Ⅳ 시장 현황 리뷰

1. 밝은 경제 전망

2000년대 전후로 인도네시아의 GDP는 빠르게 성장해 왔고(〈그림 Ⅱ-5〉 참조), 최근에도 연평균 3.8% 수준의 경제 성장(〈표 Ⅱ-8〉 참조)을 지속하고 있다. 2000년 1,650억 USD 달러 수준이던 인도네시아의 GDP는 2022년 3.4조 USD로 21배 증가하였는데, 이를 연평균 성장률(CAGR)로 계산하면 14.7%에 달한다. 빠른 경제 규모의 성장에도 불구하고, 인도네시아의 인건비는 낮은 편이다. 2021년을 기준으로 인도네시아의 1인당 GDP는 4,333 USD이다(〈표 Ⅲ-18〉 참조). 더욱이 인도네시아의 인구는 2023년을 기준으로 2억 7,753만 명으로 세계에서 4번째로 많은 인구를 보유하고 있다. 여기에 풍부한 자원(농업, 에너지, 광물 등)[115]과 넓은 영토,[116] 그리고 경제 발전을 위한 인도네시아 정부의 꾸준한 노력(〈표 Ⅱ-10〉 참조) 등은 인도네시아의 경제 발전 전망을 매우 긍정적으로 평가하게 만든다. 2005년 83.4억 USD이던 인도네시아에 대한 외국인 직접투자(FDI)는 2014년 249.9억 USD로 3배 가까이 성장하였다.

이와 같은 점들을 고려하면 향후 인도네시아 경제는 꾸준한 성장을 이어 나아갈 것으로 예상된다.[117] 통상 경제 발전과 생명보험업의 성장은 양의 상관관계를 가지고 있으므로 향후 인도네시아 경제가 발전하면서 생명보험에 대한 수요가 증가하고 시장 규모가 커질 것으로 예상된다.

115) Worldatlas(2018. 10. 19), “What Are The Major Natural Resources Of Indonesia?,” article

116) 2023년 기준 1,904,569km²로 세계 15위; Worldometers(2023), “Largest Countries in the World (by area),” article

117) 예를 들어 MGI(2012)는 2012년 세계 16위 규모의 인도네시아 경제가 2030년에는 7위로 11계단 상승할 것이라 예상하였음

2. 색다른 환경

가. 사회

인도네시아 사회의 특징은 ① 이슬람교 영향력이 큼('Ⅱ, 1, 마' 참조), ② 다민족 국가('Ⅱ, 1, 라' 참조), ③ 상당한 수준의 부패가 존재함('Ⅱ, 1, 아' 참조) 등으로 요약될 수 있다.

인도네시아의 종교적 특징들은 인도네시아 사회 전반에 영향을 미쳤다. 예를 들어 이슬람교의 교리는 주식회사법이 기업에게 사회적 책임을 요구하도록 만들었고('Ⅱ, 3, 다' 참조), 인도네시아 정부로 하여금 샤리아 금융을 장려하는 정책을 시행하게 하였다.[118]

구체적으로 인도네시아 정부는 샤리아 금융을 육성하기 위하여 샤리아 금융 위원회(Komite Nasional Ekonomi dan Keuangan Syariah)를 설치하고, 3개의 지방 샤리아 은행을 합병하여 인도네시아 샤리아 은행(Bank Syariah Indonesia)을 설립하였다. 또한 OJK는 생명보험회사들에게 2026년까지 샤리아 생명보험 사업부를 별도의 법인으로 분사하도록 요구하였다.[119] 이에 생명보험회사들이 샤리아 생명보험 사업부의 분사를 진행하고 있다. 예를 들어 프루덴셜 생명은 2022년 샤리아 생명보험 사업부를 법인으로 분사하였다.[120]

인도네시아는 1,300여 개 이상의 민족으로 구성된 다민족 국가이다. 다른 문화와 언어를 가지고 있는 여러 민족이 넓은 지역에 분포하고 있어 지역별로 매우 다른 관습과 문화가 존재한다.[121]

이러한 인도네시아의 특징은 인도네시아 현행법의 적용에도 영향을 미친다. 네덜란드로부터의 독립과 정부 수립 과정을 거치는 동안 인도네시아는 일관성 있는 법체계를 수립하기 위하여 노력하였다. 표면적으로 인도네시아는 〈그림 Ⅱ-11〉과 같은 법체계를 가지고 있다. 그러나 인도네시아의 여러 민족은 독립 이전부터 각자의 관습법을 가지고 있었기에

118) PWC(2023)

119) Global Compliance News(2023. 7. 28), "Indonesia: OJK regulation on insurance sharia spin-off finally issued," article

120) Ekonomisyariah(2022. 12. 4), "Dorong Akselerasi Keuangan Syariah Indonesia, Prudential Syariah Resmi Spin off," article

121) 다만, 인도네시아 정부가 인도네시아어로 교육 시스템을 운영하고 있어 언어적으로는 통합 수준이 높은 편임('Ⅱ, 1, 라' 참조)

성문화된 규범만 3만 건이 넘고, 여기에 아다트법과 종교규범 등이 별도로 존재한다는 점을 고려하면 인도네시아의 실정법은 매우 복잡하다.[122]

국제 투명성 협회에 따르면 2022년 기준 인도네시아의 부패 수준은 조사 대상 180개국 중 110위로 부패 수준이 상당한 것으로 나타났고, Kenny and Warburton(2021)에 따르면 기업의 관리자 중 33.2%가 공무원들로부터 뇌물 요구를 받은 적이 있다고 대답하였다(‘Ⅱ, 1, 아’ 참조). 이러한 점들은 인도네시아에서 상당 수준의 부패가 존재함을 단편적으로 보여준다.

나. 노동

인도네시아의 노동 환경 중 인도네시아에서 사업을 영위하고자 하는 기업이 주의해야 할 부분은 ① 직원들의 업무 능력에 편차가 큼, ② 역량이 준수한 인력을 구하기 어려움, ③ 부정한 채용이 일어날 가능성이 존재함, ④ 학위를 위조하는 경우가 빈번함, ⑤ 근로자들이 태업이나 파업을 일으키기도 함, ⑥ 노동조합과의 갈등이 일어날 수 있음, ⑦ 한번 채용한 근로자를 해고하는 것이 어려움, ⑧ 업무에 대하여 불성실하거나 절도와 같은 범죄를 저지르는 직원이 있을 수 있음, ⑨ 이직이 잦음 등으로 요약될 수 있다(‘Ⅱ, 1, 자’ 참조).

다. 제도

보험산업은 보험회사의 허가, 보험상품, 모집 행위, 회계, 소비자 보호 등 대부분 영업행위를 법에 정해진 바에 따라 수행하여야 하기에 규제 산업이라 불린다. 인도네시아의 경우 네덜란드 식민지 시대에 도입된 법을 기본으로 하여 독립 및 정부 수립 이후 새로이 법체계를 만들어 가고 있기에, 인도네시아의 보험 관련 제도는 우리나라와 매우 다르다(‘Ⅱ, 3, 나’ 참조).

인도네시아에서 생명보험업을 영위하고자 하는 회사는 생명보험업과 직접적·간접적으로 관련 되어있는 제도(〈표 Ⅱ-13〉, 〈표 Ⅱ-14〉 참조)와 민법·상법·세법·주식회사법 및 여러 행정명령 등을 숙지하여야 한다.

122) 장순필(2020), pp. 23~24

라. 보험소비자

인도네시아 보험소비자들은 ① 평균적으로 소득 수준이 높지 않음, ② 빈부격차가 큼, ③ 금융 문해율이 낮음 등의 특징을 가지고 있다. 2021년 인도네시아의 1인당 GDP는 4,333 USD로 세계에서 112위였다.[123] 또한 지역 간, 사회 계층 간 빈부의 격차가 큰 편이고, 대다수 국민들의 가처분 소득 수준이 낮다('Ⅱ, 2, 바' 참조). 또한, 2014년을 기준으로 인도네시아 보험소비자 중에서 금융 및 보험 관련 지식을 갖추고 있는 사람의 비중은 32%로 금융 문해율이 낮은 수준이었다. 소득 수준이 낮고 금융 문해율이 낮다 보니 보험 침투도와 밀도도 매우 낮다. 2021년 우리나라 국민들이 1인당 평균 1,145 USD를 생명보험 보험금으로 지출한 데 반해, 인도네시아인들은 1인당 평균 46,61 USD를 지출하였다. 2021년 우리나라와 인도네시아의 인당 생명보험 보유 건수는 각각 1.69건, 0.06건이었다(〈표 Ⅲ-18〉 참조).

3. 수도 이전 계획[124]

위도도 정부는 2024년 수도를 보르네오섬 동칼리만탄(East Kalimantan)의 누산타라(Nusantara)로 이전하고 향후 20년 이내에 동칼리만탄에 광역도시를 건설하는 계획을 수립하였다('Ⅱ, 1, 사' 참조).

〈그림 Ⅳ-1〉은 인도네시아의 야간 인공위성 지도이다(〈그림 Ⅱ-1〉과 비교). 이 지도는 보르네오섬이 얼마나 개발되어 있지 않은지를 보여준다. 자바섬이 밤에도 밝게 밝혀져 있는 데 반해, 보르네오섬(중앙 위쪽)의 경우 해변 지역 일부에만 불빛이 있다. 인도네시아 정부는 향후 보르네오섬에 인프라 시설, 공장, 주택, 상업 시설 등을 건설할 예정이며, 이에 따라 보르네오섬에서 앞으로 경제 발전 및 인구 증가가 예상된다.

---

123) IMF 통계

124) 'Ⅱ, 1, 사.' 참조

〈그림 Ⅳ-1〉 인도네시아의 야간 인공위성 지도[1)]

주: 1) 중앙 위쪽 부분이 보르네오섬임
자료: Alamy

4. 시장 특성

가. 치열한 경쟁

인도네시아 생명보험 시장에는 60여 개의 생명보험회사들이 존재한다(〈표 Ⅲ-1〉 참조). 인도네시아 생명보험 시장의 경쟁도는 HHI를 기준으로 살펴보았을 때, 637로 집중도가 거의 없는 시장이다('Ⅲ, 2. 라' 참조). 집중도가 낮다는 것은 몇몇 생명보험회사에 점유율이 집중되어 있지 않다는 것을 의미한다. 상위 20개 회사가 비교적 고르게 시장(보유경과 보험료 기준)의 89.4%를 나누어 점유하고 있다(〈표 Ⅲ-25〉 참조).

인도네시아 생명보험업계의 2021년 총수입과 당기순이익은 각각 214.5조 IDR, 3.7조 IDR로 총수입 대비 당기순이익 비중은 1.7%에 불과했다(〈표 Ⅲ-5〉 참조).[125)] 이는 같은

125) 2023년 9월을 기준으로 1 IDR은 11.5 KRW임

기간 우리나라 생명보험업계의 총수입 대비 당기순이익 비중(4.7%)[126]에 비하여 1/3 정도 낮은 수준이다.

Nofrizal and Soviyanti(2018)는 최근 빠른 성장세를 보이고 있는 지역[127] 중 하나인 리아우주(Riau Province)[128]에 대한 프루덴셜 생명의 영업 전략을 평가하였다. Nofrizal and Soviyanti(2018)는 SWOT 분석을 이용하여 프루덴셜 생명의 전략을 공격적인 성장 전략(Aggressive growing strategy)으로 평가하였다.[129] Nofrizal and Soviyanti(2018)는 샤리아 보험에서의 높은 수입, 안정적인 재무 상태, M3라 불리는 정기 미팅, 인적 자원 개발, 많은 자산 규모 등을 프루덴셜의 강점으로 평가하였다.

이와 같은 점들[130]은 인도네시아 생명보험 시장이 대형 합작계 회사들이 치열하게 경쟁하고 있는 시장이라는 것을 보여준다.

나. UL보험의 높은 시장 점유율

2021년을 기준으로 UL보험이 생명보험 시장에서 차지하는 비중(보험료 기준)은 61.6%에 달한다(〈그림 Ⅲ-2〉 참조). UL보험의 보험료 비중은 특히 합작계 보험회사에서 높게 나타난다. 2021년을 기준으로 인도네시아계 생명보험회사와 합작계 생명보험회사의 보험료에서 UL보험이 차지하는 비중은 각각 44.1%와 82.1%로 합작계 생명보험회사의 실적에서 UL보험이 차지하는 비중이 압도적이다(〈표 Ⅲ-19〉 참조).

다. 샤리아 생명보험의 빠른 성장

일반 생명보험 대비 샤리아 생명보험의 비중은 보유계약 건수 기준 12.0%로 시장 규모는 크지 않으나 2017년부터 2021년 사이 샤리아 생명보험의 보험료는 (‘Ⅲ장, 1절. 바’ 참조) 연평균 17.4%의 빠른 성장세를 보이고 있다. 인도네시아 생명보험 시장에 진출하고자 하는 생명보험회사들은 샤리아 생명보험의 빠른 성장에 주목할 필요가 있다.

---

126) 3.73조 원/78.99조 원×100=4.72%; 생명보험협회, 2021년 생명보험통계연보

127) 〈그림 Ⅱ-9〉 인도네시아 주요 도시의 GDP 성장률(2016년)

128) 〈그림 Ⅱ-1〉 인도네시아 지도에서 좌측 중앙에 있는 지역임

129) Nofrizal and Soviyanti(2018), p. 3

130) 많은 수의 생명보험회사, 낮은 순이익률, Nofrizal and Soviyanti(2018)의 분석 등임