

인도네시아 콘텐츠산업 동향

(인도네시아 스타트업 시장동향)

2023년 7호

KOCCA

KOREA CREATIVE CONTENT AGENCY

인도네시아 콘텐츠산업 동향

CONTENT INDUSTRY TREND OF INDONESIA

2023년 7호

구분(장르)	제 목	Key Word
심층 이슈	인도네시아 스타트업 시장동향	스타트업 벤처캐피탈 유니콘 데카콘

작성 | 한국콘텐츠진흥원 인도네시아 비즈니스센터

배포 | 2023.06.26.

한국콘텐츠진흥원
KOREA CREATIVE CONTENT AGENCY

누구나
콘텐츠로 일상을
풍요롭게



심층 이슈

I. 인도네시아 스타트업 시장동향

작성 순서

1. 배경
2. 인도네시아 스타트업 시장동향
3. 결론 및 함의

누구나 콘텐츠로 일상을 풍요롭게

KOCCA

1 배경 »»

Startup Ranking에 따르면 2023년 5월 기준 인도네시아 스타트업 기업 수는 2,486개로 세계 순위에서 6위를 차지함. 인도네시아는 미국(74,966개), 인도(15,413개), 영국(6,834개), 캐나다(3,713개), 호주(2,638개)에 이어 6위에 랭크되었으며 동남아시아 국가 중 유일하게 상위 10위 안에 들었음. 싱가포르의 1,103개로 11위에 오름

한편, 지난 3년간의 팬데믹 여파에 이어 세계 거시경제의 불확실성과 저성장 고물가 현상인 스태그플레이션(Stagflation)의 영향은 인도네시아 스타트업산업에도 큰 영향을 끼치고 있음. Dealstreet Asia의 자료에 따르면 2023년 1분기의 인도네시아 스타트업에 대한 펀딩은 전년 동기 대비 55% 감소하여 동남아 지역 전체 투자액의 20.8%인 20억 8,000만 달러로 싱가포르와 태국에 밀려 3위를 차지함

벤처캐피탈 회사가 이전에는 매력적인 인구 통계를 기반으로 인도네시아를 겨냥한 교차 펀드에 의해 많은 투자가 이루어졌다면 최근에는 자금을 조달할 스타트업에 대한 전망을 보다 합리적이고 선별적으로 보았기 때문에 자금 조달이 많이 감소한 것으로 나타남

이러한 상황으로 인해 유니콘을 포함한 많은 스타트업의 정리 해고와 더불어 서비스 중단 혹은 폐업 사태가 발생하고 있음. 한때 전자상거래 분야 유니콘 기업인 JD.ID가 2023년 3월 31일 공식 폐업함. 또한, 데카콘인 GoTo Group은 2022년 11월 직원 1,300명 해고에 이어 2023년 3월에는 추가로 600명을 줄이는 등 업무 효율화를 위한 구조조정에 나서고 있음

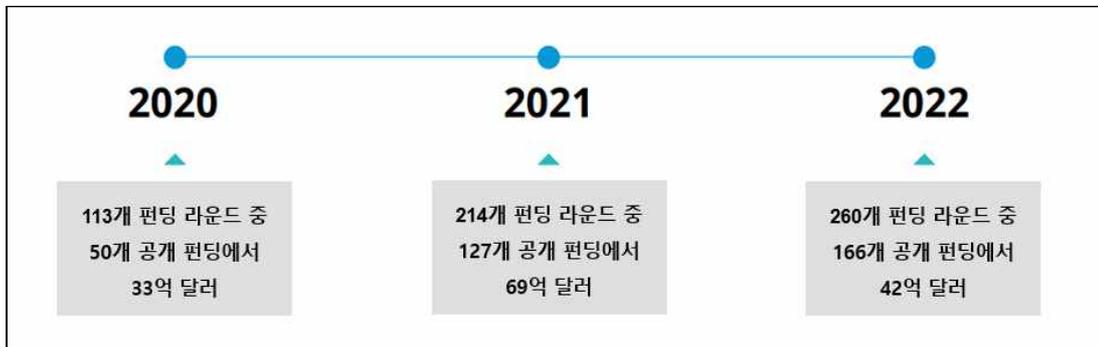
그럼에도 인도네시아 디지털 경제는 긍정적인 성장 추세를 보임. Google, Temasek 및 Bain & Company(2022)의 보고서에 따르면 인도네시아의 디지털 경제는 2022년 770억 달러에 이를 것이며 2025년에는 1,300억 달러에 달할 것으로 전망됨. 또한, 지속해서 구현되고 있는 인도네시아 도시의 디지털 인프라는 스타트업 생태계를 더욱 발전시킬 것으로 전망되고 있음

2 인도네시아 스타트업 시장동향



1. 인도네시아 스타트업 최신 동향

- 인도네시아의 스타트업에 대한 투자는 2021년까지 증가 추세를 보이다가 2022년 감소함. 2021년과 2022년의 펀딩 라운드 수를 비교하면 214개에서 260개로 증가한 것으로 나타났으나 2022년 공개 투자 규모는 42억 달러로 2021년의 69억 달러에서 38% 감소함. 2022년 1분기까지는 투자 여력이 강했지만, 4분기까지의 추세는 세계 경제 불확실성이 증가함에 따라 거래 수와 펀딩 규모 등 모두에서 둔화함



| 그림 1 | 2020~2022년 인도네시아 스타트업 펀딩 라운드 현황 (출처: 'Startup Report 2022' DSInnovate)

- 2022년의 투자 분야는 핀테크 분야가 거래 건수 27개(공개 펀딩 규모 17억 달러)로 2021년에 이어 가장 주목을 받았고 SaaS 19개, 농업기술 17개, 푸드테크 15개, 물류 14개 등으로 나타남
- 2022년 펀딩 라운드별 거래 건수는 ① Seed 90개, ② Pre-Seed 42개, ③ Series A 36개, ④ Pre-Series A 20개, ⑤ Series B 22개, ⑥ Venture Round 13개, ⑦ Series C 11개, ⑧ Corporate Round 10개, ⑨ Pre-Series D 7개, ⑩ Series D 6개, ⑪ Debt 3개 등 총 260개로 2021년에 이어 초기 단계 스타트업에 대한 투자가 주류를 이룸
- 2022년 주요 스타트업 펀딩 라운딩 중 온라인여행사(OTA)인 트라벨로카(Traveloka)는 2022년 9월 인도네시아 국부펀드인 INA(Indonesia Investment Authority)를 비롯해 BlackRock, Allianz Global Investors, Orion Capital Asia 등 투자자들로부터 3억 달러 규모의 신규 자금을 확보함. 인도네시아 핀테크 분야 유니콘 중 하나인 핀테크 기업인 젠딧(Xendit)도 3억 달러 규모의 신규 자금을 유치하면서 트라벨로카와 젠딧은 2022년 한 해 동안 가장 큰 펀딩 라운드를 진행하며 IPO에 다가서고 있음
- 한편 인도네시아 온라인 식료품 스타트업의 리더 격으로 많은 주목을 받았던 Sayurbox는 2022년에 이어 2023년에도 많은 직원을 해고하고 B2C 창고를 통합하여 즉석 배송 서비스를 당일 배송으로 통합 운영하는 등 운영 효율성을 높이기 위해 강도 높은 구조조정에 들어감

2022년	회사명	금액
9월	traveloka	USD 300,000,000
5월	xendit	USD 300,000,000
8월	DANA	USD 250,000,000
12월	akulaku	USD 200,000,000
3월	DANA	USD 200,000,000
2월	modalku	USD 144,000,000
10월	redivo	USD 140,000,000
3월	sayurbbox	USD 120,000,000
6월	PINTU	USD 113,000,000
2월	akulaku	USD 100,000,000

| 그림 2 | 2022년 인도네시아 주요 스타트업 펀딩 규모 (출처: 'Startup Report 2022' DSInnovate)

- 최근 2년간 많은 수니콘(Soonicorn; 차세대 유니콘)이 대규모 투자 유치에 성공하며 인도네시아 스타트업산업을 이끌었음. 유력한 차기 유니콘으로 꼽히는 Vidio.com 은 최근 2년간 1억 9,500만 달러 규모의 펀딩 라운드에 성공했으며 이어 Pintu(1억 4,800만 달러), KoinWorks(1억 800만 달러), PayFazz(1억 달러) 등 핀테크 관련 스타트업의 약진이 눈에 띈다

No.	회사명	개요	금액(USD)
1	Vidio.com	비디오 스트리밍	1억 9,500만
2	Pintu	비트코인, 디지털 자산 거래 및 투자 앱	1억 4,800만
3	Moladin Digital Indonesia	자동차 핀테크 플랫폼	1억 3,700만
4	SayurBox	식품(e-grocery) 플랫폼	1억 2,000만
5	Ula	B2B 마켓플레이스, BNPL ¹⁾ 방식	1억 1,000만
6	KoinWorks	중소기업 대상 P2P 대출 서비스	1억 800만
7	Flip	수수료 없는 他 은행 간 자금 이체 서비스	1억 300만
8	Amartha	대출, 투자, 신용거래를 위한 P2P 서비스	1억
9	GudangAda	B2B 마켓플레이스	1억
10	PayFazz	지불, 송금, 대출 서비스	1억
11	Astro	퀵 커머스 플랫폼	9,150만
12	Pluang	투자를 위한 금융상품 플랫폼	9,000만
13	Lummo	D2D SaaS	8,000만
14	Bibit	투자를 위한 Robo-advisory 플랫폼	8,000만
15	Julo	무담보 대출을 위한 P2P 플랫폼	8,000만

| 표 1 | 최근 24개월간 스타트업 투자 유치 규모 상위 15개(금액 순, 데카콘·유니콘 제외, 자체 조사)

- 이외에도 25개 스타트업이 최근 2년간 3천만 달러 이상의 투자를 유치함. 특히 차기 유니콘으로 주목받고 있는 기업으로는 뷰티 플랫폼 기업인 Sociolla(6천만 달러), 물류 스타트업 Waresix(5천만 달러) 등이 있음

1) BNPL: Buy-Now, Pay-Later 선구매 후지불 방식

- 2023년 5월 현재, 인도네시아는 데카콘 2개(GoTo Group, J&T Express)와 12개의 유니콘 기업을 보유하고 있음. 가장 최근에는 농업기술(AgriTech) 회사인 eFishery가 2023년 5월 시리즈 D 라운딩에서 1억 8천만 달러를 조달하여 기업 가치 13억 달러로 평가받으며 인도네시아 14번째 유니콘이자 농업기술 기업으로는 최초로 유니콘에 오름. 한편, 2019년 인도네시아 유니콘에 올랐던 JD.ID는 2023년 3월 31일부로 인도네시아의 모든 서비스를 공식적으로 중단함

No.	회사명	주요 내용	
1	GoTo Group	기업 가치	300억 달러
		유니콘 연도	Gojek 2017년, Tokopedia 2016년 (2019년 데카콘)
		분야	슈퍼 앱, 전자상거래
		투자자	Softbank Vision Fund, Meta, Google, Astra, Tencent, VISA, Telkomsel, East Ventures, Sequioa Capital 등
2	Traveloka	기업 가치	30억 달러
		유니콘 연도	2017년
		분야	온라인 여행
		투자자	Global Founders Capital, East Ventures, Expedia Inc 등
3	Bukalapak	기업 가치	75억 달러
		유니콘 연도	2018년
		분야	전자상거래
		투자자	Publik, Emtek, API(Hong Kong) Investment, GIC Singapura, Achmad Zaky, Fajrin Rasyid 등
4	OVO	기업 가치	29억 달러
		유니콘 연도	2019년
		분야	핀테크
		투자자	Grab, Tokopedia, Tokyo Century Corporation 등
5	Blibli	기업 가치	10억 달러
		유니콘 연도	2021년
		분야	전자상거래
		투자자	Djarum
6	Xendit	기업 가치	10억 달러
		유니콘 연도	2021년
		분야	핀테크
		투자자	Accel, Y Combinator, Amasia 등
7	Tiket	기업 가치	20억 달러
		유니콘 연도	2021년
		분야	여행, 관광
		투자자	Blibli(Djarum)

No.	회사명	주요 내용	
8	J&T Express	기업 가치	200억 달러
		유니콘 연도	2021년 (2022년 데카콘)
		분야	물류
		투자자	Hillhouse Capital Management, Boyu Capital, Sequoia Capital China 등
9	Ajaib	기업 가치	10억 달러
		유니콘 연도	2021년
		분야	핀테크
		투자자	Softbank Ventures Asia, Alpha JWC Ventures, Insignia Ventures Partners 등
10	Kopi Kenangan	기업 가치	10억 달러
		유니콘 연도	2021년
		분야	커피 프랜차이즈
		투자자	Alpha JWC Ventures, Sequoia India, Jay-Z 등
11	Kredivo	기업 가치	25억 달러
		유니콘 연도	2021년
		분야	핀테크
		투자자	500 Startups, Alpha JWC Ventures, MDI Ventures, Mirae Asset-Naver Asia Growth Fund, Singtel Innov8, Square Peg Capital, Telkomsel Mitra Inovasi(TMI), Partners For Growth(PFG), Victory Park Capital
12	Dana	기업 가치	12억 달러
		유니콘 연도	2022년
		분야	핀테크
		투자자	Ant Financial, Emtex Group, Sinar Mas Group, Lazada
13	Akulaku	기업 가치	20억 달러
		유니콘 연도	2022년
		분야	핀테크
		투자자	IDG Capital, DCM Ventures, China Growth Capital, Square Peg, MDI Ventures
14	eFishery	기업 가치	13억 달러
		유니콘 연도	2023년 (인도네시아 Agritech 최초 유니콘)
		분야	아그리테크(Agritech)
		투자자	42xfund, Northstar Group, Softbank

표 2 | 인도네시아 유니콘 스타트업 현황(연도 順, 2023년 5월 기준, 자체 조사)

- ✔ 한편, 인도네시아 유망 스타트업으로 촉망받았던 여러 기업이 수익 모델 부재, 자금 운용 능력 미숙, 추가 투자 유치 실패 등의 이유로 직원 해고, 서비스 중단 혹은 폐업을 하는 사례가 속출하고 있음
- ✔ 농업기술(Agritech) 유망 스타트업으로 조코위 대통령의 관심을 받았던 TaniHub 는 2022 년 주요 경영진의 퇴사, 추가 투자 유치 실패 등으로 대규모 해고를 단행하고 사업 부문을 구조 조정하는 등 미래가 불확실한 상황에 빠짐. 아마존(Amazon)의 창업자인 제프 베조스(Jeff Bezos)의 벤캐피탈인 Bezos Expedition 를 비롯한 다수의 투자사로부터 투자를 유치한 D2C SaaS 스타트업인 Lummo 는 2022 년 9 월 직원의 대부분을 해고한 후 2023 년 5 월 사업을 중단함. Lummo 는 2022 년 2 월 시리즈 C 펀딩 라운딩에서 8 천만 달러 등 총 1 억 5 천만 달러를

유치하며 기업 가치를 5억 달러로 평가받으며 차기 유니콘으로 주목받기도 했으나 현재 Lummo는 Mobile Premier League(MPL)와 합병을 검토 중인 것으로 알려짐

- 또한 데카콘 및 유니콘 스타트업의 구조조정도 이어짐. 데카콘인 GoTo Group과 유니콘인 Xendit은 많은 직원의 해고를 단행하며 업무 효율성 향상에 박차를 가했으며 차기 유니콘으로 주목받고 있는 KoinWorks와 Ruangguru 등은 수십 명에서 수백 명의 직원을 해고함

날짜	회사명	산업군	주요 내용
2월	TaniHub	아그리테크	반둥, 발리 창고 직원 수십 명 해고
5월	Zenius	에듀테크	200명 해고
5월	LinkAja	핀테크	200명 해고
6월	Mobile Premier League (MPL)	게임	인도네시아 직원 전원 해고(약 100명)
6월	Lummo	SaaS	자카르타의 직원 100~120명 해고
6월	Pahamify	에듀테크	수십 명 해고
7월	Mamikos	프롭테크	100명 이상 해고
8월	Zenius	에듀테크	600명 해고
9월	Carsome	자동차 마켓플레이스	지사 직원 10% 해고
9월	HappyFresh	온라인 식품	서비스 중단 후 구조조정
9월	Shopee Indonesia	전자상거래	180명 해고
9월	Tokocrypto	크립토	45명 해고(전체 직원의 20%)
10월	Fablelio	가구, 인테리어	폐업
10월	Bananas	퀵커머스	서비스 종료
10월	Xendit	핀테크	인도네시아, 필리핀 직원 5% 해고
11월	GoTo	슈퍼 앱	1,300명 해고
11월	Ula	공급망	인도네시아, 인도, 싱가포르 134명(23%) 해고
11월	Koinworks	핀테크	70명 해고(전체 직원의 8%)
11월	Ruangguru	에듀테크	수백 명 해고
12월	Sayurbox	온라인 식품	직원 5% 해고
12월	Glints	일자리 마켓플레이스	198명 해고(전체 직원의 18%)
12월	JD.id	전자상거래	200명 해고, 2023년 3월 폐업

표 3 | 2022년 스타트업 해고 및 폐업 현황(출처: 'Startup Report 2022' DSInnovate 및 자체 조사)

2. 스타트업 지원을 위한 인도네시아 정부 프로그램

인도네시아 정부는 디지털 경제 성장을 위해 스타트업 생태계를 조성하고 기술 기업 육성을 위한 다양한 프로그램 운영함과 동시에 이들에 대한 세금 인센티브, IPO 규제 완화 등 다양한 지원책을 발표함. 다음은 인도네시아 정부가 스타트업 지원·육성을 위해 운영하는 주요 프로그램임

④ National 1000 Startup Digital Movement(Gerakan Nasional 1000 Startup Digital)

- National 1000 Startup Digital Movement 는 인도네시아 정보통신부가 2016 년부터 운영하는 스타트업 육성 프로그램으로 예비 창업자들이 네트워크를 형성하고 팀을 구성할 수 있도록 지원함. 이 프로그램은 자금 지원, 투자 연결은 하지 않음
- 이 프로그램의 목표는 디지털 스타트업 인재를 양성하고, 디지털 솔루션과 협력적이고 포용적인 디지털 스타트업 생태계 구축을 장려하는 것임. 농업, 해양, 건강, 교육, 관광, 물류 등 6 개 부문에 중점을 둠
- 2022 년 말 기준, 멘토 400 명 이상이 참여해 스타트업 1,400 개 이상, 예비 창업자 100,000 명 이상 지원·육성
- 2023 년 현재 인도네시아 전역 20 곳에서 프로그램 진행 중 (메단, 토바, 페칸baru, Batam, 폰티아낙, 발릭파판, 자카르타, 반둥, 스마랑, 수라카르타, 족자카르타, 수라바야, 말랑, 덴파사르, 마타람, 마카사르, 마나도, 쿠팡, 암본, 자야푸라)
- 홈페이지 주소 : <http://1000startupdigital.id/>

④ Startup Studio Indonesia(SSi)

- Startup Studio Indonesia(SSi)는 2020 년 정보통신부가 주관하는 프로그램으로, National 1000 Startup Digital Movement 와 달리 '최소실행 가능 제품(Minimum Viable Product, MVP)' 구현이 가능한 스타트업을 대상으로 엔젤 투자(개인 투자자)부터 Pre-Series A 까지의 투자 유치 지원을 제공함
- SSI 는 National 1000 Startup Movement 및 Hub.id 와 함께 2024 년까지 벤처캐피털로부터 자금을 지원받을 수 있는 디지털 스타트업 150 개를 만드는 것이 목표임
- SSI 는 초기 단계의 기업이 제품 시장 적합성을 달성하고 비즈니스를 확장하도록 돕는 것을 목표로하고 참여 스타트업을 위한 멘토링, 코칭, 제품 시장 맞춤 모델링 및 네트워킹 기회를 제공함. SSI 에 참여하는 멘토와 코치는 Xendit, eFishery, IDN Times, Halodoc 및 Bukalapak 등 인도네시아의 유니콘 기업 및 유명 회사들로 구성됨
- SSI 는 2023 년 5 월에 7 기를 시작, 현재까지 총 65 명의 스타트업 창업자를 배출시킴. SSI 를 졸업한 후 초기 자금을 유치한 창업자는 약 30%에 달하며 2022 년 12 월 기준으로 SSI 졸업생에게 투자된 총자금은 3,921 억 루피아에 달함
- SSI 를 졸업한 후 빠르게 성장하고 있는 주요 스타트업으로는 'Surplus Indonesia'와 'Broom.id'가 있음
 - Surplus Indonesia 는 기업(레스토랑, 호텔, 카페 등)과 협력하여 사업장에서 발생하는

음식물쓰레기의 양을 해결하기 위한 환경 스타트업으로 인도네시아 최초의 잉여 식량 재고를 관리하는 앱을 개발함. SSI의 4기 졸업생인 Surplus Indonesia는 SPIL(Salam Pacific Indonesia Lines) Ventures로부터 초기 자금을 유치함. 운영 범위도 확장되어 자보데타벡(Jabodetabek, 자카르타, 보고르, 데폭, 땅그랑, 버카시를 통칭함), 반둥, 족자카르타, 수라바야, 말랑 및 발리 등에서 10,000개의 기업 사용자를 보유하고 있음

· Broom.id는 중고차 생태계를 위한 플랫폼 운영 스타트업으로 소비자 소유의 자동차를 '바이백' 프로그램을 통해 중고차를 거래하는 방식임. SSI 5기 졸업생인 Broom.id는 Pre-Series A에서 1천만 달러 규모의 투자를 유치함

- 위의 두 기업 외에도 3기 졸업생 중 11명은 회사 수익을 153.1%까지 증가시키는 데 성공하며 그들 중 대다수는 10억~100억 루피아의 수익을 달성함. 또한, B2B 스타트업은 최대 792.2%, B2C 분야 스타트업은 107.2%의 성장률을 기록함
- 홈페이지 주소 : <https://startupstudio.id/>

✔ Hub.id

- Hub.id는 기업가들이 자체적으로 만든 비영리 스타트업 엑셀러레이터(Accelerator)로 시작했으나, 인도네시아 정보통신부가 보유한 네트워크를 활용하여 비즈니스 역량을 높이기 위해 정보통신부 산하 지원 프로그램으로 전환되어 진행 중임
- 무료로 진행되는 이 프로그램에는 농업 및 양식업, 물류/공급망, B2B 및 엔터프라이즈 솔루션, SME Enabler, 금융 서비스 등 5개 부문에서 스타트업을 위한 시너지 창출, 협업, 비즈니스 파트너십 및 투자 접근 기회를 장려하는 것을 목표로 함
- HUB.id는 HUB.id Accelerator와 HUB.id Summit 등 두 가지 주요 프로그램을 운영하는데, HUB.id Summit은 선별된 스타트업이 민간 기업, 국영기업, 정부 기관 등으로 구성된 HUB.id의 방대한 네트워크를 활용하기 위한 연례행사이며, 스타트업과 국내 및 글로벌 Venture Capitalist 간의 기회 창출을 위한 비즈니스 네트워킹 허브를 추구함
- 홈페이지: <https://hub.id/>

- ✔ 이외에도 인도네시아 정부에서 제공하는 기업 정부 보조금을 활용하는 방법도 있음. 기업 정부 보조금은 MSME(중소기업·소상공인)을 위한 프로그램으로 ① 기업을 위한 신용(Credit Usaha Rakyat), ② 스타트업 인큐베이터 프로그램, ③ 소기업 및 정부 소액 대출 프로그램(KUR), ④ KUR 프로그램에서 빌린 대출금 상환, ⑤ 국가 경제 회복 프로그램 지원, ⑥ 직접 지원 프로그램(BLT), ⑦ 전자 브로셔 프로그램, ⑧ UMKM 세금 인센티브, ⑨ UMKM 신용 구조조정, ⑩ 운전 자본 정책, ⑪ UMKM 운전 자본 신용 보증 제도 등 11개로 구성됨

3. 인도네시아 벤처캐피털 현황

- ✔ 유엔무역개발회의(United Nations Conference on Trade and Development)에 따르면 2015년부터 2021년까지 100만 달러 이상의 자금을 조달한 아세안 스타트업의 수는 1,920개로

3 배 가까이 증가함. 이 중 60%가 인도네시아에서 배출됨. 이는 같은 기간의 유럽보다 85%, 미국보다 65% 많고 빠른 수치임. 그뿐만 아니라 인도네시아는 2023 년까지 데카콘 2 개를 포함해 14 개의 유니콘을 만드는 데 성공하며 그중 4 개(Blibli, GoTo Group, Bukalapak 및 J&T Express)는 인도네시아증권거래소에 성공적으로 상장시킴

- ✔ 그러나 이러한 창업률의 증가는 인도네시아의 벤처캐피탈 회사의 운용자산(AUM, Asset Under Management) 수의 증가를 동반시키지 못했음. 인도네시아 금융감독청(OJK) 데이터에 따르면 2022 년 9 월 30 일 현재 인도네시아 벤처펀드 상품의 운용자산은 약 3,600 억 루피아이며 인도네시아의 벤처캐피탈 회사가 소유한 총자산은 5 조 루피아에 불과함. 이러한 수치는 인도네시아의 유니콘 및 스타트업의 성장과 매우 모순됨. 실제로 인도네시아에 존재하는 벤처펀드 상품은 4 개에 불과해, 자본 시장에서 자산운용 규모가 544 조 루피아, 펀드 상품이 2,193 개가 넘는 뮤추얼 펀드 상품에 크게 뒤지고 있음
- ✔ 자본 시장의 뮤추얼 펀드 상품과 벤처펀드 및 사모펀드를 비교하면 균형이 맞지 않을 수 있으나 싱가포르통화청(MAS, Monetary Authority of Singapore) 자료에 따르면 싱가포르에는 1,300 개 이상의 하위 펀드를 대표하는 660 개의 펀드를 보유하고 있음. 420 개의 펀드 운용사가 3 조 4 천억 달러 규모의 자산을 운용하고 있는데 전체 운용펀드 상품의 33%가 사모펀드와 벤처캐피탈 펀드임
- ✔ 인도네시아 내 대부분의 벤처캐피탈 회사는 인도네시아보다 단순하고 낮은 세율, 확실한 규정 등의 이유로 싱가포르, 케이맨 또는 영국령 버진 아일랜드(BVI)와 같은 다른 국가에서 보유한 벤처캐피탈 라이선스를 통해 자금을 조달하고 운영하고 있음. 이러한 현상 즉, 투자자 및 벤처펀드 상품의 부족으로 인해 인도네시아의 많은 스타트업(약 90% 이상)은 지주 회사를 싱가포르 등 인도네시아 이외의 지역에 설립한 후 글로벌 및 지역 투자자로부터 자금을 유치하고 인도네시아에 있는 회사는 운영 회사로 설정함
- ✔ 최근 2 년간 인도네시아에서 투자 활동이 가장 적극적인 벤처캐피탈 회사 Top 10 은 다음과 같음(2023 년 5 월 기준, 투자 건수 順)

 - East Ventures
 - · 최근 2 년간 투자 건수: 76 건
 - · 최근 투자 회사: Ringkas(디지털 모기지 플랫폼), UENA(지역 밀착형 온라인 F&B), Praktis(D2C 공급망), Legit Group(공유주방), Fit Hub(건강 및 웰빙)
 - · East Ventures 는 인도네시아 유니콘 기업인 Tokopedia 와 Traveloka 의 첫 번째 투자자이며, 주목할 만한 인도네시아 스타트업으로는 Ruangguru, Warung Pintar, Kudo(그래피 인수), Locket(고젝이 인수), Tech in Asia, Xendit(유니콘), IDN Media, MokaPOS(고젝이 인수), ShopBack, KoinWorks, Waresix, Sociolla 등이 있음
 - AC Ventures
 - · 최근 2 년간 투자 건수: 46 건
 - · 최근 투자 회사: Skorlife(개인 신용평가 서비스), Broom(자동차 금융 플랫폼),

- Brik(건설자재 유통 플랫폼), EdenFarm(농수산물 B2B 플랫폼), Waste4Change(폐기물 관리 플랫폼)
- Agaeti Venture Capital 과 Convergence Ventures 의 합병으로 만들어진 AC Ventures 는 초기 단계의 고성장 인도네시아 스타트업에 투자하는 데 초점을 맞춘 초기 단계 기술 벤처 펀드이며, 소비자 비즈니스, B2B, 디지털 미디어, 핀테크 및 중소기업 산업을 전문으로 함. 주목할 만한 인도네시아 스타트업으로는 Xendit(유니콘), Carsome, Ula, Astro, Aruna, Alami, KoinWorks, PayFazz 등이 있음
 - Antler
 - 최근 2년간 투자 건수: 39 건
 - 최근 투자 회사: Arko(건설산업 결제 및 금융 솔루션), Tumbuh(결제 및 송금), Agrigate(농업기술), Prowriting(인공지능), Rampable(암호화폐 거래)
 - Antler 는 글로벌 초기 단계 벤처캐피탈 회사로 인도네시아를 비롯해 전 세계 25 개 도시에 지사를 두고 있음. 2022 년 인도네시아에서 활동을 시작한 이후 건강기술, 에듀테크, D2C, 핀테크, SaaS 분야의 25 개 스타트업에 투자를 진행했으며, 2023 년에 30 개 이상의 인도네시아 스타트업에 투자할 계획임
 - Y Combinator
 - 최근 2년간 투자 건수: 28 건
 - 최근 투자 회사: Pina(투자 플랫폼), Fresh Factory(냉장 보관 서비스), Payable(결제 및 송금), Materee(건설 원자재 플랫폼), Delegasi(SaaS)
 - 2005 년 미국에서 설립된 스타트업 액셀러레이터인 Y Combinator 는 스타트업을 위한 시드 펀딩을 제공하며, Airbnb, Dropbox 및 Reddit 을 포함하여 세계에서 가장 성공적인 스타트업을 시작하고 성장시키는 데 도움을 줌. 인도네시아 핀테크 유니콘인 Ajaib, Xendit 등을 비롯해 Shipper, Aspire, BukuWarung 등에 투자함
 - Alpha JWC Ventures
 - 최근 2년간 투자 건수: 26 건
 - 최근 투자 회사: Beleaf Farms(농업기술), Esensi Solusi Buana(SaaS), Ideal Indonesia(모기지 대출 플랫폼), AgriAku(농업기술), VIDA Digital Identity(데이터 보안)
 - Alpha JWC Ventures 는 2015 년부터 인도네시아를 중심으로 동남아 전역에 초기 단계 기술 스타트업에 투자하는 벤처캐피탈 회사이며, 2 억 달러 규모의 2016 년, 2018 년 인도네시아 벤처 펀드를 관리하고 있음. 주목할 만한 인도네시아 스타트업으로는 유니콘인 Kopi Kenangan, Ajaib, Kredivo 등을 비롯해 Sayurbox, Bobobox, otoklix, pajak, FAVO 등이 있음
 - MDI Ventures
 - 최근 2년간 투자 건수: 25 건
 - 최근 투자 회사: Cakap(에듀테크), Legit Group(공유주방), Proglifix(원자재 B2B 플랫폼), Privy ID(디지털 서명), Poxel(라스트 마일 물류)

- MDI Ventures 는 초기에 Telkom Indonesia 의 에버그린 펀드에 의해 설립된 전략적 벤처캐피털 회사이며, 이후에 다양한 LP 투자자의 투자 관리로 확장함. 주요 인도네시아 스타트업으로는 유니콘인 Kredivo 를 비롯해 KoinWorks, Qoala, Tada, Pitik 등이 있음
- Insignia Ventures Partners
 - 최근 2 년간 투자 건수: 24 건
 - 최근 투자 회사: Bakool(농산물 소셜커머스), FishLog(콜드체인, B2B 마켓플레이스), Fazz Financial(디지털 금융), Super(소셜미디어 마켓플레이스), Pinhome(부동산 마켓플레이스)
- Insignia Ventures Partners 는 인도네시아 데카콘인 GoTo Group 과 유니콘인 Ajaib 를 비롯해 다양한 분야에 투자를 진행하고 있음
- BEENEXT
 - 최근 2 년간 투자 건수: 23 건
 - 최근 투자 회사: Semaai(농업기술), Jago Coffee(모바일 주문형 커피), Esensi Solusi Buana(SaaS), Biteship(물류)
 - 싱가포르에 본사를 둔 BEENEXT 는 인도네시아 유니콘 중 하나인 Tokopedia 의 초기 후원자이기도 했으며, 그랩이 인수한 O2O 와 Kudo, 고젝이 인수한 Midtrans, East Venture 와 함께 Transfez 의 시드 펀딩에도 참여함. BEENEXT 는 초기 단계부터 시리즈 C 까지 광범위하게 투자를 진행하고 있음
- Sequoia Capital
 - 최근 2 년간 투자 건수: 16 건
 - 최근 투자 회사: Astro(퀵 커머스), Pintarnya(인적자원), Qoala(보험기술), Moladin Digital Indonesia(자동차 플랫폼), Sirka(건강·웰빙)
 - 1972 년에 설립된 이 회사는 Apple, Google, Oracle 및 Airbnb 와 같은 성공적인 회사를 지원한 풍부한 역사가 있으며, 인도네시아는 2012 년부터 시작하여 Gojek, Tokopedia, Traveloka 등 많은 유니콘에 투자함
- Intudo
 - 최근 2 년간 투자 건수: 15 건
 - 최근 투자 회사: Slice Group(크리에이터 CRM), Coldspace(콜드체인), iSeller(전자상거래), Suryanesia(신에너지), Jago Coffee(모바일 주문 커피)
 - 2017 년에 설립된 Intudo 는 인도네시아에만 투자하는 유일한 벤처캐피털 회사이며, 집중 포트폴리오 접근 방식(기업당 초기 투자액 50 만~500 만 달러)을 가진 회사임. 주목할 만한 인도네시아 스타트업으로는 유니콘인 Xendit 를 비롯해 Halodoc, iSeller, Pintu, PasarPolis 등이 있음
- 이외에도 Global Founders Capital(15 건), Trihill Capital(14 건), BRI Ventures(13 건), 1982 Ventures(13 건), Arise(13 건), Argo Capital Management(12 건), Init6(12 건), Northstar Group(11 건), Prasetia Dwidharma(11 건), Openspace Ventures(10 건), SMDV(10 건), Goodwater Capital(10 건), Indogen Capital(10 건), Skystar Capital(9 건),

Kenangan Kapital(9 건), Tiger Global Management(9 건), XA Network(9 건), Alto Partners Multi-Family Office(8 건), Jungle Ventures(8 건), Accel Partners(8 건), Quona Capital(8 건), Wavemaker Partners(8 건), Kinesys Group(7 건), Surge(7 건), OCBC NISO Ventura(7 건), Triputra Group(7 건), 500 Global(7 건), Mandiri Capital Indonesia(7 건), Number Capital(7 건) 등 총 100 개 이상의 벤처캐피털 회사가 인도네시아 스타트업에 투자를 진행함

4. 2023년 인도네시아 스타트업 유망 분야

인도네시아의 디지털 산업은 지난 10년간 빠르게 성장해옴에 따라 창업자와 투자자는 기술 기반 비즈니스 모델뿐만 아니라 전통적인 비즈니스와의 연결을 위한 사업 모델 개발을 위해 다양한 접근방식을 모색해옴. ‘Startup Report 2022’보고서는 2023년 인도네시아 스타트업 유망 분야로 ‘그린테크(Green Tech)’, ‘임베디드 금융(Embedded Finance)’ 및 ‘헬스테크(Health Tech)’ 등 3개 분야를 꼽음

☑️ 그린테크(Green Tech)

- 2021년 기준 전 세계 그린테크 스타트업은 약 3,000 개로 파악되며, 인도네시아에는 신에너지, 음식물/쓰레기/폐기물 관리, 탄소배출권 및 전기자동차 등 4개 분야로 구분된 그린테크 스타트업이 39 개가 있음. 신에너지 분야에서 주목받고 있는 스타트업인 Xurya 는 2020~2022년에 4 차례에 걸쳐 5 천만 달러 이상의 투자 유치에 성공하며 매립지의 쓰레기를 줄이기 위한 혁신적인 솔루션을 제공하는 Waste4Change 는 시리즈 A 에서 5 백만 달러를 유치함



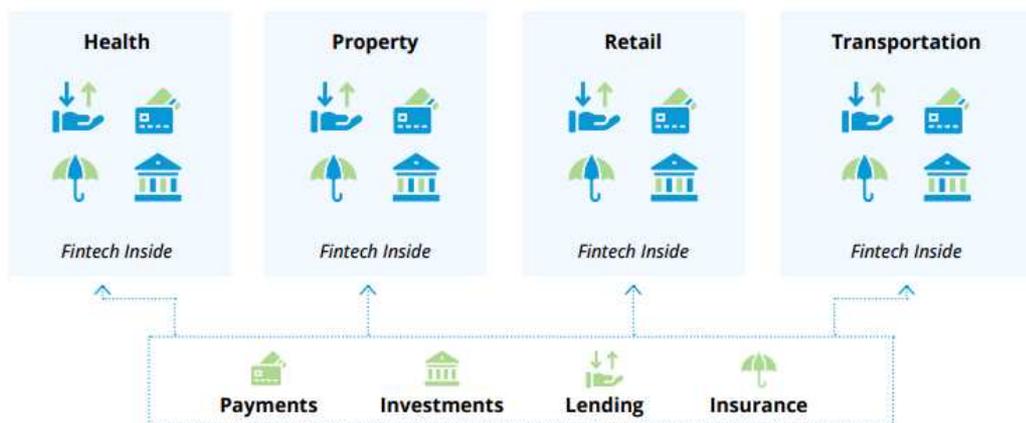
| 그림 3 | 인도네시아 그린테크 스타트업 mapping

날짜	회사명	펀딩 라운드	구분	금액(USD)
2022	Fairatmos	Seed	기후테크	4,500,000
2022	Ecoxyztem	Seed	기후테크	비공개
2022	SWAP Energy	Pre-Series A	전기자동차	비공개
2022	Charged Indonesia	Seed	전기자동차	4,500,000
2022	Alva One	Venture round	전기자동차	10,000,000
2022	Evo & co	Seed	신경제	비공개
2022	Plepah	Seed	신경제	비공개
2022	Powerbrain	Seed	신에너지	비공개
2022	Green Energy	Pre-Series A	신에너지	3,200,000
2022	Suryanesia	Seed	신에너지	2,000,000
2022	Xurya	Series A	신에너지	21,500,000
2022	Jangjo	Seed	폐기물 관리	비공개
2022	Rekosistem	Seed	폐기물 관리	비공개
2022	Waste4Change	Series A	폐기물 관리	5,000,000
2021	Sumba Sustainable Solutions	Seed	신에너지	4,500,000
2021	Xurya	Seed	신에너지	비공개
2021	Solar Kita	Seed	신에너지	비공개
2021	Right People Renewable Energy	Series A	신에너지	4,500,000
2021	Xurya	Series A	신에너지	21,500,000
2020	Warung Energy	Seed	신에너지	비공개
2020	Xurya	Seed	신에너지	비공개

| 표 4 | 2020~2022년 그린테크 스타트업 펀딩 현황

❖ 임베디드 금융(Embedded Finance)

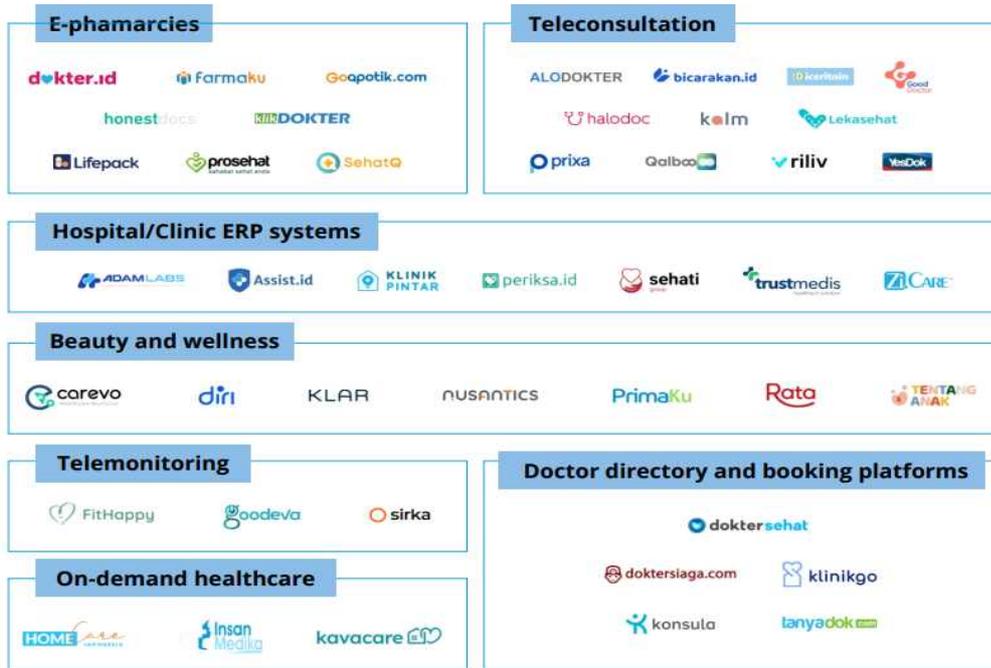
- 임베디드 금융은 은행이나 카드사가 아닌 비금융기업이 자신의 플랫폼 내에 금융 서비스를 탑재해 비금융기업이 본업인 온라인 제품 판매·서비스를 수행하면서 관련 금융상품과 서비스를 함께 제공하여 금융 수익을 추가로 획득하는 방식임. Katadata Insight Center의 조사에 따르면, 인도네시아 임베디드 금융 시장 규모는 약 20억 달러로 추정됨
- 인도네시아의 임베디드 금융 스타트업은 Finfra, Digiasia Bios 등이며, Finfra는 현재 인도네시아 금융감독청(OJK)의 핀테크 플랫폼으로 영구 라이선스를 보유한 Finfra의 자회사인 Danabijak과 제휴해 P2P 대출 서비스에 주력하고 있음



| 그림 4 | 산업별 임베디드 금융

☑ 헬스테크(Health Tech)

- Statista 에 따르면, 인도네시아 헬스테크 시장은 2022 년 19 억 8 천만 달러 규모이며 2023 년에는 23 억 8 천만 달러 규모가 될 것으로 전망함. Halodoc 과 Alodokter 는 인도네시아에서 가장 큰 온·오프라인 의료서비스 기업 중 하나이며 동남아에서 가장 큰 규모임. Halodoc 은 Gojek, Temasek, Astra, Telkomsel, Singtel 등의 투자사로부터 1 억 5,800 만 달러 규모의 투자를 유치했으며, Alodokter 는 소프트뱅크 및 여러 투자자로부터 4,810 만 달러를 유치함



| 그림 5 | 인도네시아 헬스테크 스타트업 mapping

날짜	회사명	펀딩 라운드	금액(USD)
2022	Lifepack	Series A	7,000,000
2022	KLAR	Pre-Series A	4,500,000
2022	Diri Care	Seed	4,300,000
2022	Ami	Seed	4,000,000
2022	Smarter Health	Seed	4,000,000
2021	Alodokter	Venture round	비공개
2021	KLAR	Seed	비공개
2021	Srika.io	Seed	비공개
2021	KlinikGo	Seed	비공개
2021	Halodoc	Series C	80,000,000
2021	Klinik Pintar	Series A	4,150,000
2021	Prixa	Seed	3,000,000
2021	Zi.Care	Seed	500,000

| 표 5 | 2021~2022년 헬스테크 스타트업 펀딩 현황

3 결론 및 함의



인도네시아 정부는 스타트업 생태계를 구축하고 전 세계 스타트업산업의 중심에 서기 위해 인도네시아 자체 벤처 운영 펀드 구성에도 적극적임. 이를 위해 스타트업을 위한 IPO 규제 완화와 세금 인센티브, 창업 지원 프로그램 등 다양한 정책을 펼치고 있음

인도네시아의 인프라 개발과 스타트업의 기술이 결합하여 인도네시아 전역으로 확산하는 스타트업 커뮤니티가 생성되고 있음. Startup Genome의 “Emerging Ecosystem 2021”에서 자카르타의 총 스타트업 가치는 340억 달러로 전 세계 최고의 스타트업 도시 중 3위를 차지했으며 Startup Blink의 ‘Global Startup Ecosystem Index Report’에서는 반둥, 수라바야, 메단 및 족자카르타가 인도네시아 최고의 스타트업 도시로 선정됨

세계적으로 인도네시아 스타트업산업이 주목받고 있는 배경에는 크게 3가지 요인이 있음. 첫 번째는 ‘젊은 세대의 부상’을 꼽을 수 있음. Digital 2023 Indonesia에 따르면, 인도네시아 전체 인구 중 MZ세대(18~44세)가 41.1%에 달하고 평균 연령이 29.8세로 젊은 세대의 부상은 인도네시아 스타트업의 성장에 크게 기여하고 있음. 두 번째로는 ‘디지털 인식의 확대’로 2023년 1월 기준, 인도네시아의 인터넷 사용자는 전체 인구의 77%인 2억 1,290만 명에 달함. 이는 인도네시아 디지털 경제를 이끄는 원동력으로 작용하여 스타트업의 도전을 자극하고 있음. 세 번째 요인으로는 ‘투자자의 적극적인 참여’를 꼽을 수 있음. KrAsia에 따르면 인도네시아에는 130여 개가 넘는 벤처캐피탈 펀드가 운용되고 있어 동남아시아에서 두 번째로 큰 벤처캐피탈 시장으로 부상하고 있으며 인도네시아의 지리적 환경, 교육, 금융 등 모든 분야에서 문제 해결하기 위한 혁신적인 솔루션들이 출시되고 있어 많은 벤처캐피탈로부터 관심을 끌고 있음

인도네시아비즈니스센터 담당자 연락처

김영수 센터장	+62-21-252-3151	yskim@kocca.kr
김은지 주임	+62-21-252-3151	milykim@kocca.kr

인도네시아 콘텐츠산업 동향

2023년 7호

주관기관 한국콘텐츠진흥원

감수 김영수 (인도네시아비즈니스센터장) 김은지 (인도네시아비즈니스센터 주임)

집필자 이현석 (PT Daehong Communications Indonesia 팀장) 이철웅 (PT Daehong Communications Indonesia 법인장)
이화진 (PT Daehong Communications Indonesia 팀장)

발행인 조현래 (한국콘텐츠진흥원장)

발행일 2023년 06월 26일

발행처 한국콘텐츠진흥원

주소 전라남도 나주시 교육길 35 (빛가람동 351)

전화 1566-1114

홈페이지 www.kocca.kr

ISSN 2733-5798 (비매품)

- 본 보고서는 한국콘텐츠진흥원(www.kocca.kr)의 <콘텐츠지식>에 게재되는 보고서로, 인용하실 때에는 반드시 출처를 밝혀주시기 바랍니다.

(문의) 콘텐츠종합지원센터 “콘텐츠에 대해 알고 싶은 모든 것! 1566-1114”