



말레이시아 타카풀 시장의 평가

이성은 연구원

요약

■ 말레이시아는 중동지역에 비해 무슬림 인구가 적음에도 불구하고 타카풀¹⁾ 시장에서 높은 침투도 및 재무성과, 낮은 합산비율 측면에서 성공적인 것으로 평가받고 있음. 말레이시아가 타카풀 시장의 성장을 이끌 수 있던 주된 이유로는 관련 규정의 조기 도입, 이익 배분을 통한 전통적인 보험사업자와의 차별화, 이슬람 은행의 영업망을 활용한 채널전략 등을 들 수 있음.

■ 최근 성장세를 보이고 있는 말레이시아 타카풀 시장의 동향 및 특징을 살펴보면 다음과 같음.²⁾

- 세계 타카풀 시장규모는 2014년 말 현재 총 보험료 기준으로 147억 달러로 추정되며 2014~2017년 기간 동안 연평균 10.8%로 성장³⁾할 것으로 전망됨.⁴⁾
- 타카풀 시장의 성장은 중동지역과 아세안지역을 중심으로 이루어지고 있으며 특히 2014년 기준 아세안지역 총 보험료의 76%를 점유하고 있는 말레이시아의 성장세가 두드러짐.

■ 중동지역⁵⁾에 비해 상대적으로 무슬림 인구가 적음에도 불구하고 말레이시아 타카풀 시장은 침투도, 재무성과, 합산비율 측면에서 우수한 성과를 이룸.

- 메나(MENA)⁶⁾ 지역의 무슬림 인구 비중이 평균 92%인데 반해 말레이시아의 경우 약 60%에 불과함.
- 그럼에도 불구하고 말레이시아는 중동지역에 비해 높은 침투도⁷⁾ 및 재무성과, 낮은 합산비율을 보이고 있음.

1) 타카풀(Takaful)은 이슬람 율법인 샤리아(Sharia)를 준수하는 전통적인 상호보험과 유사한 형태의 이슬람 보험상품임.
 2) A.M.Best(2016, 4, 11), "The dynamics of takaful markets of the middle east and malaysia: similar models, different approaches, contrasting fortunes".
 3) 2017년 기준 약 200억 달러에 달할 것으로 전망됨.
 4) Malaysian Takaful Associations&EY(2015), "Malaysian Takaful Dynamics 2015".
 5) 중동지역에서 전통적인 타카풀 모델과는 다른 협동보험모델(co-operative insurance model)을 사용하고 있는 사우디아라비아는 제외하였음. 타카풀 운영 모델의 비교는 E&Y(2013), "Global takaful insights 2013"을 참조 바람.
 6) 중동지역(Middle East)과 북아프리카(North Africa)의 합성어임.
 7) 전체 보험 수익에서 타카풀이 차지하는 비율임.

- 타카풀 침투도는 2014년을 기준으로 말레이시아가 15%인데 반해 중동지역은 8%에 불과함.
- 2012~2014년 동안 투자영업 성과 측면에서는 말레이시아가 중동지역과 비슷하나 보험영업 성과 측면에서는 중동지역보다 높게 나타남.
- 합산비율은 2012~2014년 동안 중동지역이 100%를 상회하고 있으나 말레이시아는 낮은 손해율로 인해 100% 이하를 유지하고 있음.

〈표 1〉 중동지역과 말레이시아의 타카풀 재무성과 및 합산비율

(단위: %)

구분		2012	2013	2014
투자영업 ROE ¹⁾	중동지역	6	8	8
	말레이시아	9	9	7
보험영업 ROE ²⁾	중동지역	-11	-4	-1
	말레이시아	45	27	21
합산비율 ³⁾	중동지역	116(80) ⁴⁾	107(71)	103(67)
	말레이시아	98(64)	97(59)	96(58)

주: 1) 투자영업이익(investment income)/평균 총자본(average capital and surplus)

2) 보험영업이익(underwriting profits)/평균 총자본(average capital and surplus)

3) 합산비율=손해율+사업비율

4) ()안은 손해율을 나타냄.

자료: A, M, Best(2016).

■ 말레이시아의 타카풀 시장 성공의 주된 요인으로는 관련 규정의 조기 도입⁸⁾, 전통적인 보험사업자와의 차별화, 이슬람 은행의 영업망을 통한 채널 전략 활용을 들 수 있음.

- 말레이시아의 타카풀법(Takaful Act 1984)은 타카풀 회사⁹⁾가 설립되기도 이전인 1982년부터 진행¹⁰⁾되어 1984년에 제정될 수 있었음.¹¹⁾
- 말레이시아의 일부 타카풀 사업자는 이익을 계약자에게 배분한다는 전략으로 전통적인 보험과의 차별화를 통해 비무슬림 가입자들까지 모집하고 있음.¹²⁾
- 또한, 방카타카풀을 핵심 유통채널로 활용하여 기존 이슬람 은행의 고객을 대상으로 한 폭 넓은 영업 활동을 통해 타카풀 침투도를 높이고 회사의 수익 증대를 가져온 것으로 평가되고 있음. **kiri**

8) 법규 및 규제를 정비하는 것은 기업의 주주와 고객의 신뢰형성에 도움을 줄 수 있기 때문에 성공의 중요한 요소로 간주됨.

9) 말레이시아 최초의 타카풀 회사인 Sharikat Takaful Malaysia는 1984년 11월 설립됨.

10) Bank Negara Malaysia(2004), "Malaysian Takaful Industry 1984~2004".

11) 중동지역은 타카풀 관련 회사가 먼저 설립된 후 관련 규정을 도입하는 형태를 보임.

12) 중동지역은 2012년 이후 주주의 이익은 증가하고 있으나 보험계약자의 이익은 감소함.