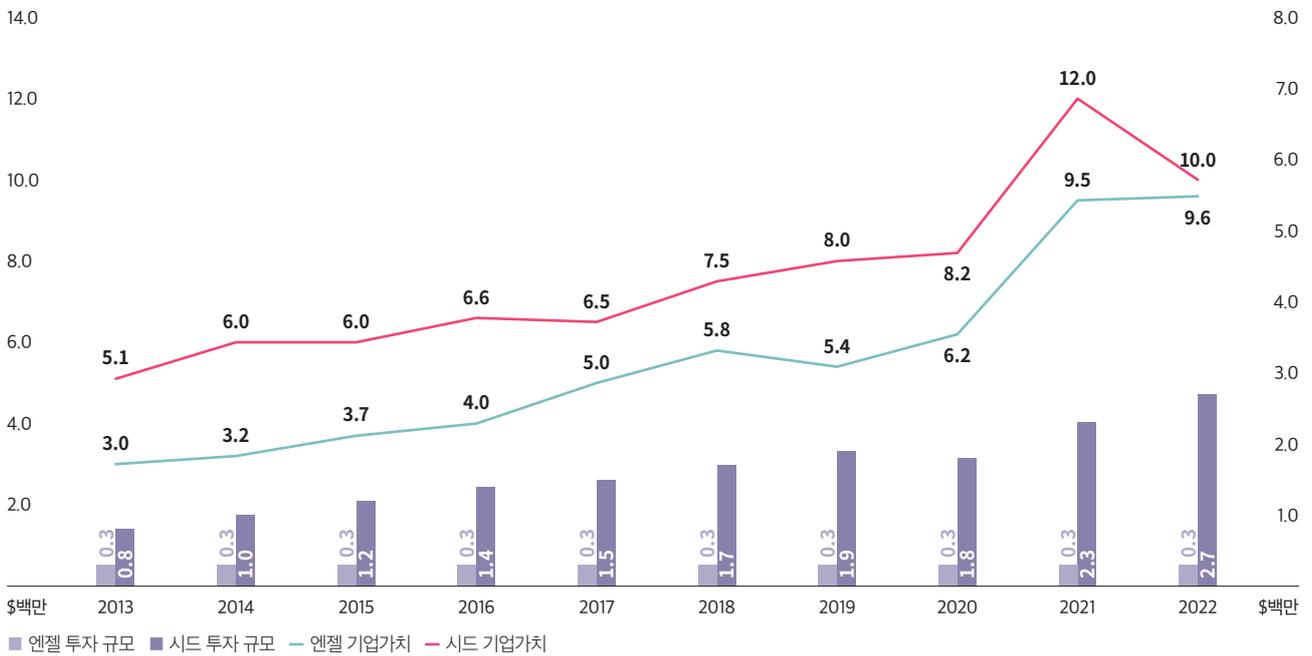
엔젤/시드 단계에서 투자 규모 구간별 비중을 살펴보면, 대형 투자라고 볼 수 있는 2,500만 달러 이상의 투자가 차지하는 비중이 건수 기준으로 1%, 금액 합계 기준으로 20.0%를 기록하며 역대 기록 중 가장 높은 비중을 차지하였다. 이는 투자 규모의 대형화 추세가 일어나고 있음을 알 수 있다.

그림 10 — 미국 엔젤/시드 단계 VC 투자 규모 구간별 비중 : 건수(상) 금액 합계 기준(하)



시드 투자의 기업가치 및 투자 규모의 중간값은 2021년을 상회하고 있다. 올해 데이터를 기준으로 보면 시드 단계의 기업가치 중간값은 1,000만 달러, 투자 규모 중간값은 270만 달러를 기록하였으며 전년도 대비 각각 (-16.7%) 하락, 19.4% 증가하였다.

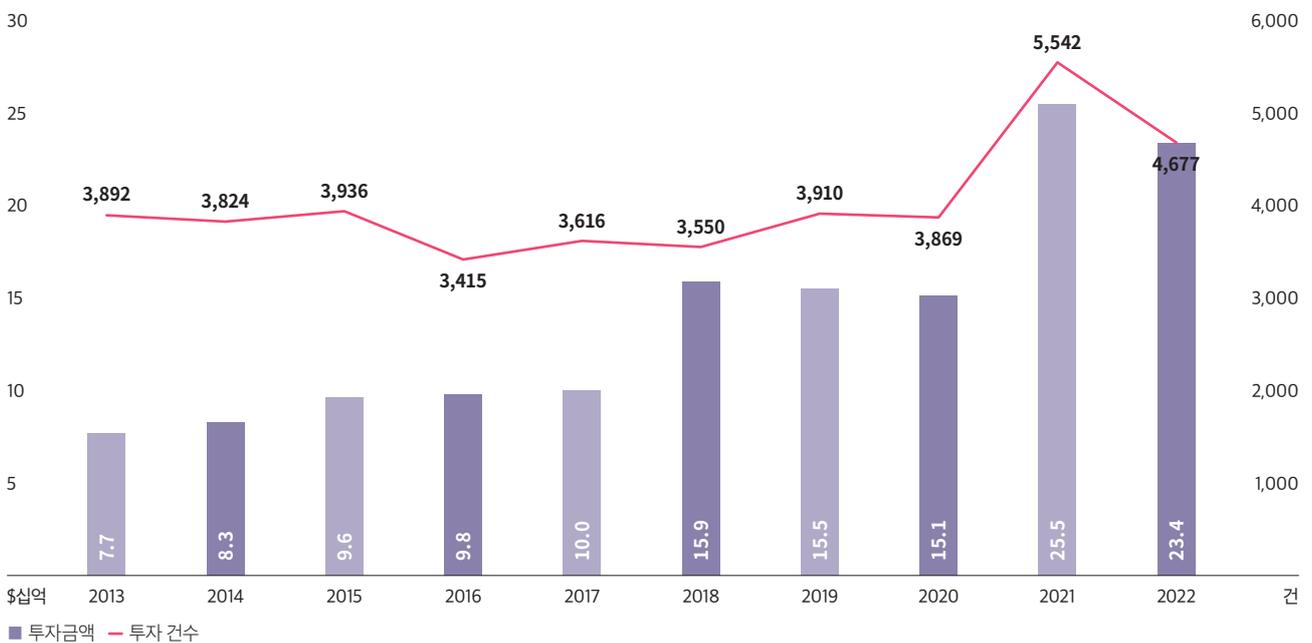
그림 11 — 미국 엔젤/시드 투자의 기업가치(좌) 및 투자 규모(우) 중간값



출처 PitchBook-NVCA Venture Monitor

2022년에는 4,677개의 스타트업이 234억 달러를 최초 투자 유치하였다. 이는 전년 동기의 5,542개 사가 255억 달러 투자 유치 대비 각각 15.6%, 8.2% 감소하여, 최초 투자 유치 스타트업의 수와 투자금액이 모두 감소하였음을 알 수 있다.

그림 12 — 미국 VC 최초 투자유치(First-time financing) 현황

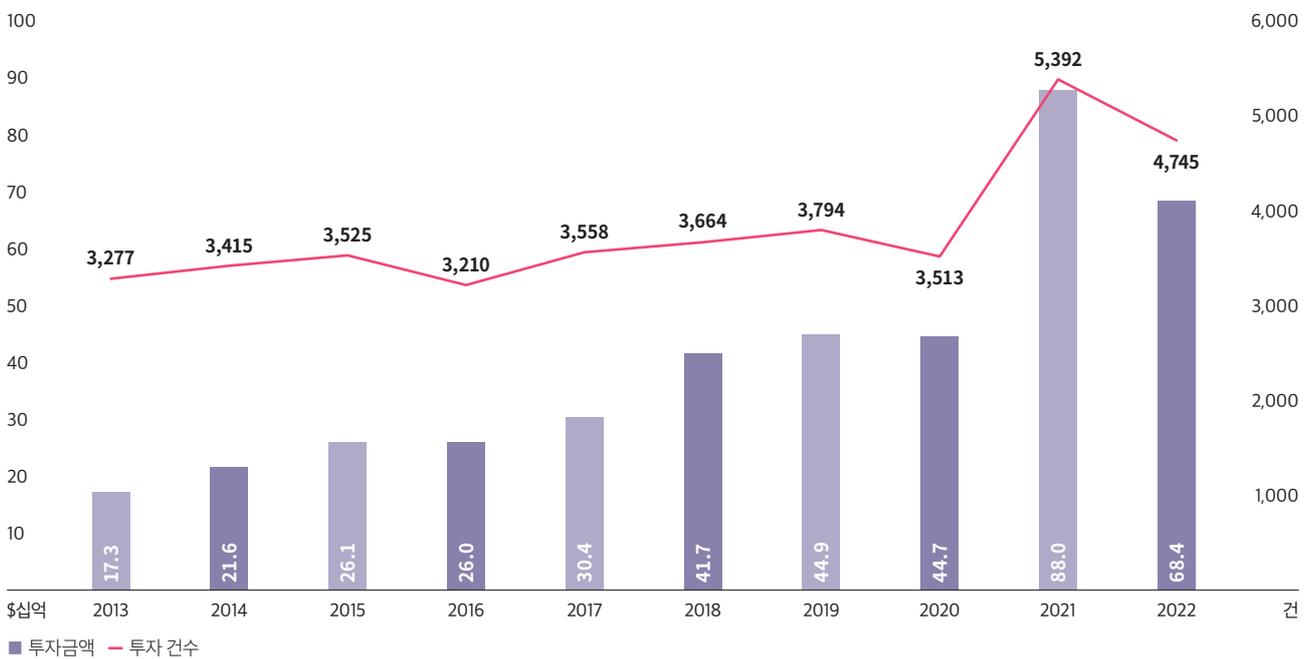


출처 PitchBook-NVCA Venture Monitor

## 초기 VC 투자(Early-Stage VC)

2022년의 초기 단계에서는 684억 달러(4,745건)의 VC 투자가 있었다. 이는 전년 대비 880억 달러(5,392건)에 비해 22.2%(12.0%) 하락한 수치이다. 4분기만 살펴보면 107억 달러(1,330건)의 투자가 있었으며, 마찬가지로 투자가 활발했던 전년도를 제외하면, 초기 단계 투자에 대한 장기적인 성장세가 여전히 유지되고 있음을 보여주고 있다.

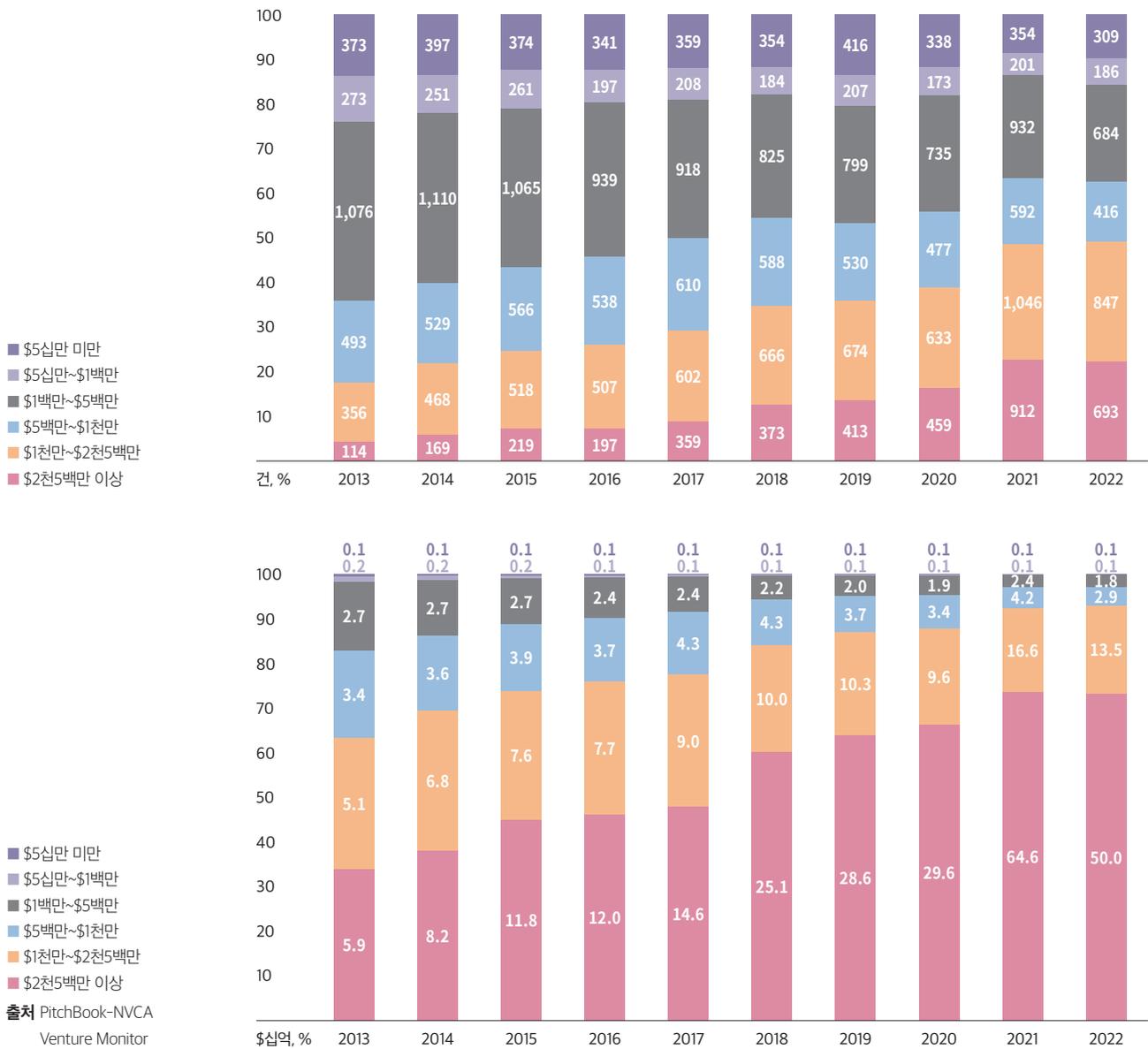
그림 13 — 미국 초기 VC 투자 현황



출처 PitchBook-NVCA Venture Monitor

초기 VC 투자에서 2,500만 달러 이상의 대형 투자가 차지하는 비중은 유동성이 풍부했던 2021년도를 제외하면 10년 동안 지속적으로 성장하며 건수 기준으로 22.1%의 높은 수치를 기록하였다. 금액 기준으로도 63.2%의 비중을 차지하며 2021년에 이어 두 번째로 높은 수치를 나타냈다.

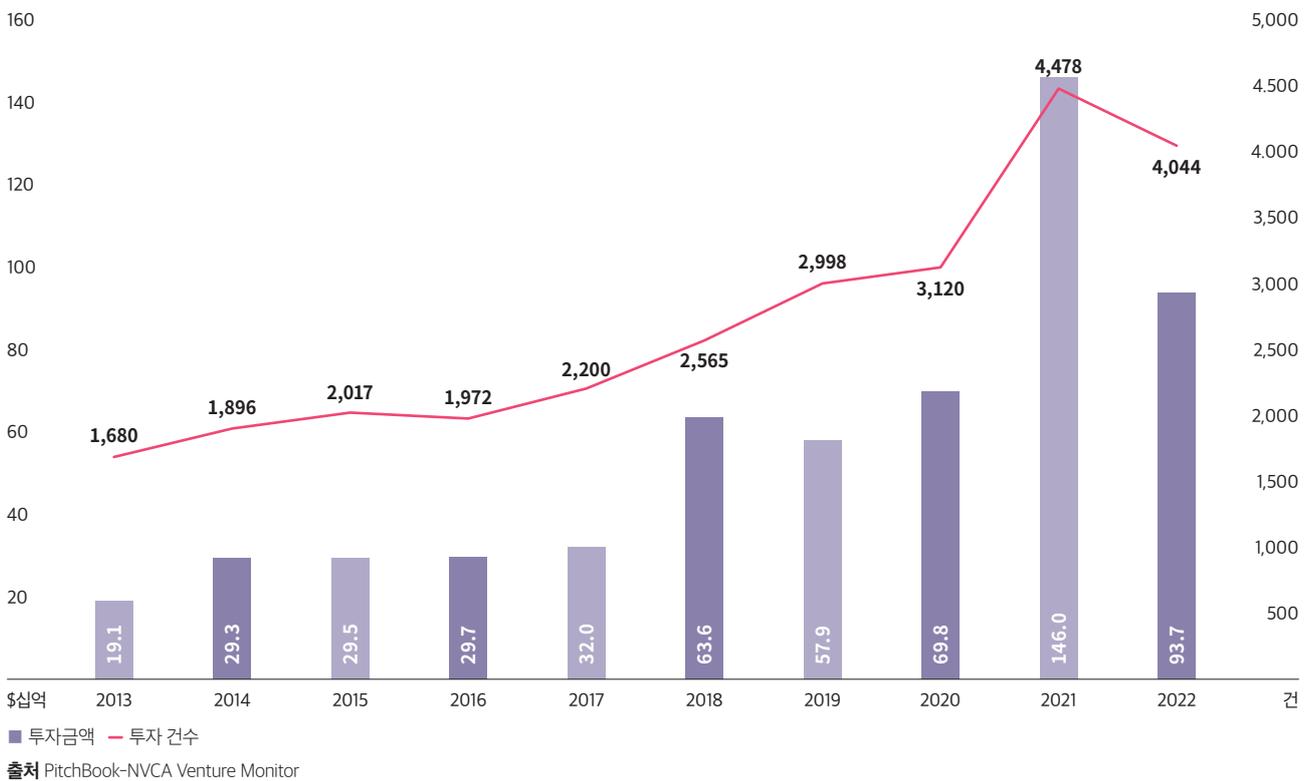
그림 14 — 미국 초기 VC 투자 규모 구간별 비중 : 건수(상) 금액 합계 기준(하)



## 후기 VC 투자(Late-Stage VC)

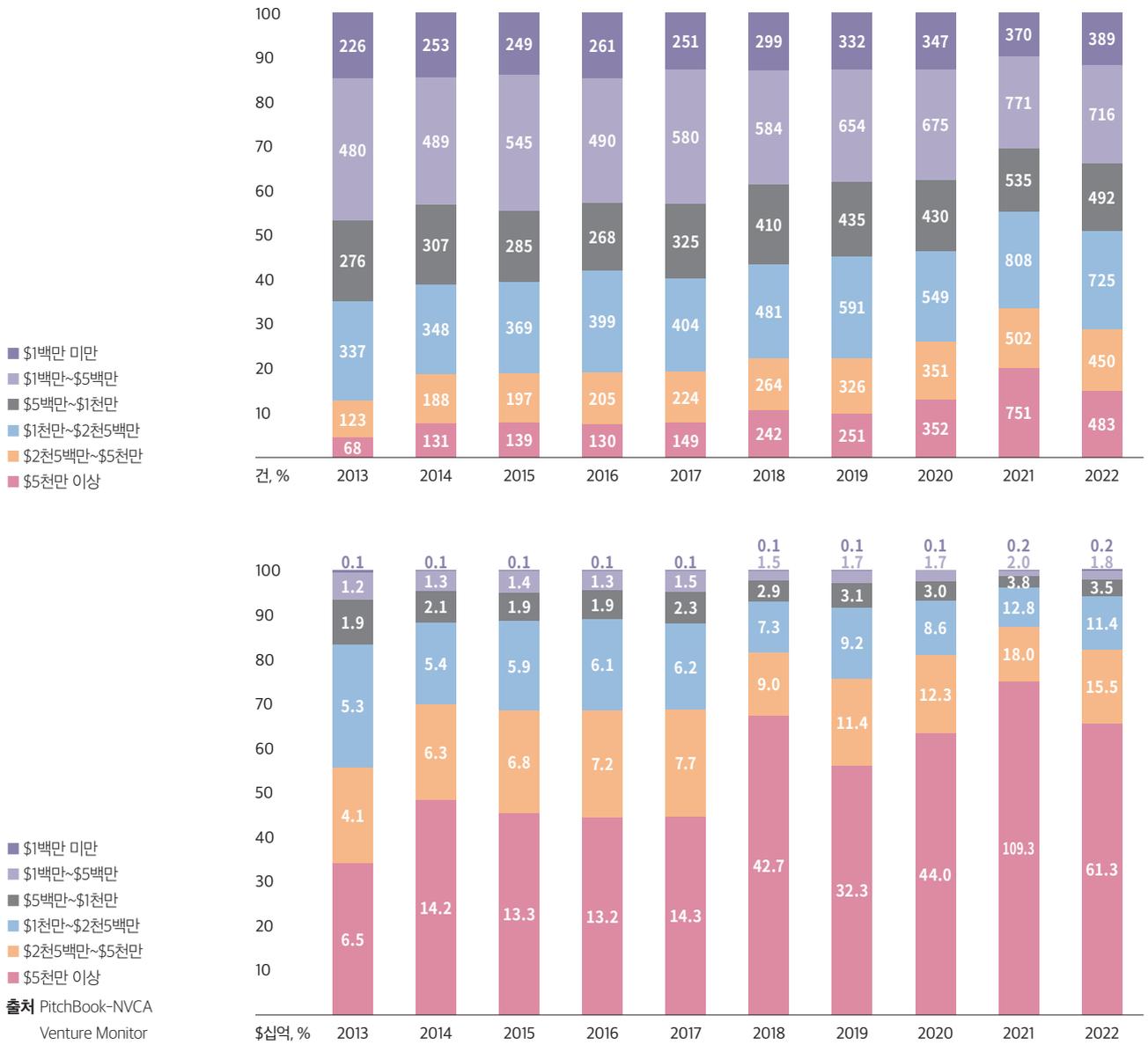
2022년의 후기 단계에서는 937억 달러(4,044건)의 VC 투자가 있었다. 이는 전년 대비 1,460억 달러(4,478건)에 비해 35.8%(9.7%) 하락한 수치이다. 투자금액 및 투자 건수가 전년도에 비해 소폭 줄었지만, 역사적으로 높은 수준을 유지한 것을 알 수 있다.

그림 15 — 미국 VC 후기 투자 현황



후기 단계의 VC 투자에서 5,000만 달러 이상의 대형 투자가 차지하는 비중이 건수 기준 14.8%, 금액기준 65.5%를 차지하며 전년도 대비 각각 5.3%p, 9.3%p 감소하였다. 이는 최근 몇 년 동안 보인 저금리, 감당할 만한 기업의 밸류에이션 기조 등 투자 활동에 유리한 상황이 반전되었다는 것을 의미한다. 투자자들은 만족할 만한 상황이 올 때까지 기다리는 모습을 보이며, 후기 단계의 대형 투자의 비중이 계속해서 감소할 가능성이 높은 것으로 예상된다.

그림 16 — 미국 후기 VC 투자 규모 구간별 비중 : 건수(상) 금액 합계 기준(하)



## 분야별 투자 현황

2022년의 B2B 테크 분야에서 1,283억 달러(7,078건)의 투자를 유치하였다. 이는 전년 대비 33.2%(16.6%) 감소한 수치로, 전년까지 이어지던 성장세가 꺾인 것처럼 보이나, B2B 테크 분야 역시 역사적으로 높은 수준을 보여준다. 또한, 투자 규모 및 기업가치의 중간값은 각각 약 500만 달러 및 약 2,260만 달러를 기록하며 비슷한 맥락을 이어나갔다.

그림 17 — 미국 VC B2B 테크 투자 현황: 연도별 투자 실적

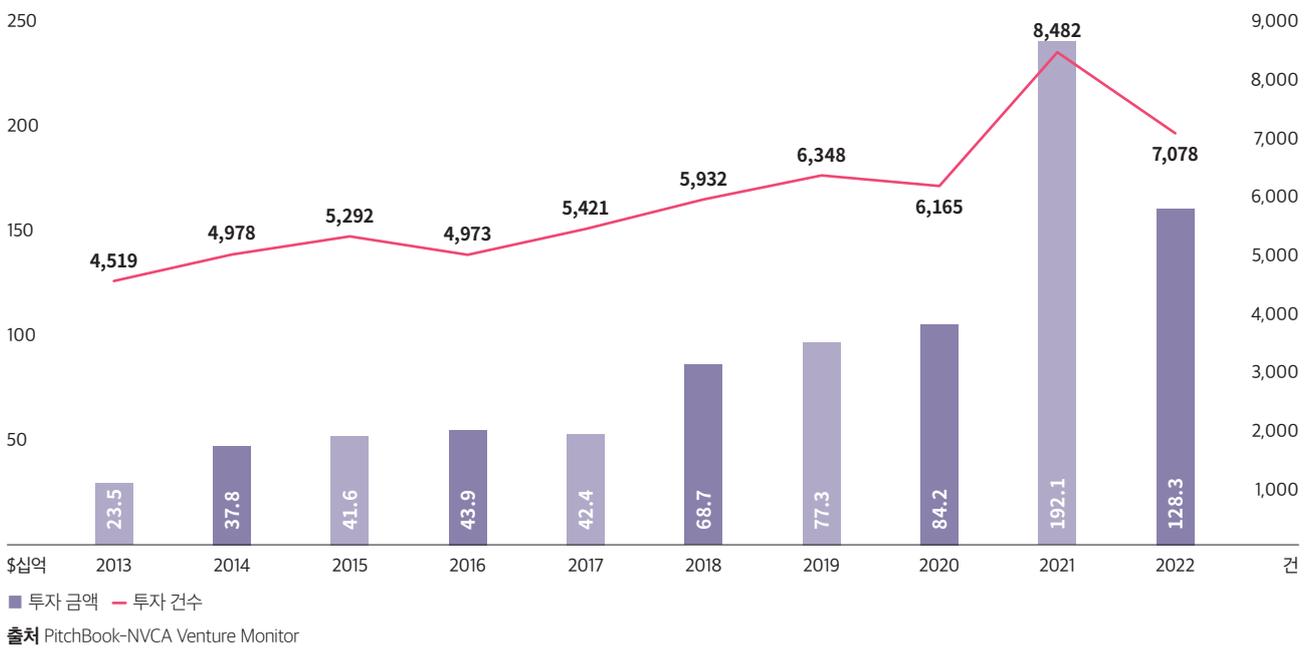
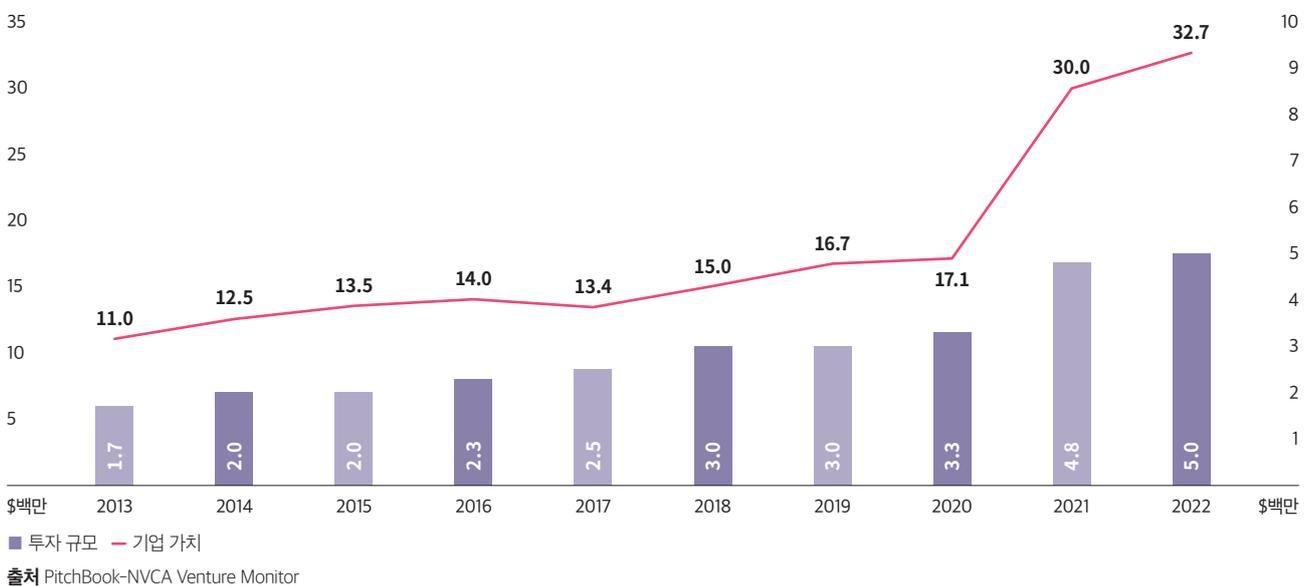
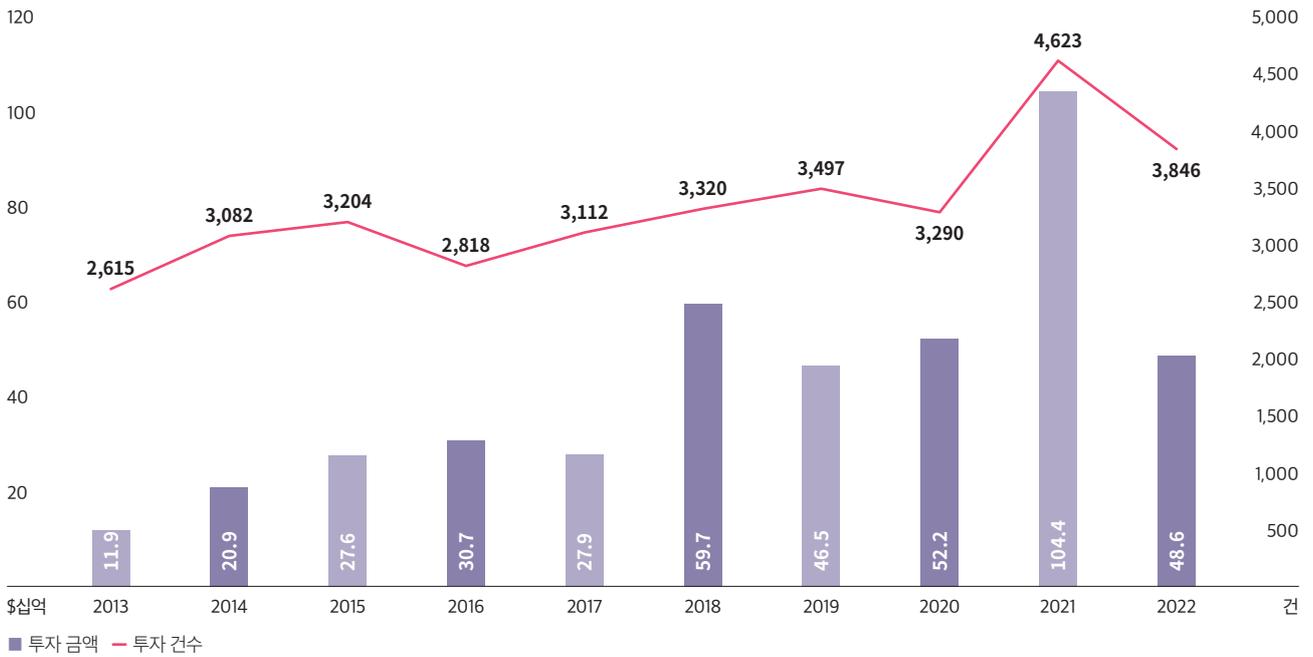


그림 18 — 미국 VC B2B 테크 투자 현황: 기업가치(좌) 및 투자규모(우) 중간값



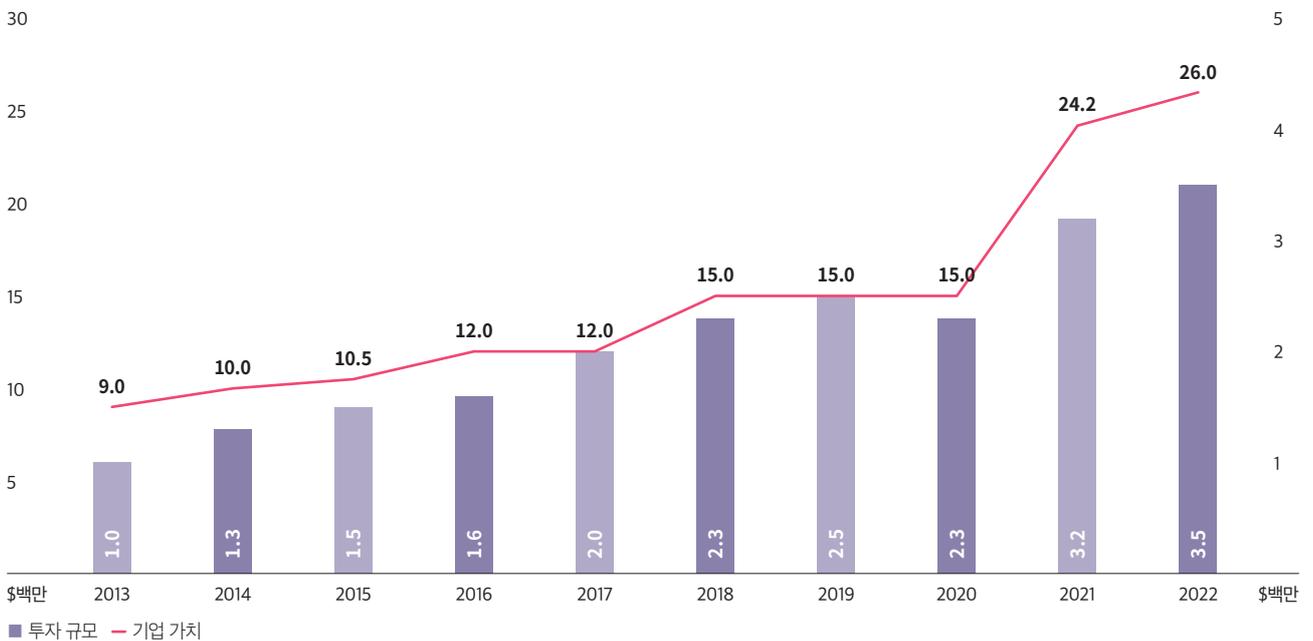
2022년의 B2C 테크 분야에서 486억 달러(3,846건)의 투자를 유치하였다. 이는 전년 대비 53.4%(16.8%) 감소한 수치이다. 또한 투자 규모 및 기업가치의 중간값은 각각 약 350만 달러 및 약 1,620만 달러를 기록하였는데, 이는 B2C 테크 분야의 가치가 큰 폭으로 하락했다는 것을 보여준다.

그림 19 — 미국 VC B2C 테크 투자 현황 : 연도별 투자 실적



출처 PitchBook-NVCA Venture Monitor

그림 20 — 미국 VC B2C 테크 투자 현황: 기업가치(좌) 및 투자규모(우) 중간값



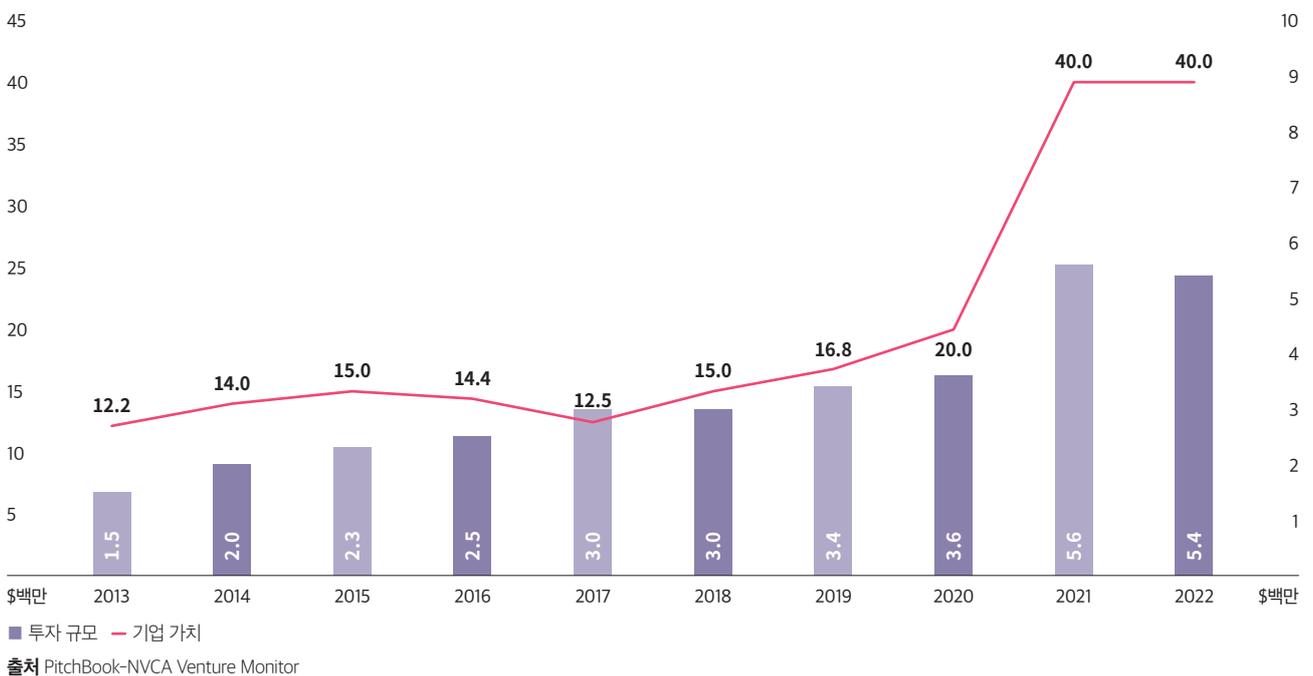
출처 PitchBook-NVCA Venture Monitor

2022년 핀테크 분야에서 348억 달러(1,935건)의 투자를 유치하였다. 투자 건수가 전년 대비 37.8%, 투자금액은 12.2% 감소하였다. 투자규모 및 기업가치의 중간값은 각각 약 540만 달러 및 약 2,330만 달러를 기록하며 전년 대비 모두 감소한 모습을 보여주었다.

그림 21 — 미국 VC 핀테크 투자 현황 : 연도별 투자 실적

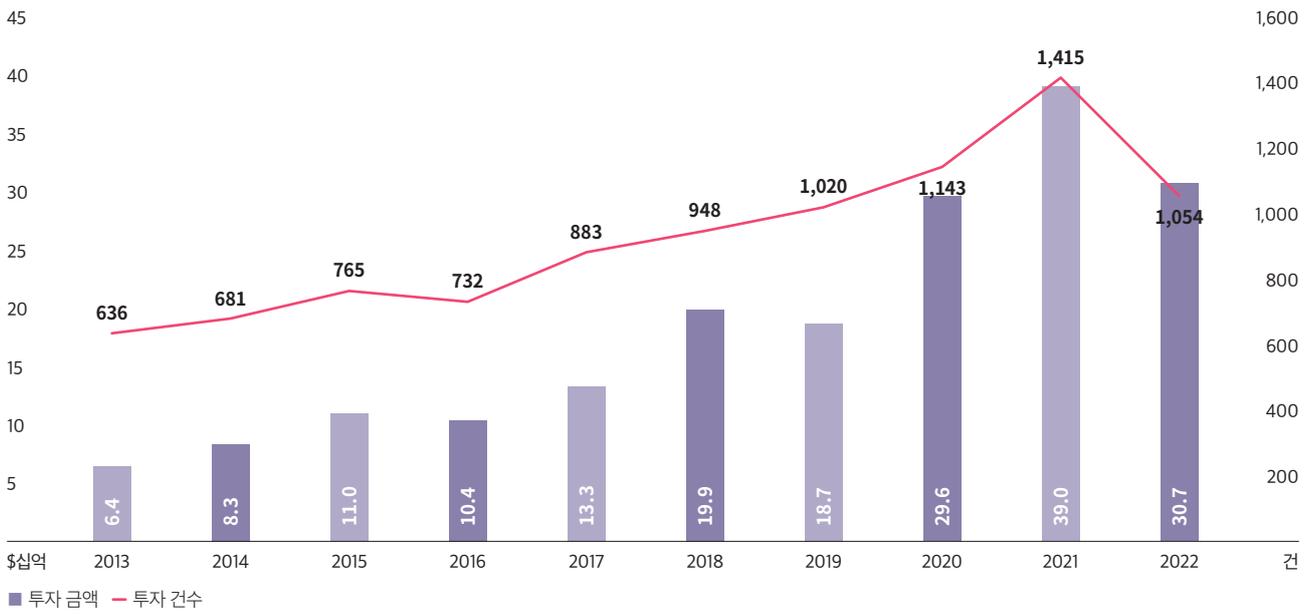


그림 22 — 미국 VC 핀테크 투자 현황: 기업가치(좌) 및 투자규모(우) 중간값



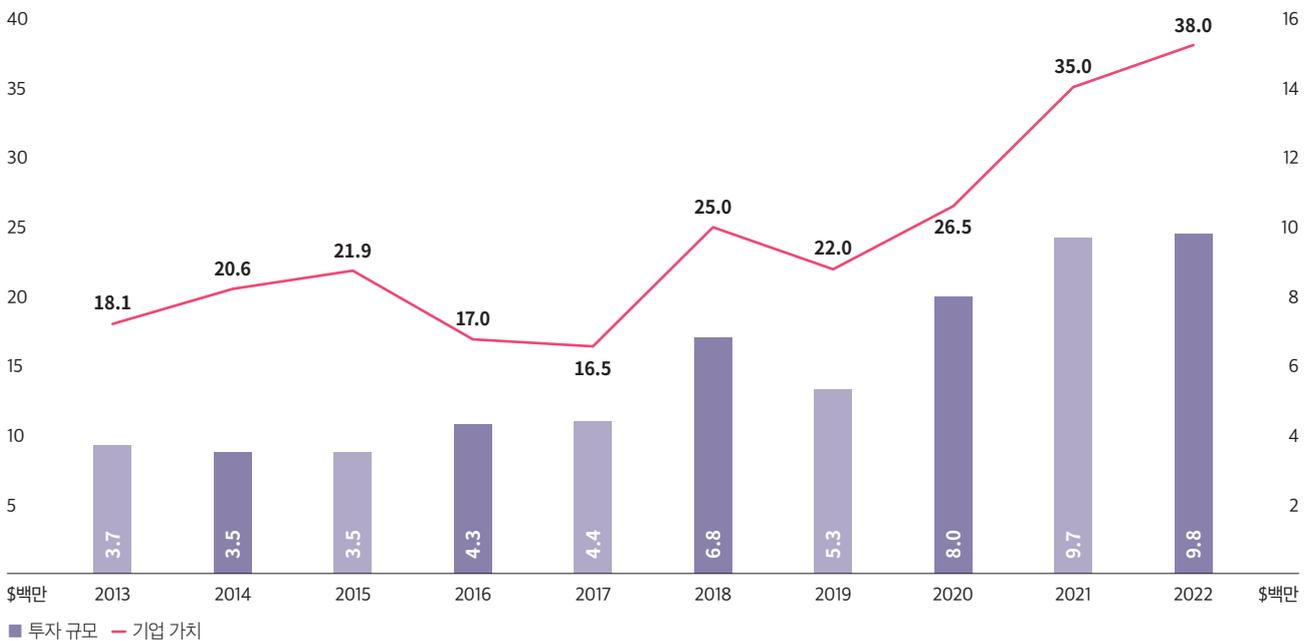
2022년도 제약/바이오 분야에서는 307억 달러(1,054건)의 투자를 유치하였다. 이는 전년 대비 투자건수와 투자금액 모두 각각 21.2%, 25.5% 하락한 수치이다. 반면, 투자 규모 및 기업가치의 중간값은 각각 약 980만 달러 및 약 3,350만 달러를 기록하며 성장세를 이어가는 모습을 보여주고 있다.

그림 23 — 미국 VC 제약/바이오 투자 현황: 연도별 투자 실적



출처 PitchBook-NVCA Venture Monitor

그림 24 — 미국 VC 제약/바이오 투자 현황 : 투자규모 및 기업가치 중간값



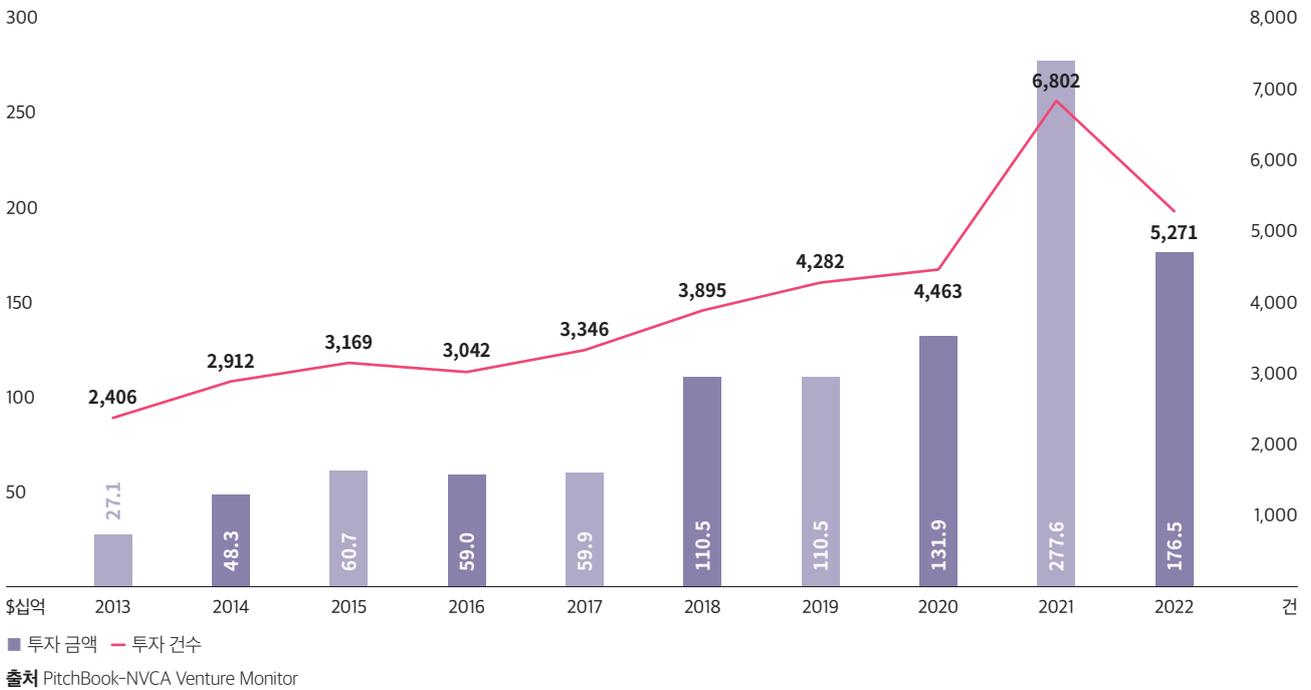
출처 PitchBook-NVCA Venture Monitor

## VC 시장의 비전통적 투자자들(Nontraditional Investors)\*

\* (KVIC 주) PitchBook은 보고서에서 nontraditional investors로 CVC, PE, Tourist를 나열하고 있다. 이 중 Tourist는 VC, CVC, growth, 액셀러레이터/인큐베이터, SBIC, 엔젤이 아닌 모든 종류의 투자자를 통칭한다고 밝히고 있다. ("Tourist" includes any investor type that is not VC, CVC, growth, accelerator/incubator, SBIC or angel.)

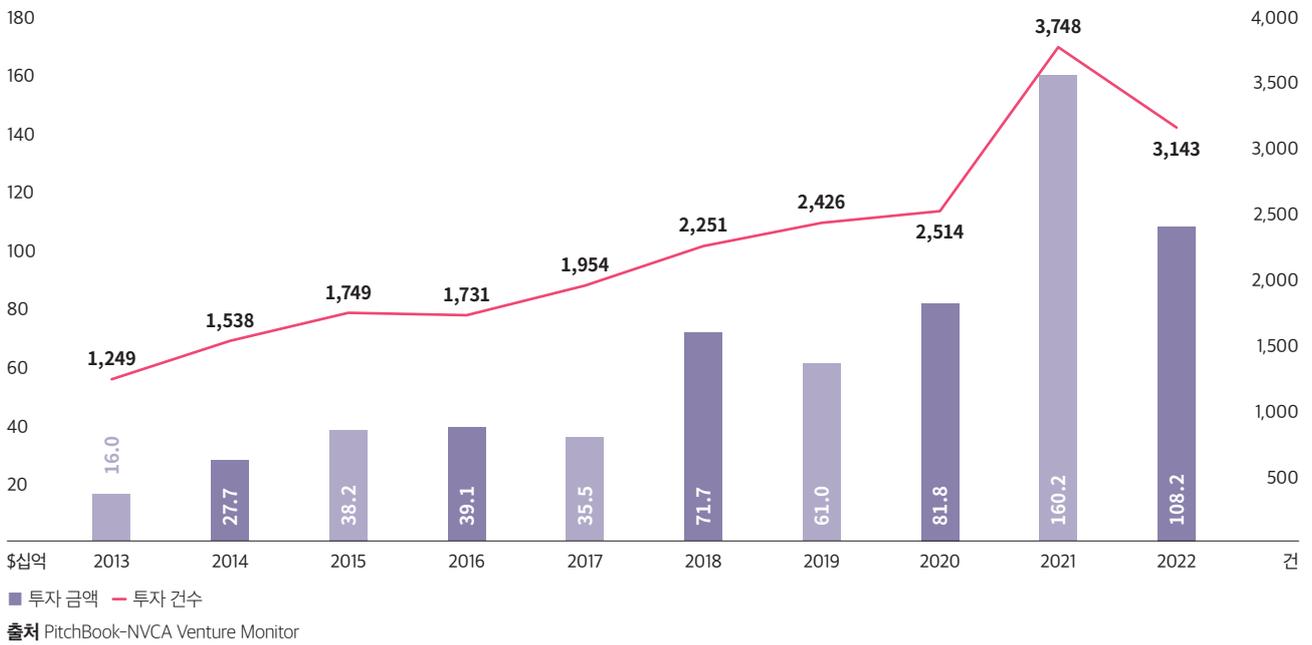
2022년 비전통적 투자자들은 1,765억 달러(5,271건)의 투자에 참여하였는데, 이는 전년의 2,776억 달러(6,802건) 투자 대비 36.4%(22.5%) 하락한 수치를 기록하였지만, 역사적으로 높은 수준을 유지하고 있다.

그림 25 — 미국 VC 투자 라운드 중 비전통적 투자자들의 참여 라운드 현황



2022년도 주요 비전통적 투자자 중 하나인 CVC 투자자들은 1,082억 달러(3,143건)의 거래에 참여하였다. 이는 전년 대비 1,602억 달러(3,748건)의 거래에 참여한 것에 비해 32.5%(16.1%) 감소한 수치지만, 여전히 VC시장의 적극적인 거래 참여자로 남아있음을 알 수 있다.

그림 26 — 미국 VC 투자 라운드 중 CVC 투자자들의 참여 라운드 현황



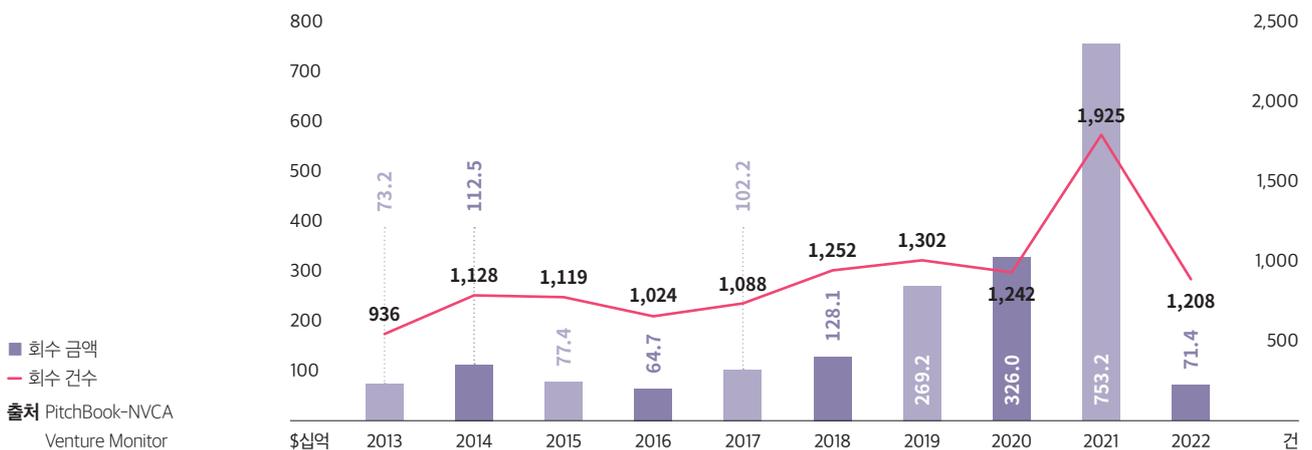
### 회수(Exit)

\* M&A 관련 회수 규모(M&A value)는 보고되거나 공개된 값에 근거한다. IPO 관련 회수 규모(IPO value)는 IPO price로 계산한 기업의 프리머니 기준 기업가치이다.

2022년도 미국에서는 714억 달러(1,208건)를 회수하였는데, 이는 전년 동기 대비 7,532억 달러(1,925건)에 비해 90.2%(37.2%) 하락한 수치이다. 회수활동이 역사적 저점 모습을 보이며 급격하게 하락세를 보여주고 있다.

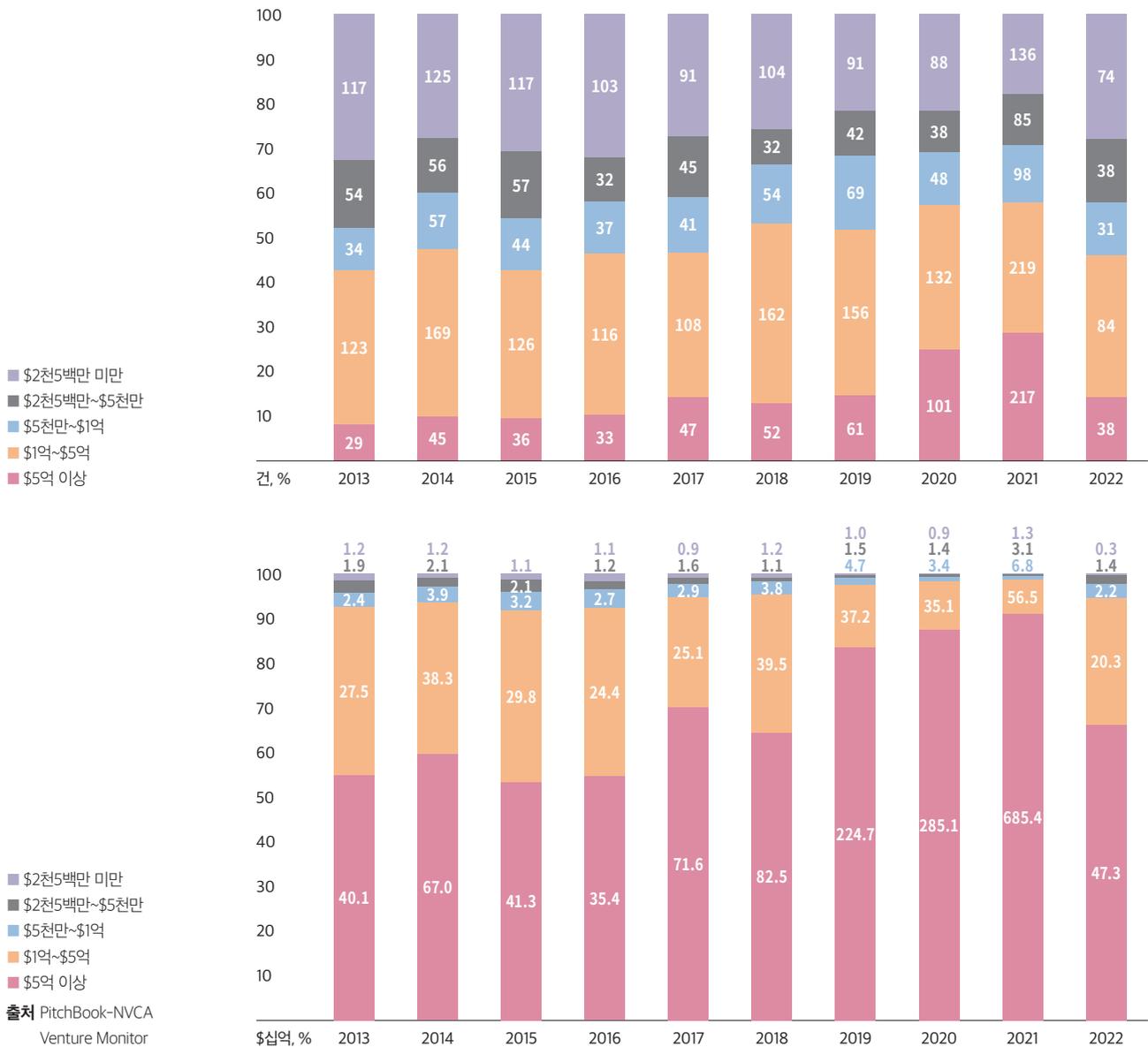
이는 금리가 상승하여 바이아웃에 사용되는 자본비용이 증가함에 따라 VC의 대규모 바이아웃 회수활동이 감소하였고, 더불어 VC 투자 유치기업의 낮은 IPO 비율로 회수금액이 줄어든 영향인 것으로 보인다.

그림 27 — 미국 VC 회수 현황



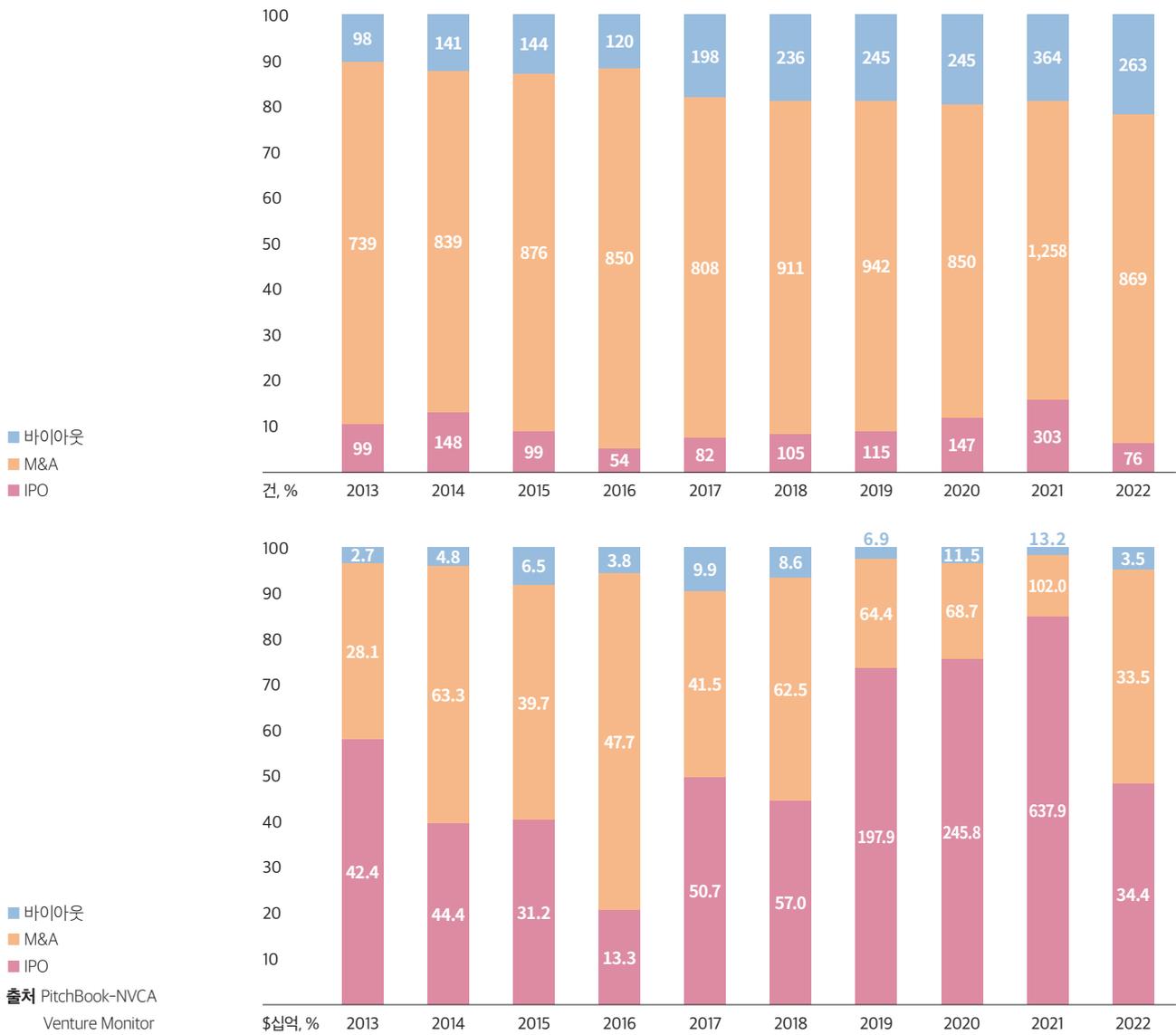
회수 실적을 규모에 따라 살펴보면, 5억 달러 이상의 대형 회수가 차지하는 비중이 금액 기준으로 14.3%를 차지하여 비중이 줄어든 모습을 확인할 수 있다.

그림 28 — 미국 VC 회수 규모 구간별 비중: 건수(상) 금액 합계 기준(하)



2022년도에 IPO가 차지하는 비중은 건수 기준으로 6.3%, 금액 기준으로 34.4%를 차지하며 큰 하락세를 보였다. 하락한 IPO 비중은 일부 신생기업의 유동성을 어렵게 만들어 결과적으로 기업의 장기적인 성장에 부정적인 영향을 미칠 것으로 예상된다.

그림 29 — 미국 VC 회수 유형별 비중 : 건수(상) 금액 합계 기준(하)



# 02

## 유럽 벤처캐피탈 시장 동향

(European Venture Report, 2022년)

### 결성(Fundraising)

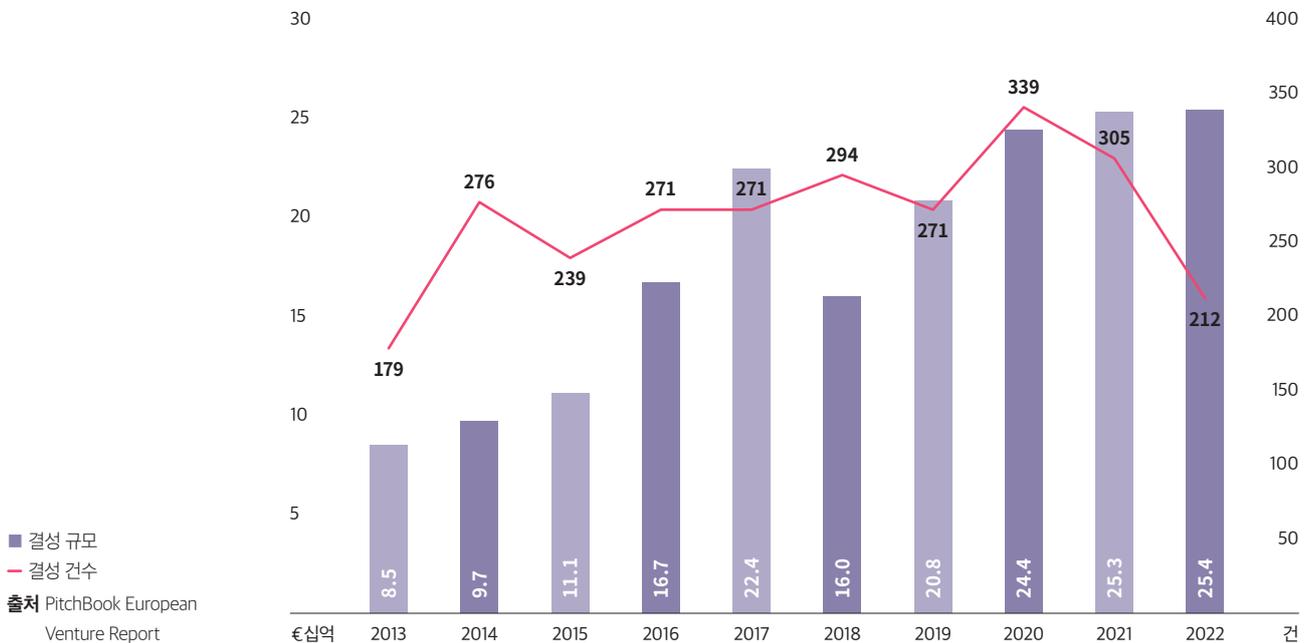
\* European Venture Report는 PitchBook이 유럽 벤처캐피탈 시장을 조사 분석하여 분기별로 발간하는 보고서이다.

2022년 유럽에서는 212개 펀드가 총 254억 유로 규모로 결성되어 전년 동기 대비 결성 규모 0.4% 증가, 결성 건수 30.5% 감소한 모습을 보여주고 있다. 높은 인플레이션, 금리상승, 지정학적 긴장 등의 비관적인 상황에도 불구하고 유럽의 펀드 결성은 전반적으로 과거 수준을 유지한 모습을 보여주었다.

어려운 자금조달 환경에서도 2022년 4분기에 결성된 영국 기반의 Plural 펀드는 2억 5천만 유로로 결성하였는데, 이는 VC생태계에서 과거의 성공이 현재에도 상당한 양의 자본을 조달할 수 있는 능력을 보여주는 대표적인 사례라고 할 수 있다.

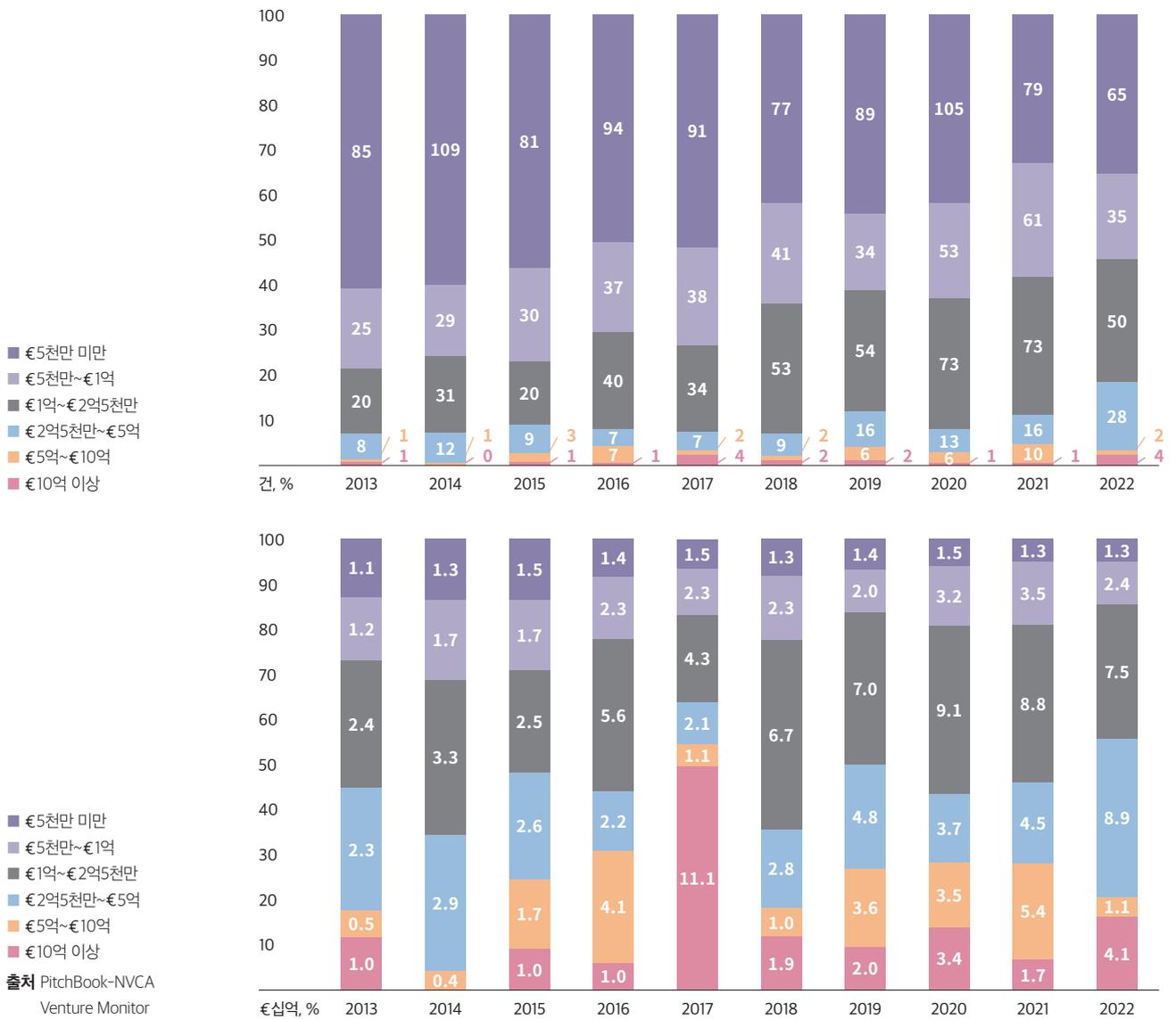
다만, 2023년에는 고금리의 영향으로 펀드 결성이 다소 어려워질 것으로 예상된다.

그림 1 — 유럽 VC 펀드 결성 현황



2022년의 유럽 VC 펀드 결성 규모 구간별 비중을 살펴보면, 5,000만 유로 미만의 소규모 펀드 비중이 건수와 금액 모두 최근 10년 중 최저치를 기록하였다. 이러한 추세는 미국과 비슷하다고 볼 수 있다. 하지만 결성 규모 5억 유로 이상의 펀드는 아직까지 건수와 금액 기준 모두 높은 비중을 차지하지 못하고 있다는 점에서 미국의 VC 시장과 차이가 있다.

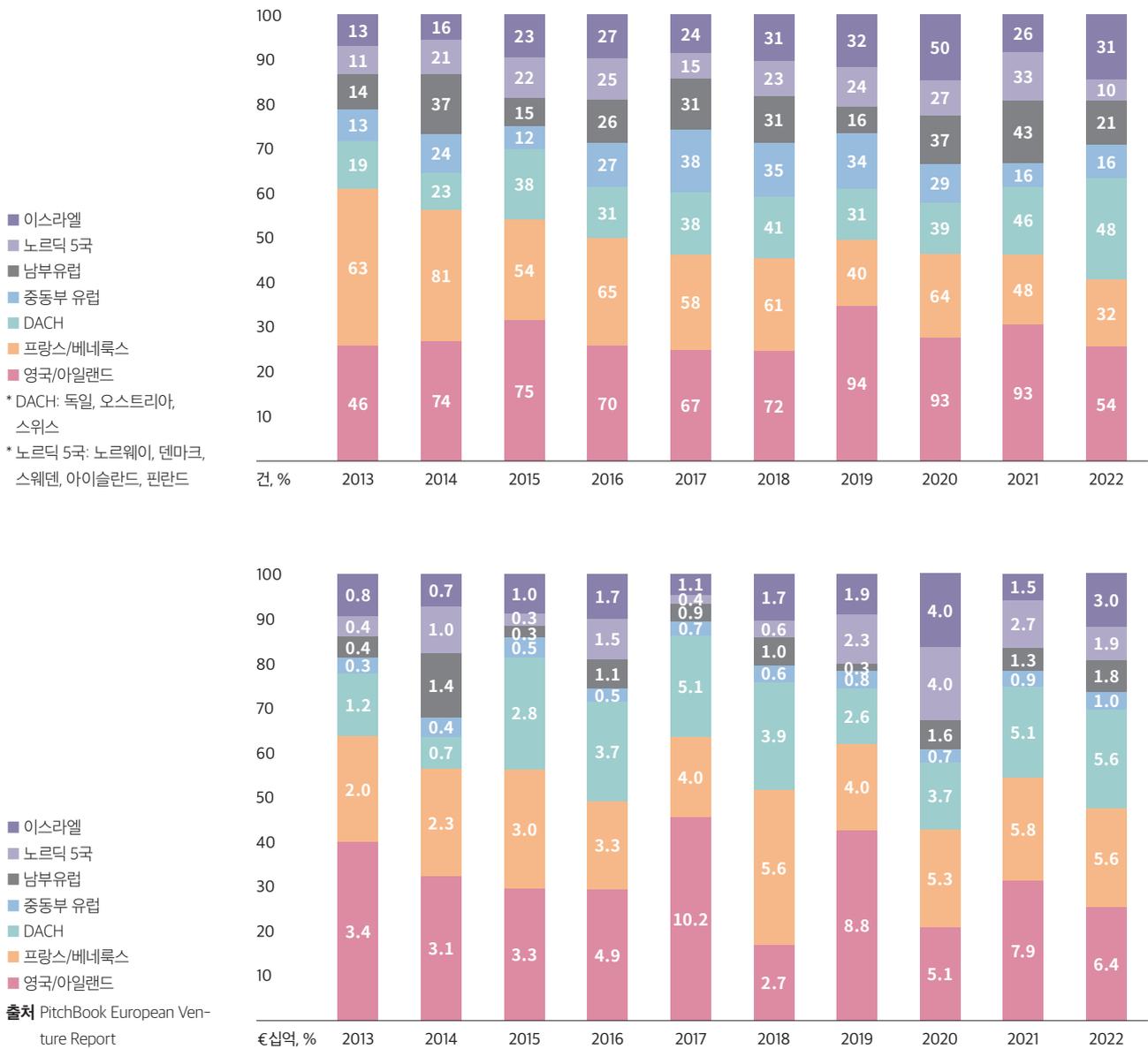
그림 2 — 유럽 VC 펀드 결성 규모 구간별 비중: 건수(상) 금액 합계 기준(하)



지역별로 보면, 2022년에 조달된 자본은 대부분 영국/아일랜드, 프랑스/베네룩스 그리고 DACH 지역에 집중되었다. 이들은 각각 64억 유로, 56억 유로, 56억 유로의 자금을 조달하며 유럽 전체 펀드 결성 규모 중 72.1%를 차지했다.

주목할 점은 대규모 펀드 대부분 DACH 지역의 독일, 특히 베를린에 집중되는 모습을 보였다. 이는 최근 VC 및 스타트업이 DACH 지역에서 베를린을 VC를 위한 최적의 장소로 여기고 있기 때문인 것으로 나타났다.

그림 3 — 유럽 지역별 VC 펀드 결성 현황 : (상) 건수 기준 (하) 금액 기준

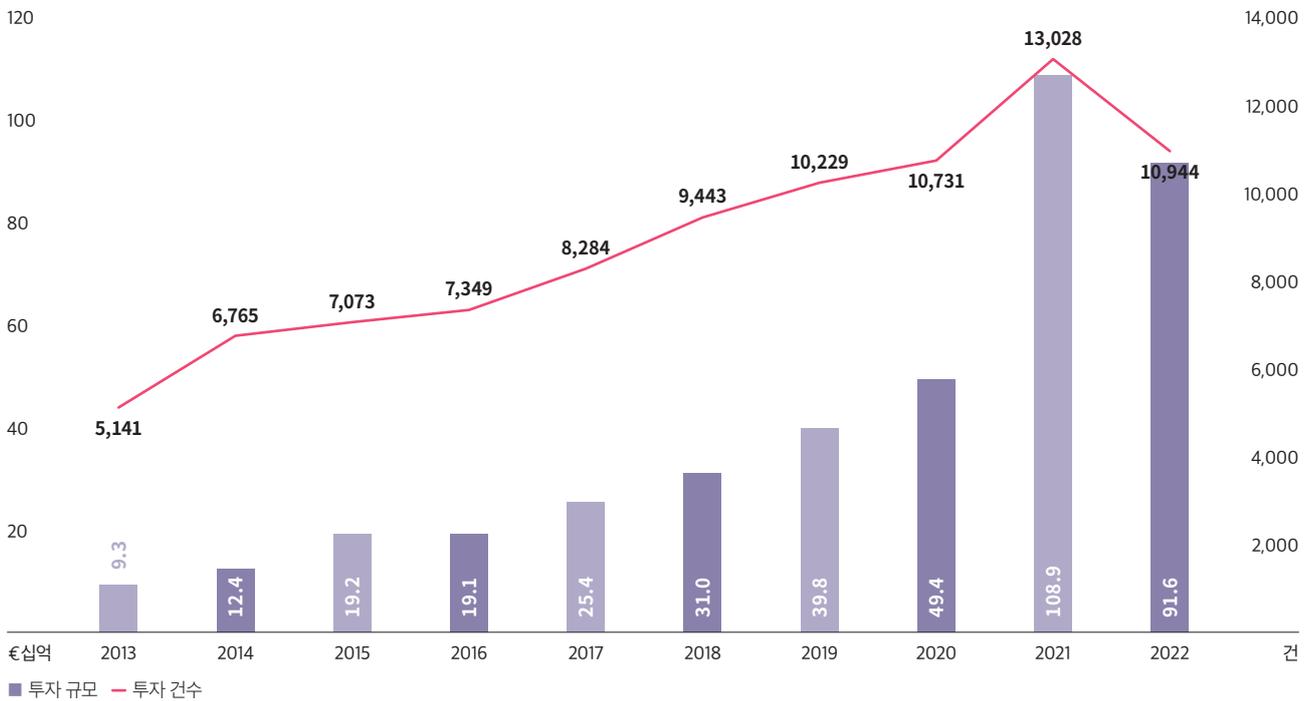


## 투자(Deal)

2022년도 유럽에서는 916억 유로(10,944건)의 투자를 유치하였다. 투자 규모 및 건수는 전년 대비 각각 15.9%, 16.0% 감소하였다.

유럽 VC의 투자 활동은 과거 상승세도에 있었지만, 저조한 경제성장, 상승하는 금리 등의 경기침체에 대한 우려로 전년도에 비해 다소 부정적인 영향을 미친 것으로 보인다.

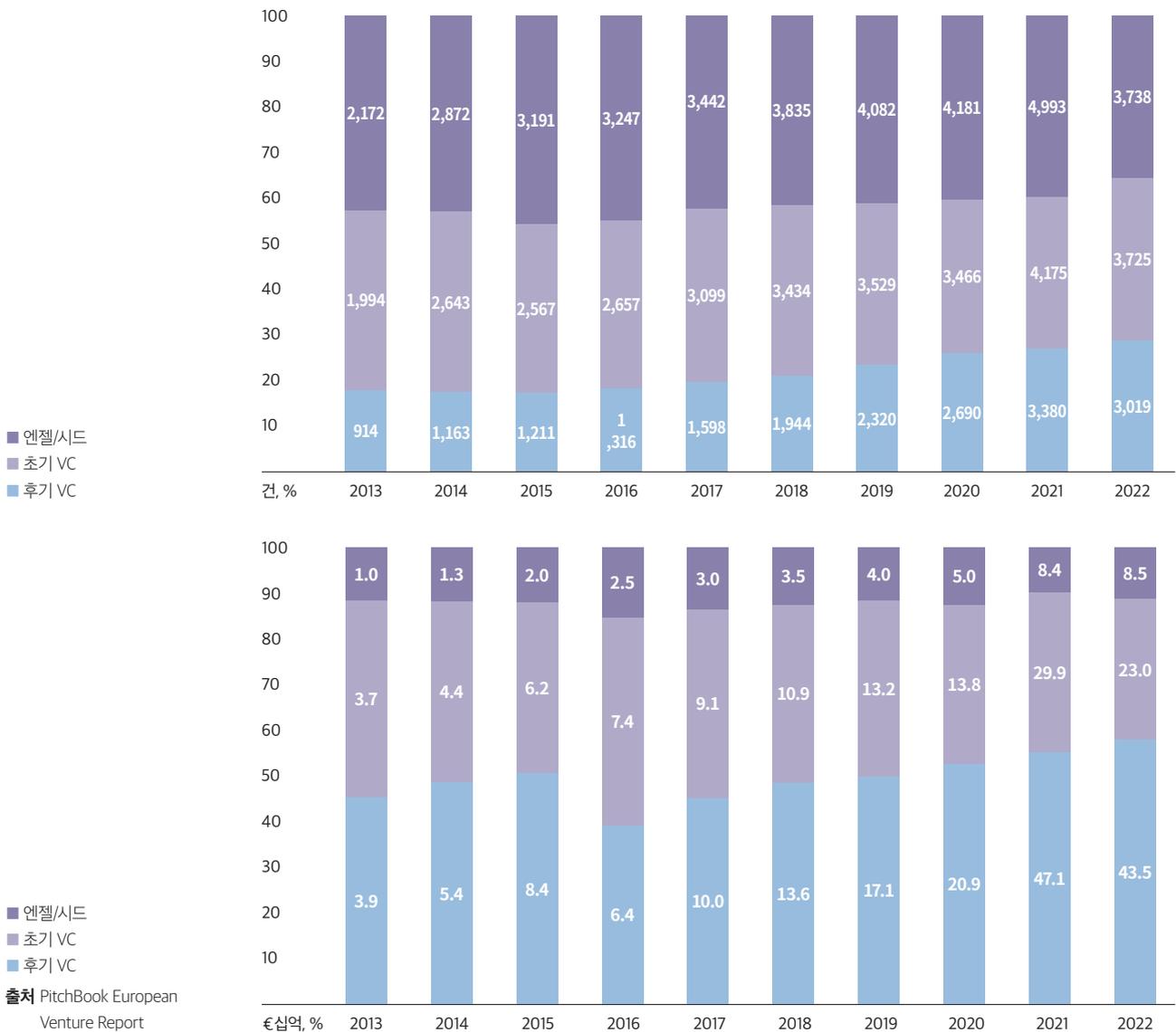
그림 4 – 유럽 VC 투자 현황



출처 PitchBook European Venture Report

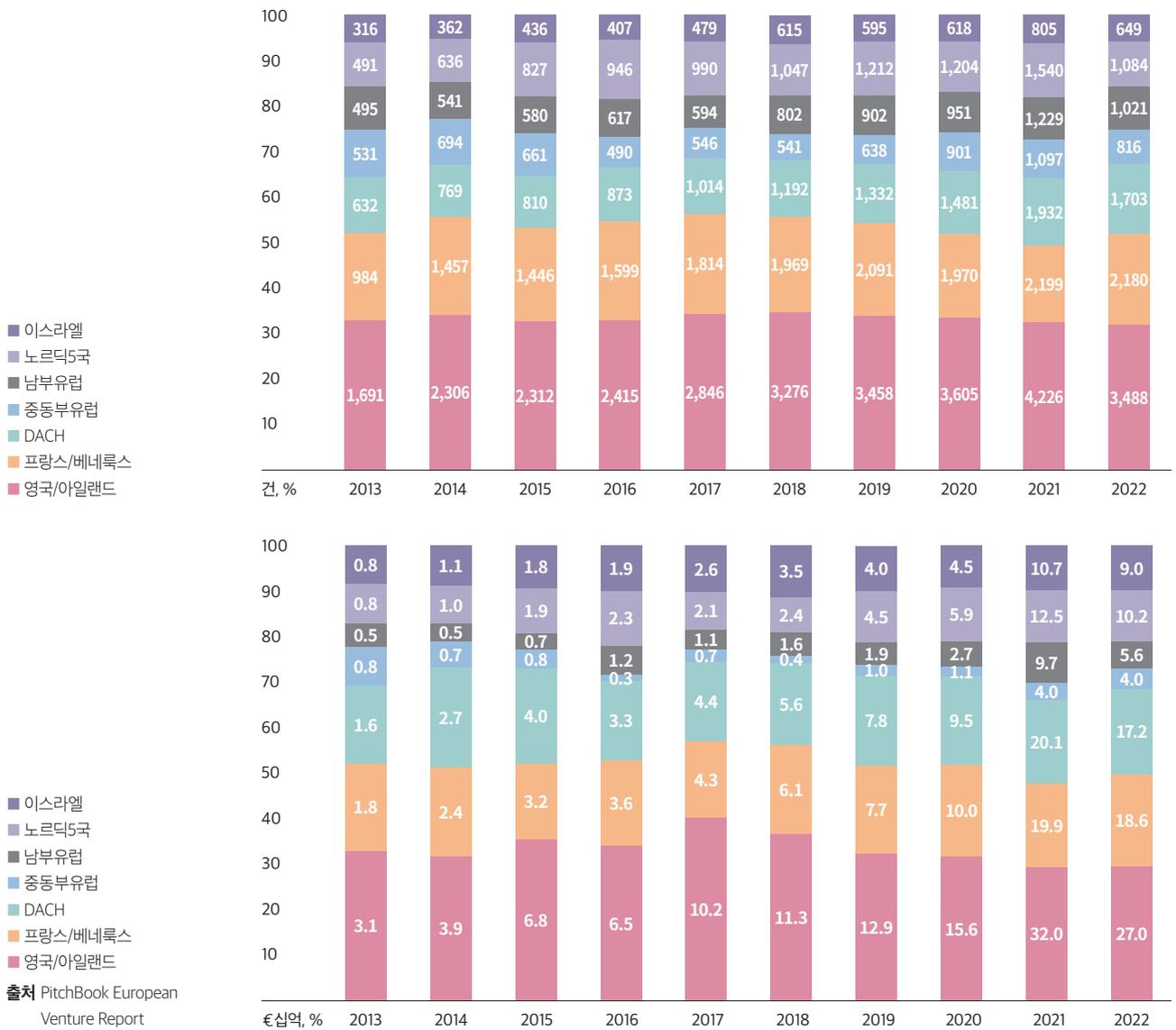
2017년 이후 후기 VC 투자는 매년 거래에서 가장 큰 비중을 차지하였으며, 2022년에도 계속되었다. 2022년 4분기 후기 VC 투자는 435억 유로의 실적을 기록하며 전체 투자 규모 중 57.9%의 비중을 차지했다. 이외에 초기 VC 투자는 다소 비중이 줄어드는 모습을 보이며 230억 유로의 실적 및 30.7% 비중을 나타내었다.

그림 5 - 유럽 VC 단계별 투자 현황



지역별로 보면, 2022년에는 영국과 아일랜드가 유럽 전체 투자 규모의 29.4%에 해당하는 270억 유로 규모의 투자를 유치하며 유럽 국가 중 가장 높은 비중을 차지했다. 뒤이어 프랑스/베네룩스와 DACH 지역은 각각 186억 유로와 172억 유로의 투자금액을 기록하였다. 그 다음으로는 102억 유로를 기록한 노르딕 5국과 90억 유로를 기록한 이스라엘이 있다. 특징적으로 DACH 지역은 지난 10년 동안 독일이 대량의 투자 활동을 수행하면서 눈에 띄는 VC 생태계 지역으로 부상하였다. 독일은 자본이 VC로 유입되는 데 도움이 되는 금융서비스 부문을 보유하고 있어 프랑스, 영국과 함께 유럽에서 큰 규모를 보인다. 이 지역에 기반을 둔 후기 단계 기업들의 규모가 커지고 더 많은 자본을 유치하였는데, 그 중 베를린에 본사를 둔 Trade Republic는 핀테크 회사로 COVID-19 유행 기간에 온라인 금융서비스에 대한 수요급증으로 더욱 빠른 속도로 성장하였다.

그림 6 — 유럽 지역별 VC 투자 현황 : (상) 건수 기준 (하) 금액 기준



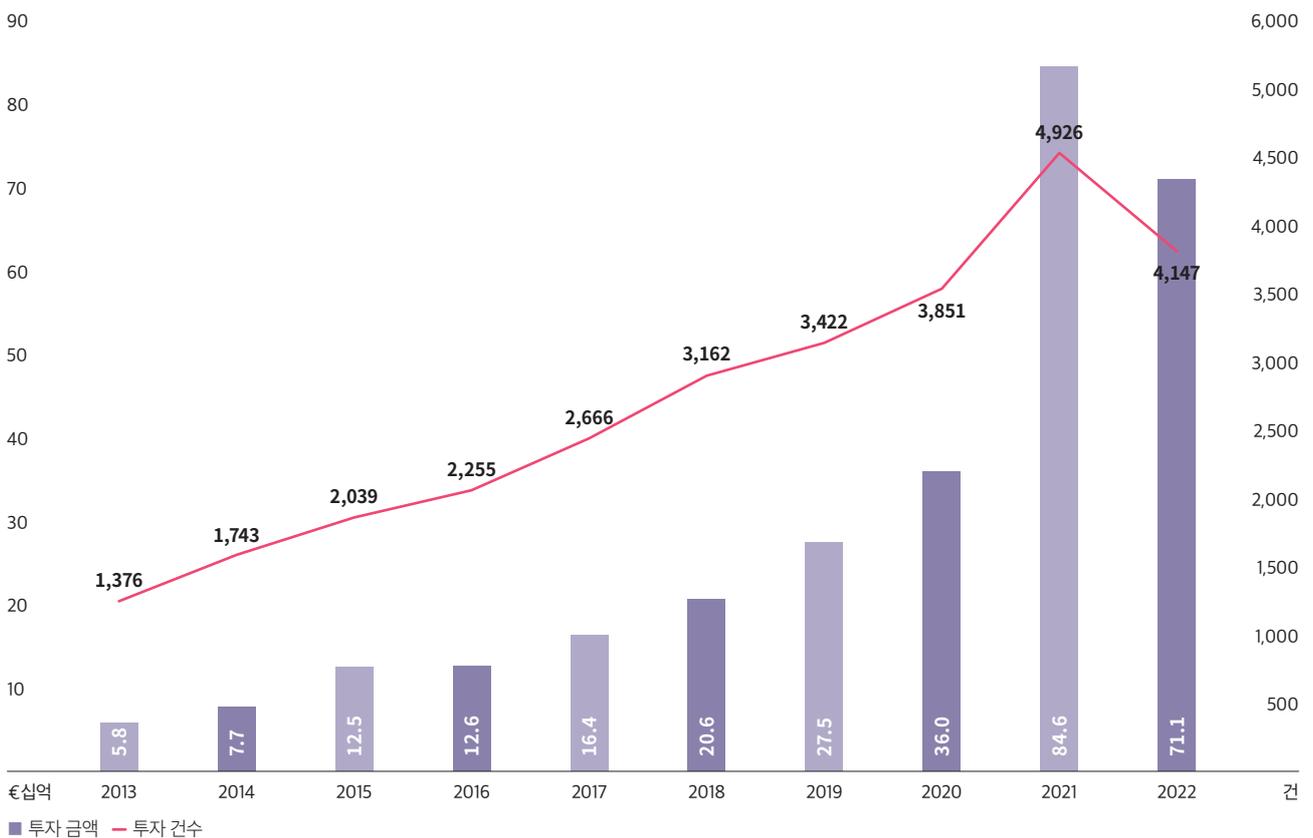
## VC 시장의 비전통적 투자자들(Alternative VC)\*

\* (KVIC 주) PitchBook은 보고서에서 nontraditional investors로 CVC, PE, Tourist를 나열하고 있다. 이 중 Tourist는 VC, CVC, growth, 액셀러레이터/인큐베이터, SBIC, 엔젤이 아닌 모든 종류의 투자자를 통칭한다고 밝히고 있다. ("Tourist" includes any investor type that is not VC, CVC, growth, accelerator/incubator, SBIC or angel.)

2022년도 유럽의 비전통적 투자자들은 711억 유로(4,147건)의 투자에 참여하였는데, 이는 전년 대비 투자 규모와 투자 건수가 각각 16.0%, 15.8% 감소한 수준이다. 비전통적인 투자자들이 풍부한 유동성을 가진 전년도에 비해 전반적으로 기업가치가 하락과 조정 국면을 맞이하여 투자 활동을 줄인 것으로 보인다.

2022년에 주목할 만한 거래 중 하나는 재생에너지 생산업체인 Sunly가 Natixis Investment Managers의 계열사인 Mirova로부터 2억 유로를 투자받은 사례다. Sunly는 발트해 연안국가와 폴란드의 태양열 및 풍력발전 관련 산업에 유치한 자금을 투여할 계획이며, 이는 유럽이 러시아의 에너지 의존도를 낮추는 혁신적인 해결방안을 찾는 것이 유럽 전역의 관심사임을 보여주는 것이다. 지정학적 분쟁이 2023년에도 지속될 것으로 예상되는 가운데 에너지 분야에 대한 투자는 계속 증가할 것으로 기대된다.

그림 7 — 유럽 VC 투자 라운드 중 비전통적 투자자들의 참여 라운드 현황



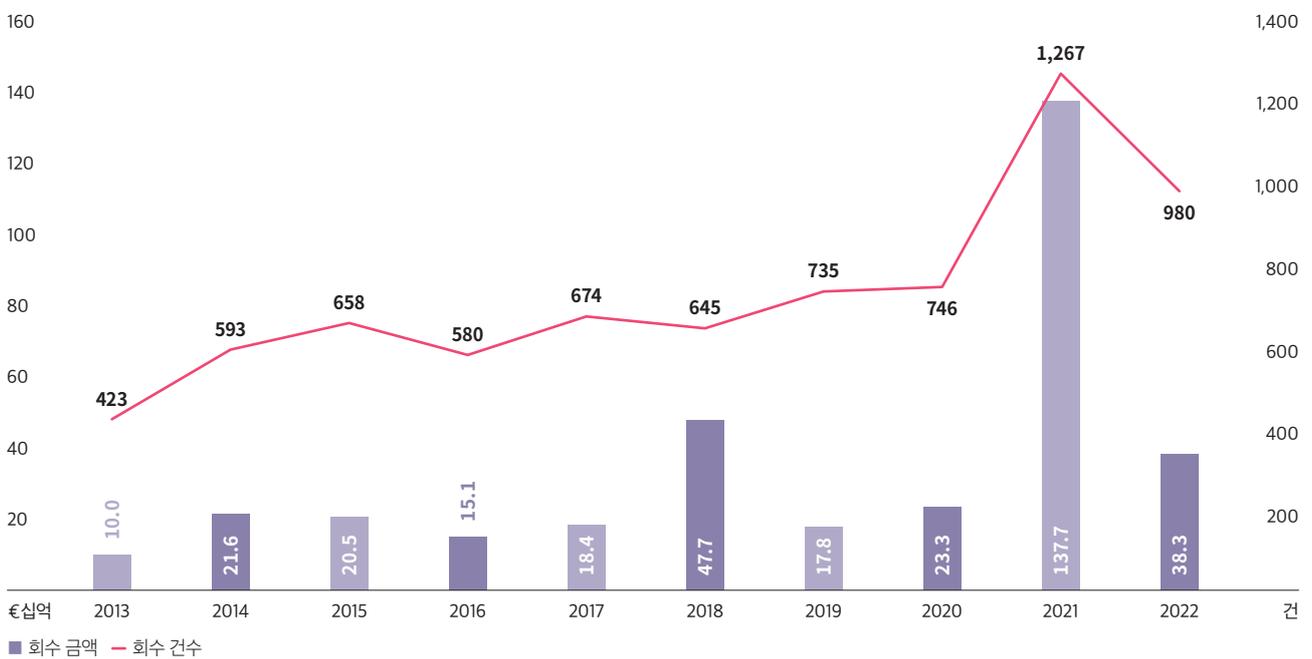
출처 PitchBook European Venture Report

## 회수(Exit)

2022년도의 유럽 VC시장에서는 총 383억 유로(980건)가 회수되었는데, 이는 전년 대비 1,377억 유로(1,267건)에 비해 72.2%(22.7%) 하락한 수치로, 회수시장이 크게 악화되었음을 보여준다.

2022년 회수시장에서 신생기업은 비용을 절감하며 회수시장이 반등할 때까지 회수에 적합한 시기를 기다리고 있으며, 몇몇 성숙 단계의 기업은 성장률 둔화와 경기침체 우려로 회수계획을 다소 연기하는 모습을 보이고 있다.

그림 8 — 유럽 VC 회수 현황



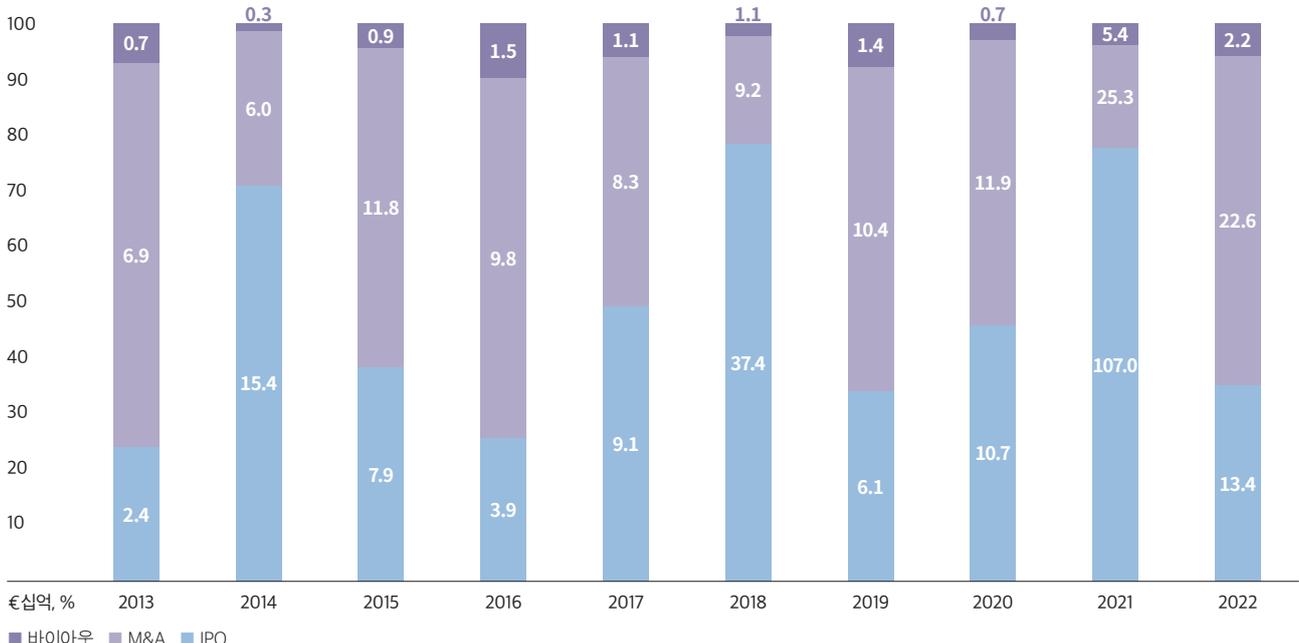
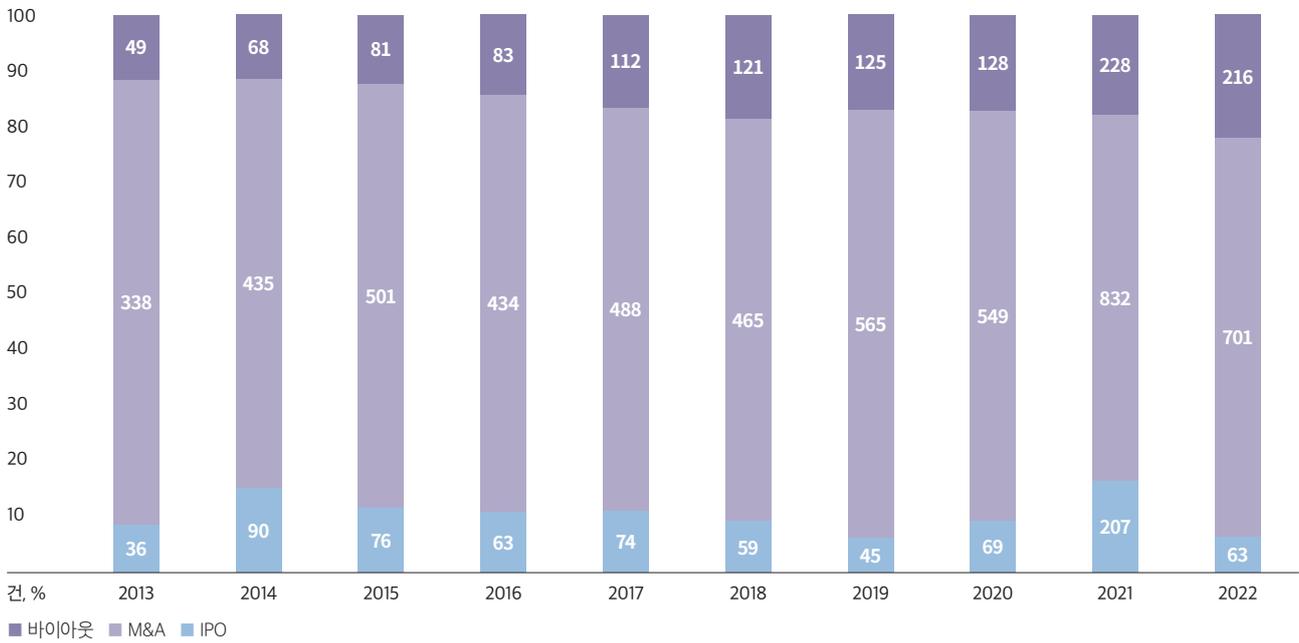
출처 PitchBook European Venture Report

2022년도에는 IPO를 통해 134억 유로(63건)의 회수가 이루어지며 전체 회수 중 35.1%(6.4%)의 비중을 차지하였다. 이는 전년 대비 42.6%p(9.9%p) 하락한 수치로, IPO를 통한 회수가 크게 둔화되었음을 알 수 있다.

과거에 상장된 기술주는 높은 성장세를 주었으나, 어려운 거시경제 상황에서 최근 상장된 회사의 낮은 주가는 해당 기업이 상장시장에서 회수에 어려운 상황임을 보여주었다.

M&A는 2022년에도 가장 선호되는 회수 방식이다. M&A를 통해 226억 유로(701건)의 회수가 이루어지며 전체 회수 중 59.1%(71.5%)의 비중을 차지하였다. 상장시장이 2022년에 악화되었고, 2023년에도 잠잠할 것으로 예상됨에 따라 M&A인수가 주류를 이루고 있음을 나타내었다. 신생기업은 상장시장 대신 인수기업을 찾아 사업을 매각하고, 서로의 리소스를 결합하여 고객에게 더 나은 서비스를 제공하여 경쟁업체에 비해 더욱 성장가능성을 높일 수 있는 장점이 있다. 이번 분기에 주목할 만한 M&A 중 하나는 음식배달업체인 Getir은 경쟁업체인 Gorillas를 12억 유로에 인수한 사례다. 최근 유럽에서 더 넓은 음식 배달 거리를 고려할 때 전략적으로 타당하였으며, COVID-19기간에 음식 배달 사용량이 급증하였고 시장점유율 역시 상승하였다.

그림 9 — 유럽 VC 회수 유형별 현황(상) 건수(하) 금액 합계 기준



출처 PitchBook European Venture Report

## 03

## 글로벌 벤처캐피탈 시장 동향

(State of Venture Report 2022년 4분기)

## 투자

\* State of Venture Report는 CBInsights가 미국을 포함하여 전 세계 벤처캐피탈 시장 트렌드를 조사 분석하여 분기별로 발간하는 보고서이다.

2022년 4분기 동안 세계적으로 총 659억 달러(7,241건)가 투자되었다. 투자금액 및 투자 건수 모두 전년 동기의 1,807억 달러(9,973건)에 비해 53.5%(27.4%) 하락하였다. 직전 분기와 비교하면 19.0%(17.1%) 하락한 것으로, 투자금액과 투자 건수 모두 2021년 이후 최저치를 기록하며 세계적으로 벤처투자에 대한 심리가 위축되고 있음을 확인할 수 있다.

2022년 4분기의 지역별 투자를 살펴보면, 미국이 319억 달러(2,514건), 아시아가 163억 달러(2,371건), 유럽이 124억 달러(1,738건), 캐나다가 19억 달러(144건), 라틴아메리카&캐리비안이 13억 달러(214건), 호주가 12억 달러(130건), 아프리카가 1억 달러(130건)를 기록하였다. 지역별 투자에서 특징적인 것은 미국과 아시아가 지속적으로 투자를 높은 비율로 유지하고 있으며, 특히 유럽의 경우, 금년 4분기의 경우 24%로 최근 5년 동안 가장 높은 투자 비율을 보여주었다.

2022년 4분기의 메가-라운드 실적은 총 237억 달러(124건)를 기록하며, 전년 동기의 1,063억 달러(426건)에 비해 77.7%(70.9%) 감소하였다. 2021년 4분기부터 4분기 연속으로 투자 건수와 투자금액 모두 큰 폭으로 감소하며 하락세를 보였고 2020년 이전 수준으로 회귀하였다. 지역별 메가-라운드 실적을 살펴보면, 미국이 123억 달러(65건)를 기록하며 메가-라운드 시장을 선도하였고, 아시아가 66억 달러(31건), 유럽이 31억 달러(17건)의 투자 실적을 기록하였다. 이외 캐나다, 라틴아메리카&캐리비안, 호주, 아프리카는 투자 실적이 저조한 모습을 보였고, 세계적으로 메가-라운드 투자 실적이 큰 폭으로 감소하였다.

표 1 — 4분기 글로벌 투자 유치 상위 10개 기업

기업명	지역	산업 분야	투자 규모(\$십억)	투자자
Anduril	미국	우주항공/방산	1.50	Valor Equity Partners, Andreessen Horowitz, General Catalyst, Lightspeed Venture Partners, 8VC
Horizon Robotics	중국	인터넷	1.00	CARIAD
Viva Wallet	그리스	모바일소프트웨어/ 페이먼트	0.87	J.P. Morgan Chase & Co.
ESWIN	중국	전자	0.57	CNBM New Materials Fund, China Life Equity Investment, Shang Qi Capital, CDB Venture Capital, Beijing Financial Street Capital Operation Center
Form Energy	미국	에너지	0.45	The Rise Fund, ArcelorMittal, Breakthrough Energy Ventures, Capricorn Investment Group, CoatueManagement
NetSPI	미국	유틸리티	0.41	KKR
Toss	한국	인터넷	0.40	AspexManagement, Goodwater Capital, Greyhound Capital, Korea Development Bank, Alameda Ventures
Arctic Wolf Networks	미국	모바일	0.40	Owl Rock Capital Partners, Viking Global Investors, Neuberger Berman, Ontario Teachers'
SkydanceMedia	미국	페이먼트	0.40	KKR
Silicon Ranch	미국	인터넷	N/A	Manulife Investment Management, Mountain Group Partners, TD Asset Management

\* 2022년 4분기

출처 CB Insights State of Venture Report Q4 2022

## 유니콘

2022년 4분기에는 19개의 새로운 유니콘이 탄생하였으며, 전년 동기 대비 86% 급감하여 가장 적은 수의 신규 유니콘이 탄생하였다. 한편, 2022년 4분기 기준 전체 유니콘 기업 수는 1,205개 사가 되었다.

지역별로 보면, 2022년 4분기 동안 신규 유니콘은 미국에서 9개, 유럽에서 7개, 아시아에서 2개, 캐나다에서 1개가 나타났다. 2022년 4분기 기준 지역별 전체 유니콘 수는 미국 650개, 아시아 327개, 유럽 162개, 라틴아메리카&캐리비안 32개, 캐나다 21개, 호주 8개, 아프리카 5개로 확인되고 있다.

2022년 4분기 기준, 비상장 기업 중 기업가치가 가장 높은 기업은 중국의 ByteDance(\$1,400억), 미국의 SpaceX(\$1,270억), 중국의 SHEIN(\$1,000억)의 순으로 나타났다. 이번 4분기에 새롭게 유니콘 기업이 된 비상장 기업 중에서 기업가치가 높은 기업은 미국의 전자 제조 기업 Astera Labs(\$32억), 미국의 헬스케어 기업 Nurrabolt(\$28억), 미국의 장비 제조 기업 Jeti Resources(\$25억) 등의 순으로 나타났다.

## 회수

2022년 4분기에는 총 2,062건의 M&A, 157건의 IPO, 13건의 SPAC 상장을 통한 회수 거래가 발생하였는데, M&A는 4분기 연속 감소한 모습을 보이며, IPO와 SPAC는 3분기를 제외하고 지속적으로 감소하였다.

2022년 4분기 기준, 각 회수 유형별로 주목할 만한 회수 거래는 다음과 같다.

먼저, M&A의 경우 한국의 헬스케어 기업인 Medit이 190억 달러에 MBK Partners에 의해 M&A된 것과 미국의 헬스케어 기업인 Villarix Therapeutics가 140억 달러에 Incyte에 의해 M&A된 것, 그리고 스위스의 헬스케어 기업인 MedAlliance가 110억 달러에 Cordis에 의해 M&A된 사례 등이 있다.

다음으로, IPO의 경우 중국의 헬스케어 기업 Huaxia Eye가 39억 달러, 중국의 전자 제조 기업인 Yandong Microelectronics가 38억 달러, 중국의 컴퓨터 하드웨어/서비스 기업인 Ruijie Networks가 26억 달러 규모로 IPO에 성공한 사례 등이 있다. 이번 분기에도 직전 분기와 동일하게 IPO 기업가치 상위 10개 기업을 모두 중국 기업이 차지했다는 것이 특징적이다.

마지막으로, SPAC 상장의 경우 중국의 전자 기업인 ECARX가 38억 달러, 미국의 모바일 기업인 Getaround 12억 달러, 그리고 미국의 전자 기업인 Tempo Automation이 9억 달러 규모의 SPAC 상장에 성공한 것 등이 주요 사례다.

# 04

## 유니콘 기업 현황

(CB Insights, 2022년 12월 31일 기준)

\* CB Insights에 등재되지 않았지만, 2022년 7월 중기부가 추가로 발표한 유니콘 기업으로서 당근마켓, 빗썸코리아, 시프트업, 여기어때, 오아시스, 티몬, 기업명 비공개 1개 사가 있다. 이들까지 포함하면 2022년 12월 31일 기준 국내에는 총 22개(쏘카는 코스피 상장하였으므로 제외)의 유니콘 기업이 존재한다.

2022년 12월 31일 기준 The Global Unicorn Club에는 49개국에서 배출한 1,209개의 유니콘 기업이 있으며, 총 기업가치가 3조 9,080억 달러에 달하는 것으로 집계되었다. 대한민국의 유니콘으로 CB Insights에 현재 등재된 기업은 총 15개\*이며 이들의 기업가치는 총 340억 달러에 달한다. 등재된 기업으로는 토스(63억 8,000만 달러), 옐로모바일(40억 달러),마켓컬리(33억 달러), 트릿지(27억 달러), 위메프(23억 4,000만 달러), 무신사(22억 달러), 직방(19억 3,000만 달러), 메가존클라우드(18억 3,000만 달러), 버킷플레이스(14억 달러), 리디(13억 3,000만 달러), GP클럽(13억 2,000만 달러), 엘앤피코스메틱(11억 9,000만 달러), 에이프로젠(10억 4,000만 달러), 야놀자(10억 달러), 두나무(10억 달러), 아이지에이웍스(10억 달러)가 존재한다.

기업가치 100억 달러 이상인 데카콘 기업은 총 55개이며, 미국에 소재한 기업이 31개, 중국에 소재한 기업이 12개(홍콩 포함), 영국에 소재한 기업이 4개, 인도에 소재한 기업이 2개, 그리고 호주, 독일, 인도네시아, 터키, 바하마(Bahamas), 세이셸(Seychelles)에 각각 1개가 존재한다.

표 1 — 국가별 유니콘 기업 개수 및 기업가치 총계

(단위: 개, \$십억)

국가	유니콘 기업 개수	유니콘 기업가치 총계
미국	651	2,105.8
중국(홍콩 포함)	181	694.9
인도	70	205.7
영국	50	212.8
독일	29	83.0
프랑스	25	59.6
이스라엘	23	49.0
캐나다	20	50.2
브라질	16	39.1
한국	15	33.6
싱가포르	14	22.9
호주	8	55.4
멕시코	8	18.7
인도네시아	7	29.1
스웨덴	7	22.6
네덜란드	7	22.5
스위스	6	12.3
아일랜드	6	10.1
일본	6	8.8
스페인	5	7.2
핀란드	4	12.5
노르웨이	4	4.5
터키	3	15.8
벨기에	3	10.1
콜롬비아	3	7.4
아랍에미리트	3	5.1
태국	3	3.5

\* (KVIC 주) 3개 이상 유니콘 보유  
국가 기재  
출처 CB Insights





## 모태 출자펀드 투자 산업 트렌드

해당 보고서는  
매 분기별로 발간되며,  
이번 호에서는 2022년 4분기(10~12월) 데이터를  
분석하였습니다.

## 01

## 2022년 4분기 산업별 투자 동향

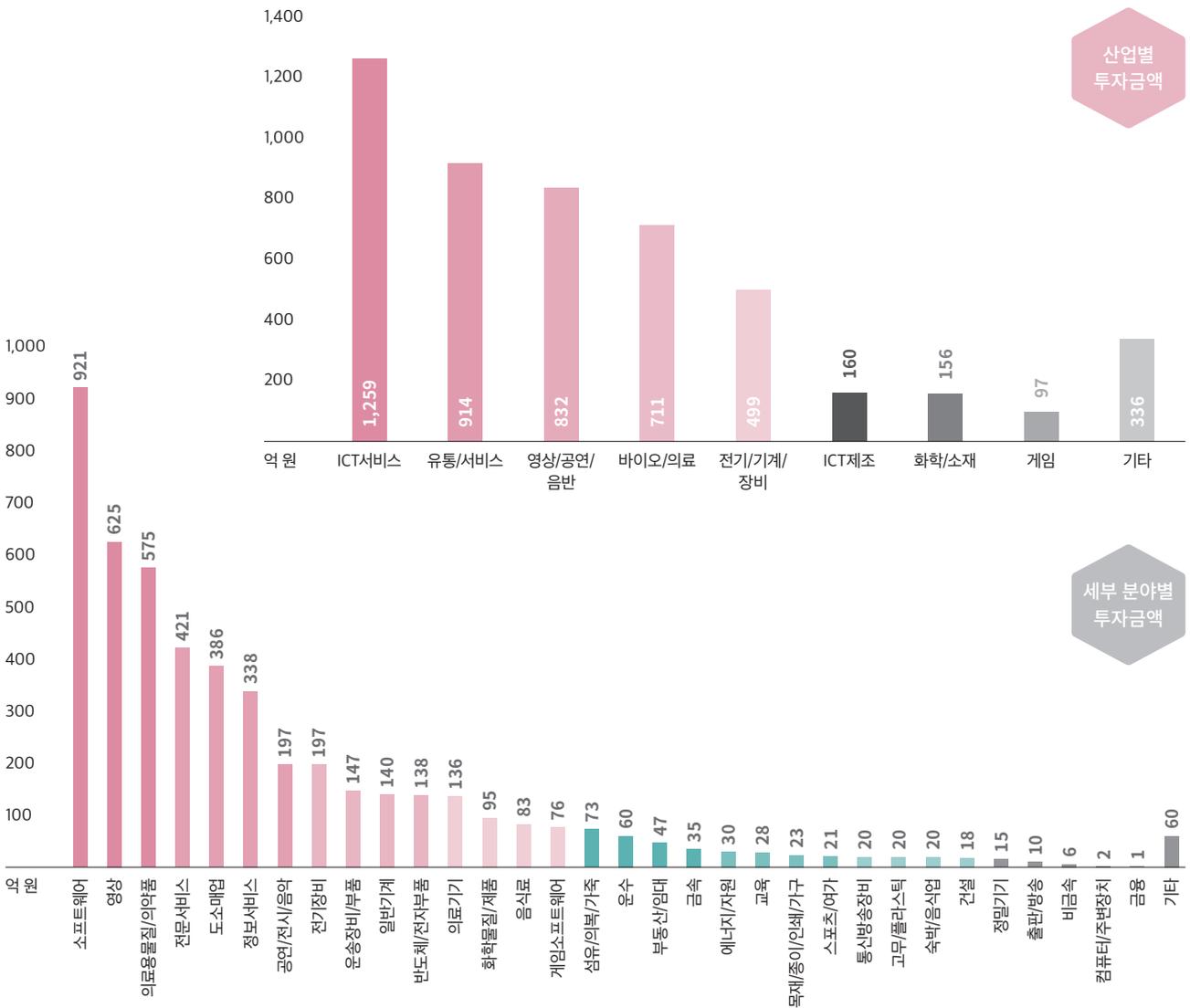
2022년 4분기 모태 출자펀드는 390개(-43.2% YoY)의 기업 및 프로젝트에 총 4,964억 원(-60.7% YoY)을 투자한 것으로 나타났다. 기업당 평균 투자금액은 '22년 1분기 이후 지속적으로 하락하여 당기에 12.7억 원을 기록하였으며 이는 전년 동기 대비 30.8% 대폭 하락한 수치다.

산업별(대분류 기준)로는 ICT서비스(1,259억 원, -65.3% YoY)에 유일하게 1천억 원 이상 투자가 이루어지며 4분기 연속 전체 산업 중 투자금액 1위를 차지했다. 하지만, 2022년 2·3분기 ICT서비스 투자금액이 각각 2,332억 원, 1,701억 원이었다는 점을 고려할 때, 거시변수 영향으로 인한 벤처 투자심리 위축이 지속되고 있음을 알 수 있다. ICT서비스의 뒤를 이어 유통/서비스(914억 원, -52.1% YoY), 영상/공연/음반(832억 원, -5.8%)이 각각 투자금액(산업별 기준) 2위, 3위를 기록했다. 지난 분기 4위에 머물렀던 유통/서비스의 경우 직전 분기 대비 투자금액이 59.0% 증가하며 2위로 다시 올라왔고, 영상/공연/음반은 직전 분기 대비 투자금액이 14.2% 하락하였지만 여전히 3위를 기록하며 투자금액 상위그룹에 머물렀다.

한편, 지난 분기 투자금액 3위를 기록했던 바이오/의료 분야는 이번 분기에 직전분기 대비 8.7% 감소하며 투자 순위 4위로 밀려났다. 바이오/의료에는 총 711억 원이 투자되었는데 이는 전년 동기 대비 74.3% 감소한 수치다. 상위 3개 종목의 전체 투자금액(3,005억 원) 및 전체 투자 비중(60.5%) 모두 직전분기 대비 감소한 모습을 보였다.

세부 분야(중분류 기준)로는 소프트웨어(921억 원, -64.3% YoY), 영상(625억 원, +1.1% YoY), 의료용물질/의약품(575억 원, -74.3% YoY) 순으로 투자가 이루어졌다. 이는 직전분기와 동일한 순위다. 영상분야 투자는 전년 동기 대비 오히려 증가하며, 소프트웨어 및 의료용물질/의약품을 포함한 다른 분야에 비해 거시경제 변수의 영향이 덜한 것으로 보이는데, 이는 최근 영화·드라마와 같은 영상 콘텐츠 관련 산업이 활성화되었기 때문으로 보인다.

그림 1 — 2022년 4분기 산업별 모태 출자펀드 투자 현황

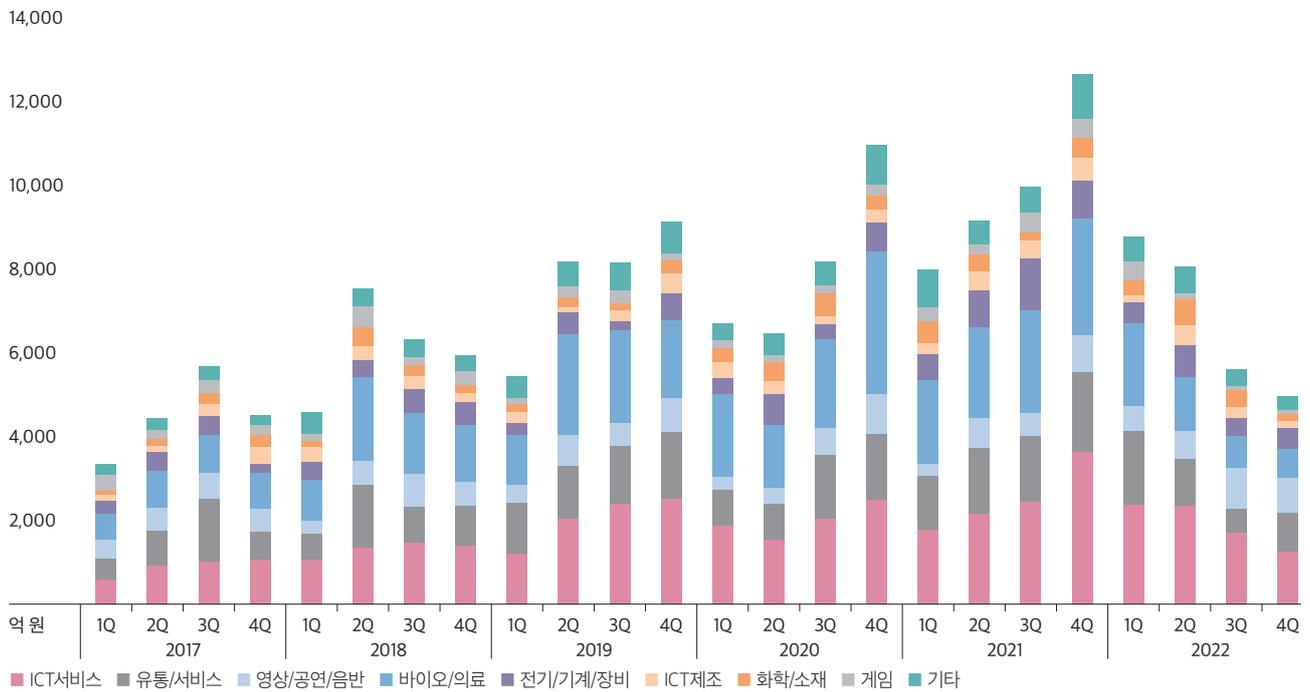


출처 한국벤처투자

기업당 평균 투자금액은 12.7억 원으로 전년 동기 대비 약 5.7억 원 감소하였다. 평균 투자금액이 가장 높은 업종은 전기/기계/장비로서 기업당 평균 19.2억 원의 투자가 이루어졌다. 해당 업종은 지난 분기 전기/기계/장비 업종 기업 평균 투자 금액 대비 약 31.5% 증가하며 지난 분기 기업당 평균 투자금액 순위 5위에서 1위로 상승하였다.

ICT제조업의 경우 기업당 평균 16.0억 원의 투자가 이루어지며 '22년 3분기에 이어 동일하게 2위를 기록하였다. 비록 2위의 자리는 지켰지만, ICT 제조업의 평균 투자금액은 전년 동기 대비 40.1%, 직전 분기 대비 15.3% 감소한 모습을 보였다. 다음으로 바이오/의료 업종이 평균 투자금액 15.8억 원을 기록하며 3위에 링크되었는데, 대부분의 업종과 달리 바이오/의료 업종의 경우 기업당 평균 투자금액이 직전분기 대비 증가하였다. 반면, 게임의 경우 당기의 평균 투자금액은 전년 동기 대비 30.8% 하락한 6.5억 원으로 가장 낮은 순위를 기록했다.

그림 2 — 산업별 모태 출자펀드 투자 추이



\* '22년 4분기 말 기준 보고된 금액으로 분기별 수치는 해당 분기에 발간된 마켓위치에 기재된 금액과 상이할 수 있음

출처 한국벤처투자

4분기 메가딜(기업당 투자금액 합계 100억 원 이상)은 전년 동기 대비 8건 감소한 3건으로 직전 분기인 3분기와 동일한 수치를 기록했다. 영상/공연/음반, 유통/서비스, 그리고 ICT서비스 업종에서 각각 한 건의 메가딜이 발생하였다. 투자 단일금액 기준으로 보는 경우 콘텐츠 IP 거래플랫폼 기업에 이루어진 142.9억 원 투자가 '22년 4분기 단일 기업 투자금액 1위를 기록했지만, 2위 메가딜 투자금액(140.0억 원)과의 격차는 크지 않았다.

표 1 — 2022년 4분기 모태 출자펀드 산업별 벤처투자 현황

(단위 : 억 원, 개)

분류	투자금액	투자기업 수	평균 투자금액
<b>총합계</b>	<b>4,964</b>	<b>390</b>	<b>12.7</b>
<b>ICT서비스</b>	<b>1,259</b>	<b>113</b>	<b>11.1</b>
소프트웨어	921	83	11.1
정보서비스	338	30	11.3
<b>바이오/의료</b>	<b>711</b>	<b>45</b>	<b>15.8</b>
의료용물질/의약품	575	31	18.6
의료기기	136	14	9.7
<b>유통/서비스</b>	<b>914</b>	<b>76</b>	<b>12.0</b>
전문서비스	421	30	14.0
도소매업	386	38	10.1
운수	60	1	60.0
교육	28	6	4.6
숙박/음식업	20	1	20.0
<b>영상/공연/음반</b>	<b>832</b>	<b>64</b>	<b>13.0</b>
영상	625	54	11.6
공연/전시/음악	197	9	21.9
출판/방송	10	1	10.0
<b>전기/기계/장비</b>	<b>499</b>	<b>26</b>	<b>19.2</b>
전기장비	197	9	21.9
일반기계	140	10	14.0
운송장비/부품	147	5	29.5
정밀기기	15	2	7.5
<b>화학/소재</b>	<b>156</b>	<b>12</b>	<b>13.0</b>
화학물질/제품	95	9	10.6
금속	35	1	35.0
비금속	6	1	6.0
고무/플라스틱	20	1	20.0
<b>ICT제조</b>	<b>160</b>	<b>10</b>	<b>16.0</b>
반도체/전자부품	138	8	17.3
통신방송장비	20	1	20.0
컴퓨터/주변장치	2	1	2.0
<b>게임</b>	<b>97</b>	<b>15</b>	<b>6.5</b>
게임소프트웨어	76	12	6.3
스포츠/여가	21	3	7.0
<b>기타</b>	<b>336</b>	<b>29</b>	<b>11.6</b>
에너지/자원	30	3	10.1
음식료	83	10	8.3
금융	1	1	1.0
섬유/의복/가죽	73	2	36.5
부동산/임대	47	4	11.7
목재/종이/인쇄/가구	23	2	11.5
건설	18	4	4.6
기타	60	3	20.0

\* 기업 수 합계는 중복 제거 수치  
출처 한국벤처투자

표 2 — 2022년 4분기 산업별 주요 투자 키워드

ICT서비스	#서빙로봇 기반 무인매장 원스탑 솔루션 #나만의 AR 캐릭터 영상 제작 어플 #IT 아웃소싱 플랫폼 #시공간 빅데이터 처리·분석 엔진 #가속도 센서 개발 #도로 위험요소 탐지 및 관리 솔루션 #3D 디자인 소프트웨어 #AI 기반 1:1 과외 플랫폼 #디지털 치과 솔루션 #해운 수출입 물류 통합관리 플랫폼 #희귀질환 데이터 관리용 소프트웨어 #빅데이터 기반 법률 종합 플랫폼 #자동차 보안 솔루션 #딥러닝 기반 비전 검사장비 #온라인 친구찾기 플랫폼 #제조 AI 솔루션
바이오/의료	#히알루로산 필러 제조 #줄기세포 활용 섬유화 치료제 개발 #유전체 진단 기술 #차세대 소화기·항암 신약 개발 #유전체 분석·검사 서비스 #항체-약물 복합체 플랫폼 #보체 타겟 희귀질환 항체치료제 #다중면역 항체 치료제 개발 #세포치료제 개발 #마이크로바이옴 기반 신약 개발 #유도만능줄기세포 유래 혈관내피세포치료제 개발 #약물지속방출 미립구 개발 및 제조 #세포 분석 장비 #의료기기 제조 #AI 3D 모델링 활용 개인 맞춤형 정밀의료소재 개발 #유전자 편집 가위 원천기술 개발
유통/서비스	#특허수익화 서비스 #C2C 이커머스 플랫폼 #수산물 유통 종합 플랫폼 #셀럽 참여형 리워드 이커머스 #전기자동차 전용 플랫폼 제작 및 판매 #웹소설 IP 유통 #명품 커머스 플랫폼 #공유 키보드 플랫폼
영상/공연/음반	#영화 제작 및 배급 #방송 프로그램 제작 #아동용 역사 콘텐츠 #애니메이션 제작 #영상 콘텐츠 제작 #콘텐츠 IP 자산운용 및 거래플랫폼 #음악 및 기타 오디오물 출판업
전기/기계/장비	#스마트도시 감시제어 데이터수집 시스템 #소형 인공위성 발사체 개발 #자동차 및 2차 전지 물류·공정 특화 용기 제조 #2차 전지 부품 제조 #차량용 헨가장치 제조 #친환경 자동차 부품·금형 제조 #활성탄 흡착·여과 장비 #3D 프린팅 #EUV 마스크 검사 장비 #OLED·LCD 장비 제조
화학/소재	#전기자동차 배터리팩 절연·방열 표면처리 #의약품재료·정밀 화학제품 #알루미늄 주물·주조 #합금철 제조 #SiC 박막·투명태양전지
ICT제조	#반도체 패키징용 인쇄회로기판 #스마트 양돈 설비 #CXL 메모리 가속기
게임	#모바일 게임 개발
기타	#반려동물용 헬스케어 제품 제조 및 판매 #복합사 및 페플라스틱 리사이클 원사 제조

