

## 말레이시아 이슬람 경제의 대두:

금융과 소비 영역을 중심으로\*

이 선 호\*\*

### I. 머리말

1980년대까지 중동국가들은 고유가에 따른 오일머니 증가와 더불어 이러한 자금이 유럽 금융시장에 유입됨에 따라 다른 부문과 비교하여 금융시장이 크게 발전하는 모습을 보이고 있다. 또한, 중동 산유국의 오일머니 증가에 따른 자금운영 및 조달 확대에 힘입어 이슬람금융은 최근 국제적으로 관심을 받고 있다. 이러한 이슬람금융은 이슬람 율법(샤리아)을 바탕으로 금융서비스 및 금융상품을 제공하는 금융 및 금융기관을 의미하며, 이슬람 경제를 구성하는 한 축으로 1990년대 이후 이슬람 국가를 중심으로 발전하였다.

이슬람 경제란 자유로운 교역은 허용되지만 이자 및 고리대금, 투기의 관행은 금지되는 등 자본주의 및 사회주의 경제로 일컬어지는 서구 경제와 구분되는 고유한 경제 개념과 상이한 원칙을 가지고 있다. 또한 이러한 이슬람 경제체제의 원리는 이슬람의 관습 및 문화적 측면과 밀접하게 연관되어 있다.

현재 세계 각국에서는 이슬람금융 도입을 위한 노력이 이루어지고 있으며, 이 중에 동남아시아 이슬람의 중심국가인 말레이시아는

---

\* 본 연구는 2012년 정부(교육부)의 재원으로 한국연구재단의 지원을 받아 수행된 연구임(NRF-2012S1A5A2A03034378).

\*\* 한남대학교 경제학과 초빙교수(lsh5147310@gmail.com)

이슬람금융의 허브로서 보다 적극적인 이슬람 경제 활성화의 노력을 기울이고 있다. 특히 말레이시아는 전통적인 금융과 이슬람 금융이 함께 공존하는 모습을 보이고 있으며, 소비영역으로도 이슬람 방식이 확산됨에 따라 경제 전반에 걸친 이슬람화의 양상이 더욱 가속화되고 있다.

이에 본 연구에서는 말레이시아를 중심으로 이슬람화의 양상을 살펴보고자 하며, 이러한 과정에서 본 연구는 말레이시아 이슬람화의 양상을 두 가지 차원에서 접근한다. 두 가지 차원 중 하나는 금융을 중심으로 한 제도적 수준의 이슬람식 경제이며, 다른 하나는 일반인의 일상적 경제 활동에서 나타나는 이슬람식 경제이다. 두 차원을 모두 포괄한 이유는 일반인들의 삶에서 나타나는 이슬람식 경제 원칙의 실천이 궁극적으로는 제도적 수준에서의 이슬람 금융의 발전을 담보할 수 있기 때문으로, 두 차원은 서로 상보적인 관계를 맺고 있기 때문이다.

금융 영역에서의 이슬람화에 대한 논의는 국내에서 일정정도 이루어져왔다. 특히, 이슬람 교리에 부합하는 금융 기법에 대한 검토는 몇몇 학자에 의해 이미 수행되어 왔다.(공일주, 2011: 216-236; 최두열 외, 2008; 이충열 외, 2011) 한편, 소비 영역에서의 이슬람화는 최근 무슬림의 일상적 삶에서 두드러지게 나타나는 모습 중에 하나이다. 이슬람식 의복, 이슬람식 음식에 대한 관심과 소비가 동남아 이슬람 사회에서 큰 유행을 타고 있다는 보고에서처럼(Jones, 2010: 62-7; Fealy, 2008: 27-33) 이슬람화는 무슬림의 경제적 삶에 깊이 침투하고 있는 양상을 보인다. 특히 할랄산업은 과거 식품을 중심으로 집중되어 적용되었지만, 최근 그 적용 영역이 화장품, 의약품으로 확산되는 경향을 보이고 있다.

이에 본 연구의 특징은 다음과 같다. 첫째, 금융영역에서 이슬람 금융과 관련된 선행 연구가 주로 이슬람 경제 운용 방식에 관심을

두고 있다는 한계를 고려하여, 본 연구에서는 교리상의 이슬람 경제의 운용 방식은 제한적으로만 검토하고 이슬람 금융의 배경 및 전개 양상에 초점을 맞춘다. 즉, 본 연구에서는 이슬람 경제의 운용방식에 대한 자세한 설명을 배제하고 말레이시아 이슬람 금융의 현황 및 이슬람 금융의 발전 배경, 시기별 정부정책의 변화 등을 중심으로 살펴본다.

둘째, 소비 영역에서의 이슬람화에 대해 본 연구에서는 특히 ‘할랄’(halal)이라는 개념을 중심으로 분석을 진행한다. 이때 할랄 산업에 대한 경제학적 측면의 기존 연구가 대체로 할랄 식품에 집중되어 있고 주로 현황만을 제시하고 있다는 한계를 고려하여, 본 연구에서는 말레이시아 할랄 산업에 대한 제도적 측면을 중심으로 살펴본다. 즉, 할랄 산업의 다양화와 더불어 말레이시아가 할랄 인증에 대한 국제적 표준 개발로 그 위상을 높이고 있는 시점에서 말레이시아의 할랄 소비가 어느 영역까지 확산되었으며, 이에 대한 말레이시아의 정책적 지원 양상 등에 대해 중점적으로 살펴본다.

본 연구의 구성은 다음과 같다. 제Ⅱ장에서는 말레이시아 사회구조, 산업체계 및 금융체계에 대한 전반적인 구조를 소개한다. 제Ⅲ장에서는 제Ⅱ장에서 설명한 금융시스템 중 이슬람금융에 대해 자세히 살펴보고 제Ⅳ장에서는 소비영역에서의 이슬람화를 살펴보기 위해 말레이시아 할랄 산업, 할랄 관련 기관 및 할랄 인증에 대해 설명한다. 마지막으로 제Ⅴ장에서는 본 연구의 요약 및 결론을 제시한다.

## II. 말레이시아 사회구조, 산업체계 및 금융체계

### 1. 말레이시아 사회구조 및 산업체계

말레이시아는 1786년부터 영국의 지배를 받았으며, 1957년 말레이반도 11개 주가 통합하여 말라야 연방으로 독립하였다. 이 후 1963년 싱가포르, 사바, 사라와크를 합쳐 말레이시아가 되었다가 1965년 싱가포르가 독립하여 현재 13개 주와 1개 연방주, 3개 시(쿠알라룸푸르, 라부안, 푸트라자야)로 구성되어 있다.

이러한 말레이시아 인구추이는 <표 1>과 같으며, 2010년 인구조사 통계 결과 말레이시아 인구는 약 28.3 백만 명으로 이 중 약 71%가 도시에 집중되어있다. 한편, 2010년 말레이시아 인구 중 말레이시아 주민(Malaysia Citizen)은 약 91.8%에 달하며, 이 중 부미푸트라(Bumiputera)가 67.4%, 중국인 24.6%, 인도인 7.3%, 기타 0.7%로 구성되어 있다. 또한 말레이시아는 이슬람교가 61.3%, 불교 19.8%, 기독교 9.2%, 힌두교 6.3%, 기타 3.4%를 차지하며, 비록 국교는 이슬람교이지만 불교, 기독교, 힌두교 등이 혼재하는 다종교 국가의 특징을 가지고 있다.

말레이시아는 1957년 영국으로부터 독립한 이후 경제발전을 위한 산업화에 집중하였으며, 그 결과 급격한 경제성장을 이룩하였다. 특

<표 1> 말레이시아 인구추이

	1980	1991	2000	2010
인구(백만 명)	13.7	18.4	23.3	28.3
연평균 인구 증가율(%)	-	2.86	2.66	1.95
도시인구 집중율(%)	34.2	50.7	62.0	71.0

출처: 말레이시아 통계청 (www.statistics.gov.my)

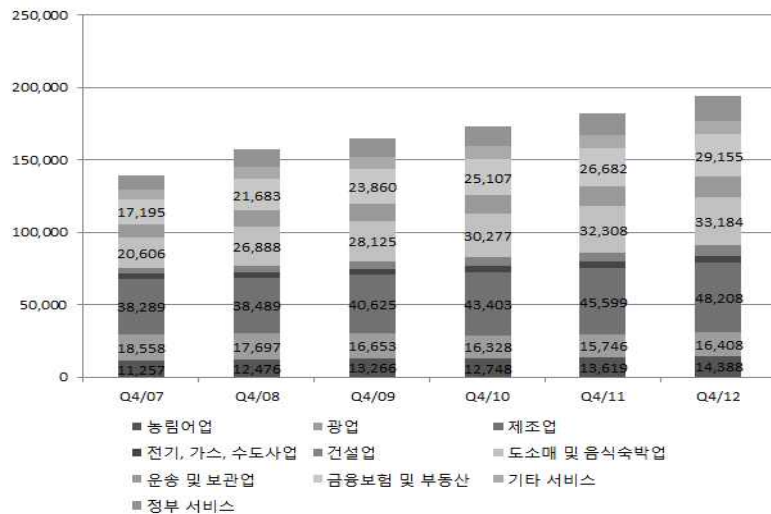
히 1970년대와 1980년대 말레이시아는 제조업 부문을 중심으로 수출주도형 산업화 전략을 펴하였으며, 그 결과 제조업 부문이 급격히 성장하였다. 이러한 제조업 부문의 급격한 성장에 따라 말레이시아는 농업과 광업 위주의 1차 생산물 수출국에서 고부가가치 생산물 수출국으로 변모하였다. 한편, 이 시기에 말레이시아 정부는 국제시장과의 경쟁력 확충만큼이나 국내시장의 경쟁력을 확충하기 위한 다양한 개혁 정책을 사용하였으며, 이러한 정부 정책의 영향으로 초기 경제성장을 주도한 제조업의 성장과 더불어 최근까지 점차 서비스업의 비중이 지속적으로 증가하고 있다. 구체적으로 1965년 연방산업개발청(Federal Industrial Development Authority; FIDA)의 설립과 더불어 1968년 투자인센티브법(Investment Incentives Act)을 제정하여 수출기업 지원을 통한 수출주도형 산업화 전략의 토대를 구축하였다. 또한 1970년대 투자환경 개선을 위한 노동법 개정 및 자유무역지대 등을 조성하는 한편 신경제정책(New Economic Policy)을 통해 장기적인 경제개발을 위한 제도적 틀을 마련하였다. 이후 1980년 중공업협회의 설립과 더불어 고부가가치 산업 육성정책을 시행하였으며, 제1차 산업화종합계획(Master Industrial Plan 1)을 통해 제조업 부문 기반 확충 및 시장경제제도의 확립을 추구하였다. 또한 제2차 산업화종합계획과 제3차 산업화종합계획을 통해 고부가가치의 창출과 생산성 증대를 추구하였으며, 전략산업 선정 및 육성을 통한 지속적인 경제발전을 도모하였다. 이후 지속적인 산업화종합계획이 시행되었으며, 2010년 고소득·고성장 국가로의 발전을 위한 중기발전계획인 제10차 말레이시아 계획(Malaysian Plan)을 발표함으로써 인프라 건설 및 고부가가치 산업의 발전을 도모하고 있다 (김태윤 외 4인, 2010).

이러한 말레이시아의 경제활동별 실질 GDP를 살펴보면 <그림 1>과 같다. 2012년 경제활동별 실질 GDP에서 제조업이 48,208 백만

RM으로 여전히 가장 큰 비중을 차지하고 있으며, 도소매 및 음식숙박업이 33,184 백만 RM, 금융보험 및 부동산이 29,155 백만 RM으로 이들이 경제활동별 실질 GDP에서 높은 비중을 차지하는 것으로 나타났다. 이 중 제조업은 2007년에 비해 2012년 약 27.8% 증가한 반면, 도소매 및 음식숙박업은 61.0%, 금융보험 및 부동산은 69.6% 증가한 것으로 나타나 금융보험 및 부동산이 말레이시아 경제에서 차지하는 비중이 점차 증가하고 있음을 확인할 수 있다.

<그림 1> 경제활동별 실질 GDP

(단위: 백만 RM)



출처: Bank Negara Malaysia, www.bnm.go.my

이처럼 말레이시아의 산업은 제조업을 중심으로 점차 금융 및 서비스업과 같은 고부가가치의 산업이 발전하고 있는 양상을 보이고 있다. 이는 말레이시아 정부가 지속적인 경제성장을 위한 전략산업의 육성 및 발전 정책을 시행하고 이슬람 경제의 활성화를 위한 적극적인 정부지원 정책에 기인한 결과로 판단할 수 있다.

## 2. 말레이시아 금융체계

말레이시아 금융체계는 크게 금융기관과 금융시장의 두 가지로 구성되어 있으며, 금융기관은 다시 은행 기관과 비은행 금융기관으로, 금융시장은 화폐시장, 외환시장, 자본시장, 파생시장 등으로 구성된다(정계룡 외 3인, 2010).

먼저, 말레이시아 금융기관의 구성요소 중 하나인 은행 기관은 말레이시아 중앙은행(Bank Negara Malaysia), 은행(상업은행, 투자은행, 이슬람 은행), 기타 기관의 세 가지로 구성되어 있으며, 이러한 은행 기관은 말레이시아 전체 금융 시스템 중 가장 큰 비중을 차지하고 있다.

이 중 1959년 1월 26일 설립된 말레이시아 중앙은행은 경제성장 촉진이라는 거시적 목적 하에 통화 안정과 금융 구조의 건전성 도모, 은행으로서의 역할 수행 및 정부의 금융 자문 역할 수행, 통화 발행과 통화 가치 안정을 위한 준비금 유지, 효율적이고 신뢰성 있는 지급결제제도 형성 및 보장, 물가안정 및 경제성장 견인 등의 주요 업무를 수행하고 있다. 이러한 중앙은행은 일국의 통화기관으로서 말레이시아 통화 안정을 위한 통화정책 운용의 책임과 더불어 1989년 10월 1일 개정된 은행 및 금융기관법(Banking and Financial Institution Act 1989; BFIA) 하에 모든 금융 기관에 대한 규제 및 감독의 책임을 가지고 있다.

한편, 말레이시아 은행은 상업은행과 투자은행, 이슬람 은행으로 구성되어 있다. 이 중 상업은행은 초기에 은행법(Banking Act 1973)에 의해 관리되어졌으나, 1989년 단일 제정법에 따라 은행법(Banking Act 1973)과 금융회사법(Finance Companies Act 1969)의 통합에 의해 제정된 은행 및 금융기관법(BFIA)의 관리 하에 운영되고 있다. 이러한 상업은행들은 은행시스템 내에서 규모가 큰 가장 중요한 자

금 공급자로서 소액거래 서비스와 국채 거래 서비스, 자산관리 서비스, 외환거래 등의 기능을 제공하고 있다. 이와 같은 말레이시아 상업은행은 2012년 말 이슬람 은행을 제외한 총 27개 상업은행이 운영되고 있으며, 이 중 8개만이 국내자본 은행<sup>1)</sup>이고 나머지 19개는 해외자본 은행<sup>2)</sup>이다.

투자은행은 1970년대 말레이시아 은행계에서 상인은행(Merchant bank), 할인상사(Discount House), 증권 중계회사가 변형된 형태로 나타났으며, 이러한 투자은행의 출현은 금융부문 간소화와 동적이고 회복력 있는 금융환경 조성을 의도한 말레이시아 중앙은행에 의해 가속화되었다. 이들은 다른 은행기관들과 비교하여 상대적으로 새로운 구조를 가지고 있는데, 특히 상업은행들과 비교하여 단기 화폐시장에서 투자인수, 기업금융, 기술 및 부동산과 같은 전문화된 산업의 고객들에게 자문서비스를 제공하는 등의 차별화된 역할을 수행하고 있다. 이러한 말레이시아 투자은행은 2012년 말 15개의 투자은행<sup>3)</sup>이

- 
- 1) ①Affin Bank Berhad ②Alliance Bank Malaysia Berhad ③AmBank (M) Berhad ④CIMB Bank Berhad ⑤Hong Leong Bank Berhad ⑥Malayan Banking Berhad ⑦Public Bank Berhad ⑧RHB Bank Berhad
- 2) ①BNP Paribas Malaysia Berhad ②Bangkok Bank Berhad ③Bank of America Malaysia Berhad ④Bank of China (Malaysia) Berhad ⑤Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ (Malaysia) Berhad ⑥Citibank Berhad ⑦Deutsche Bank (Malaysia) Berhad ⑧HSBC Bank Malaysia Berhad ⑨India International Bank (Malaysia) Berhad ⑩Industrial and Commercial Bank of China (Malaysia) Berhad ⑪J.P. Morgan Chase Bank Berhad ⑫Mizuho Corporate Bank (Malaysia) Berhad ⑬National Bank of Abu Dhabi Malaysia Berhad ⑭OCBC Bank (Malaysia) Berhad ⑮Standard Chartered Bank Malaysia Berhad ⑯Sumitomo Mitsui Banking Corporation Malaysia Berhad ⑰The Bank of Nova Scotia Berhad ⑱The Royal Bank of Scotland Berhad ⑲United Overseas Bank (Malaysia) Berhad
- 3) ①Affin Investment Bank Berhad ②Alliance Investment Bank Berhad ③AmInvestment Bank Berhad ④CIMB Investment Bank Berhad ⑤ECM Libra Investment Bank Berhad ⑥Hong Leong Investment Bank Berhad ⑦HwangDBS Investment Bank Berhad ⑧KAF Investment Bank Berhad ⑨Kenanga Investment Bank Berhad ⑩MIDF Amanah Investment Bank Berhad ⑪MIMB Investment Bank Berhad ⑫Maybank Investment Bank Berhad ⑬OSK Investment Bank Berhad ⑭Public Investment Bank Berhad ⑮RHB Investment Bank Berhad



존재하고 있으며, 이들 모두 국내자본 은행이다.

한편, 이슬람 은행은 이슬람 원칙과 법전의 구조 하에서 운영되는 금융기관으로써 은행 분야에서 이슬람 금융원칙과 경제원칙을 시행하는 것을 목적으로 하고 있다. 이에 이슬람은행법(Islamic Banking Act 1983)에서 이슬람 은행을 이슬람의 종교적 요소와 관련된 목적과 운영을 하는 금융 산업으로 정의하고 있다. 즉, 이슬람 은행은 샤리아(Shariah) 원칙을 기반으로 하며, 이에 따라 이자 금지, 위험 및 투기 금지, 종교적으로 허용된 활동, 정의와 종교적 목적을 위한 요구들을 이행해야 하는 원칙을 따른다. 이러한 말레이시아 이슬람은행은 2012년 말 16개의 이슬람은행이 존재하고 있으며, 이 중 10개 은행만이 국내자본 은행<sup>4)</sup>이고 나머지 6개는 해외자본 은행<sup>5)</sup>이다.

이 밖의 기타 은행기관으로 할인상사(Discount Houses)와 말레이시아 내 해외은행 사무소 등을 들 수 있다. 할인상사는 1963년 이후 말레이시아에서 영업을 시작하였으며, 이는 단기 화폐시장 운영과 금융기관 및 기업체로부터 콜머니 형태의 차입에 특화되어 있다. 이러한 할인상사의 자금운용은 말레이시아 국공채, 은행인수어음, 양도성예금증서 등을 통해 자금을 운용하고 있다. 한편, 말레이시아 내 해외은행 사무소는 2012년 말 기준으로 약 30여개 해외은행 사무소가 설치되어 있으며, 대부분이 쿠알라룸푸르에 집중되어 있다.

이상에서 설명한 은행기관들의 자산은 다음 <표 2>와 같다. 2012년 말을 기준으로 중앙은행은 476.3 십억 RM, 상업은행은 1474.2

4) ①Affin Islamic Bank Berhad ②Alliance Islamic Bank Berhad ③AmIslamic Bank Berhad ④Bank Islam Malaysia Berhad ⑤Bank Muamalat Malaysia Berhad ⑥CIMB Islamic Bank Berhad ⑦Hong Leong Islamic Bank Berhad ⑧Maybank Islamic Berhad ⑨Public Islamic Bank Berhad ⑩RHB Islamic Bank Berhad

5) ①Al Rajhi Banking & Investment Corporation (Malaysia) Berhad ②Asian Finance Bank Berhad ③HSBC Amanah Malaysia Berhad ④Kuwait Finance House (Malaysia) Berhad ⑤OCBC Al-Amin Bank Berhad ⑥Standard Chartered Saadiq Berhad

십억 RM, 투자은행은 62.3 십억 RM, 이슬람은행은 373.3 십억 RM의 자산을 소유하고 있는 것으로 나타났으며, 이에 따르면 전체 은행 시스템 자산 중 상업은행이 61.8%로 가장 높은 비중을 차지하고 있다. 그러나 상업은행과 투자은행은 은행시스템에서 차지하는 비중이 점차 감소하는 추세를 보이는 반면, 이슬람은행의 경우 2008년 185.9 십억 RM에서 2012년 373.3 십억 RM으로 연간 약 20% 자산이 증가하는 것으로 나타났다. 또한 전체 은행시스템에서 차지하는 비중도 2008년 11%에서 2012년 15.6%로 증가한 모습을 확인할 수 있다.

&lt;표 2&gt; 은행기관 자산

		자산(RM billion)				
		2008년	2009년	2010년	2011년	2012년
중앙은행	금액	344.5	363.0	390.2	473.0	476.3
	비중(%)	20.5	20.3	20.1	21.0	20.0
상업은행	금액	1093.4	1139.7	1227.6	1387	1474.2
	비중(%)	65.0	63.7	63.3	61.5	61.8
투자은행	금액	58.7	61.5	63.4	68.0	62.3
	비중(%)	3.5	3.4	3.3	3.0	2.6
이슬람 은행	금액	185.9	224.9	258.7	326.8	373.3
	비중(%)	11.0	12.6	13.3	14.5	15.6
합계	금액	1682.5	1789.2	1940.0	2254.8	2386.2
	비중(%)	100	100	100	100	100

출처: Bank Negara Malaysia, Monthly Statistical Bulletin Mar. 2013

한편 말레이시아 금융체계 구성 요소 중 비은행 금융기관은 연기금펀드(provident and pension funds), 보험회사, 개발금융기관 등으로 구성되어 있다. 연기금 펀드(provident and pension funds)는 은퇴, 의료, 사망, 장애 급여의 형태로 가입자 및 그들의 가족들에게 제공되며, 주로 종업원 연금기금(Employees Provident Fund; EPF)과 기타 사립 펀드, 연금기금(pension fund)으로 구성된다. 이러한 연기금

펀드는 민간 및 공공 부문 장기 저축을 장기 금융투자로 이어주는 경로 형성에 기여하고 있다. 또한 보험회사는 일반보험 사업과 생명보험 사업의 두 가지로 구성되어 있으며, 이들은 이슬람 보험과 전통적인 보험 사업이 함께 운용되도록 설정되어 있다.

개발금융기관(Development financial intermediaries)은 농업, 산업, 국제 무역 등과 같은 경제 부문의 발전계획을 촉진시키려는 목적으로 대출 형태와 같은 금융 서비스, 텀 론(term loan) 형태의 장·단기 대출 상품, 보증, 리볼빙 크레딧(revolving credit) 등의 서비스를 제공하며, 고객을 위한 기술적 자문 및 네트워킹 플랫폼 등을 제공한다. 이에 전반적인 개발금융기관의 정책적 발전을 도모하기 위해 개발금융기관은 종합적인 규제 및 관리법으로서 2002년 2월 제정된 Development Financial Institutions Act 2002에 의해 관리되며, 이를 통해 개발금융기관 운영상의 건전성 및 금융 강화에 기여하고 있다. 또한 이 법률의 제정을 따라 개발금융기관은 말레이시아 중앙은행의 규제와 관리 구조 하에서 운영되고 있으며, Development Financial Institutions Act 2002의 규제를 받는 개발금융기관<sup>6)</sup>은 2012년 말 6개 기관이 존재하고 있다. 한편, DFIA의 규제를 받지 않는 개발금융기관<sup>7)</sup>은 2012년 말 7개 기관이 존재하고 있다.

이 밖에 기타 비은행 금융기관으로 Amanah Saham Nasional Berhad(ASNBS)과 Amanah Saham Mara Berhad에 의해 운영되는 뮤추얼 펀드와 리스 회사, 팩토링 회사, 주택신용기관 등이 있다.

6) ①Bank Pembangunan Malaysia Berhad ②Bank Perusahaan Kecil & Sederhana Malaysia Berhad(SMEBank) ③Export-Import Bank of Malaysia Berhad(EXIMBank) ④Bank Kerjasama Rakyat Malaysia Berhad ⑤Bank Simpanan Nasional ⑥Bank Pertanian Malaysia Berhad(Agrobank)

7) ①Malaysian Industrial Development Finance Berhad ②Credit Guarantee Corporation Berhad ③Lembaga Tabung Haji ④Sabah Development Bank Berhad ⑤Sabah Credit Corporation ⑥Borneo Development Corp. (Sabah) Sdn Bhd. ⑦Borneo Development Corp. (Sarawak) Sdn Bhd.

이상에서 설명한 비은행 금융기관의 자산은 다음 <표 3>과 같다. 2012년 말 연기금펀드 및 보험은 759.5 십억 RM으로 비은행 금융기관 총 자산 중 약 77.5%를 차지하고 있으며, 이 중 종업원 연기금펀드가 479.1 십억 RM으로 가장 높은 비중을 차지하고 있다. 한편, 보험의 경우 생명보험이 연기금펀드 및 보험에서 24.2%를 차지하여 일반보험의 4.1%보다 높은 비중을 차지하는 것으로 나타났으며, 개발금융기관은 221 십억 RM으로 비은행 금융기관 총 자산 중 22.5%를 차지하는 것으로 나타났다.

<표 3> 비은행 금융기관 자산

		자산(RMbillion)				
		2008년	2009년	2010년	2011년	2012년
연기금펀드, 보험	금액	509.3	548.3	641.9	682.4	759.5
	비중(%)	77.9	76.8	77.6	76.8	77.5
종업원 연기금펀드	금액	349.7	375.7	404.7	442.7	479.1
	비중(%)	68.7	68.5	63.0	64.9	63.1
기타 연기금펀드	금액	17.3	11.5	56.3	44.4	65.9
	비중(%)	3.4	2.1	8.8	6.5	8.7
생명보험	금액	118.3	136.4	153.9	166.3	183.6
	비중(%)	23.2	24.9	24.0	24.4	24.2
일반보험	금액	24	24.7	27	29	30.9
	비중(%)	4.7	4.5	4.2	4.2	4.1
개발금융기관	금액	144.4	165.9	184.9	206.1	221
	비중(%)	22.1	23.2	22.4	23.2	22.5
합계	금액	653.7	714.2	826.8	888.5	980.5
	비중(%)	100	100	100	100	100

출처: Bank Negara Malaysia, Monthly Statistical Bulletin Mar. 2013

한편, 앞서 설명한 바와 같은 다양한 금융 기관들은 말레이시아 금융체계를 구성하는 한 부문으로 말레이시아 금융시장 내에서 상

호 연관성을 가진다. 이러한 말레이시아의 금융시장은 ① 화폐시장 ② 외환시장 ③ 자본시장 ④ 파생시장으로 구분할 수 있다.

먼저, 화폐시장(Money Market)은 익일 상환 및 12개월을 초과하지 않는 단기 자금의 거래가 이루어지는 시장으로서, 일시적 자금 부족에 직면한 시장 참가자들에게 자금을 제공하는 한편 일시적 자금 잉여자에게는 단기 투자 기회를 제공한다. 또한 효율적인 화폐시장은 금융기관과 기업을 중재하고 비은행 투자자들에게 자금을 투자할 수 있도록 중개하는 역할을 수행하며, 이러한 화폐시장의 운영은 단기 자금의 운영과 단기 화폐시장 상품의 구입 및 판매로 구성되어 있다.

외환시장(Foreign Exchange Market)은 말레이시아 화폐(RM) 및 기타 국가 외환에 대한 외환 거래가 이루어지는 시장으로 이는 현물 시장에서 행하여지는데 이는 환율 변동에 따른 외환거래의 위험과 투기적 요소에 의한 위험을 줄일 수 있기 때문이다. 일반적으로 말레이시아의 거래 행위는 거래관련 위험을 줄이기 위해 RM 대비 미달러, 유로, 엔화로 이루어지며, Exchange Control Act 1953 하에서 모든 외환 거래는 이슬람 은행을 포함한 상업은행과 투자은행으로 이루어진 정부공인 달러를 통해 이루어져야만 한다. 이러한 정부공인 달러들과 지정된 투자은행들은 은행 간 외환시장의 참여자로서 활동하고 있다.

말레이시아의 자본시장(Capital Market)은 일반적으로 주식시장과 채권시장으로 구성되어 있다. 주식시장은 장기 자금을 위한 시장이며, 이러한 주식시장의 발전은 중장기 금융을 위한 자금조달의 다양한 방안을 제공한다는 점에서 사회전반에 이득이 된다. 또한 주식시장에서 Bursa Malaysia Berhad에 상장한 기업은 발행시장에서 주식 발행을 통해 기업의 신규 자금을 조달하는 반면, 유통시장은 투자자의 유동성 필요 요구를 충족시킨다. 이러한 말레이시아의 자본시장

은 전통적 자본시장과 이슬람 자본시장으로 구성되어 있으며, 이 둘이 함께 공존하고 있다는 특징을 가진다.

마지막으로 파생시장(Derivatives Market)은 기초자산에 대한 파생상품을 거래하는 시장으로서, 파생상품의 가치는 기초자산이나 증권의 가격에 의해 결정된다. Malaysia Derivatives Exchange(MDEX)는 2001년 6월 11일 Kuala Lumpur Options 및 Financial Futures Exchange of Malaysia(KLOFFE)와 Commodity and Monetary Exchange of Malaysia(COMMEX Malaysia)의 합병으로 시작되었으며, 이후 2004년 4월 Bursa Malaysia Derivatives(BMD)로 명칭이 변경되었다. 이러한 파생상품은 기초자산 가격의 변동에 대한 헤지(Hedge) 및 거래를 위해 주로 사용되지만, 자본취득을 위한 투기적 목적에 의해서 사용될 가능성도 있다.

### Ⅲ. 말레이시아 이슬람금융<sup>8)</sup>

#### 1. 말레이시아 이슬람금융의 연혁

초기 말레이시아 이슬람금융의 형성에는 대내·외적 요인이 작용하였다. 대외적 요인으로는 1963년 이집트 Mit Ghamr Local Saving Bank의 설립을 들 수 있다. 이는 아랍에미리트 두바이에서 최초의 이슬람은행이 설립된 후 현대 이슬람 은행시스템 발전의 시초가 되었으며, 이 후 사우디아라비아에서 이슬람 개발은행(Islamic Development Bank)이 설립됨으로서 말레이시아 이슬람금융 형성에 영향을 미쳤다.

---

8) Ahmad(1997)와 Hassan and Lewis(2007) 참조

한편, 대내적 요인으로 공식적, 비공식적 교육 기관을 통한 무슬림들 사이에 종교적 지식의 강화 및 통합이 이슬람 은행시스템 도입에서 중요한 역할을 수행하였다. 뿐만 아니라 금융 기관으로서 타봉하지(Tabung Haji)의 성공적인 영향력이 무슬림들 사이에 의식으로 자리 잡았다(Zin, Kadir, Ishak, and Latif, 2011).

말레이시아의 이슬람금융은 약 50년 전 Lembaga Tabung Haji로 알려져 있는 순례자자금위원회(The National Pilgrims Fund Board)의 설립과 더불어 시작되었다. 순례자자금위원회는 성지순례 수행을 위해 필요한 무슬림의 충분한 저축예금의 축적 및 유통을 목적으로 설립되었으며, 이 밖에도 무슬림의 경제적 부흥과 국제 및 지역 투자 전략을 위한 활발한 조사, 경쟁력 있는 수익 제공을 목적으로 하였다. 이 후, 순례자자금위원회는 오직 샤리아에 적합한 분야에 대한 투자권한을 부여받음으로써 말레이시아 최대 기관투자자 중 하나로 성장하게 되었으며, 이러한 과정에서 순례자자금위원회는 말레이시아에서 무슬림들의 저축을 동원하는데 있어 매우 성공적이었던 평가를 받고 있다. 이는 순례자자금위원회의 투자가 말레이시아 업계에 이슬람 금융의 특성을 각인시켰고, 샤리아를 따르는 금융에 대한 관심을 급증시키기 시작하였기 때문이다.

이처럼 무슬림을 중심으로 한 종교적 관념의 강화 및 통합의 결과로서 순례자자금위원회의 성공적인 운영과 더불어 대외적인 요인 또한 말레이시아 이슬람금융의 형성에 기여하였다. 즉 아랍에미리트 두바이에서 최초의 이슬람은행이 설립된 후, 1963년 현대 이슬람 은행시스템 발전의 시초라 할 수 있는 이집트 Mit Ghamr Local Saving Bank와 1975년 사우디아라비아에서 이슬람 개발은행(Islamic Development Bank)이 설립되었다. 이와 같은 이슬람은행의 설립은 무슬림들 사이에서 이슬람금융에 대한 관심을 고조시키는데 기여하였으며, 1983년 마하티르 집권시기에 들어 말레이시아 최초의 이슬

람은행 설립 및 이슬람 고등교육기관 설립 등 말레이시아 이슬람금융을 본격적으로 도입하는데 중요한 역할을 수행하였다.

이처럼 순례자자금위원회로부터 시작된 말레이시아 이슬람금융의 발전과정은 크게 3기로 이루어져 있으며, 이는 다음 <표 4>와 같다.

<표 4> 말레이시아 이슬람금융 발전과정

년 도	내 용
1기	1983 이슬람 은행법 제정. بانک 이슬람 말레이시아(BIMB) 설립
	1989 은행 및 금융기관법(BAFIA)제정
2기	1993 무이자 은행 시스템 도입. 일반 은행의 이슬람 은행사업 진출
	1994 이슬람은행의 은행 간 시장 창설
	1996 증권위원회 내 샤리아 자문위원회 설립
	1997 뱅크네가라 말레이시아 내 샤리아 자문위원회 설립
	1999 복수 은행의 이슬람 은행부문을 합병 (뱅크 무아라마트 설립) 중앙은행의 금융부문 마스터플랜 발표
3기	2001 재무성과 증권위원회가 자본시장 마스터플랜 발표
	2002 외국자본 이슬람 은행 3개 영업면허 공포에 대한 중앙은행 발표
	2004 쿠웨이트, 사우디아라비아, 카타르 이슬람 은행 영업면허 획득
	2005 외국은행의 국내은행 이슬람금융 자회사로의 출자비율 상한 49%로 확대
	2006 뱅크네가라 말레이시아 국제이슬람금융센터(MIFC) 구상 발표 이슬람은행 및 이슬람 보험업자에 대한 외화거래 승인 국내외 기업에게 국내시장에서 외화 단위의 채권 발행 인가

출처: 김종원·宮崎哲也, 2008. 『이슬람 금융이 다가온다』, 홍성민·김종원·홍순재·이선호, 2010. 『이슬람금융의 이해와 실무』,

먼저, 1기에서 1981년 말레이시아 정부는 이슬람 거래 및 이슬람 금융서비스 활동에 대한 정책적 발전을 위해 국가조정위원회(National Steering Committee)를 설립하였다. 조정위원회는 말레이시



아에서 샤리아에 적합한 금융 서비스의 확대를 목적으로 이슬람 은행 설립의 법적, 종교적, 운영 측면에 초점을 맞추었다. 이 후 샤리아에 적합한 금융서비스 확대의 결과로 1983년 말레이시아 최초의 이슬람은행인 Bank Islam Malaysia Berhad(BIMB)가 설립되었으며, 이슬람 고등교육기관 및 조사연구기관과 관련하여 이슬람경제개발재단(Yayasan Pembarigunan Ekonomi Islam Malaysia), 국제 이슬람대학(International Islam University Malaysia) 등 설립되었다. 또한 국회에서는 이슬람 은행법(Islamic Banking Act 1983)이 제정되었다. 이후, 1984년 최초의 이슬람 보험(Syarikat Takaful Malaysia)이 운영되어지기 시작하였으며, 이슬람 보험법(Takaful Act 1984)이 제정되는 등 말레이시아 이슬람금융의 활성화를 위한 법적·구조적인 바탕을 형성하였다.

2기에서 일반은행의 이슬람 은행사업 진출과 이슬람은행의 은행간 시장이 창설되는 등 이슬람금융이 본격적으로 발전하는 단계이다. 1993년 말레이시아 중앙은행은 이슬람 윈도우 형태로서 무이자 은행 시스템을 도입하여 일반은행에서도 면허취득을 통해 이슬람 은행사업에 진출할 수 있도록 하였다.

한편, 이러한 과정에서 샤리아에 적합한 자본시장 수단(instrument)들은 유동성 관리 및 투자 창출을 위한 이슬람 금융기관의 필요성에 의해 꾸준히 증가하였다. 즉 전통적 수단들에서 투자자들에게 신뢰를 제공하던 투명성, 공개성, 규제 및 정책과 같은 필수 요소들이 샤리아에 적합한 수단들에서도 투자자에게 요구되어졌으며, 이러한 필수 요소들이 샤리아 적법 수단들에게 적용되었을 때, 이는 무슬림 투자자들에게 이러한 수단들에 대한 확신과 더불어 무슬림 투자자들의 기초자산이 샤리아에서 제시하는 요구를 준수하고 있다는 확신을 제공하게 된다. 이에 1996년과 1997년 중앙은행과 증권위원회에 샤리아 자문위원회를 설치하여 샤리아 적격성을 평가하는 체제를 확립하

였다.

3기는 말레이시아 이슬람금융 산업의 국제화를 목표로 정책적 지원을 지속하고 있는 시기이다. 금융부문 종합계획과 자본시장 종합계획을 중심으로 이슬람금융 산업의 국제화를 도모하고 있으며, 2004년에는 쿠웨이트, 사우디아라비아, 카타르가 말레이시아 이슬람 은행 영업면허를 획득하였다. 또한 선도적인 국제 이슬람금융 중심지로서 위상을 높이기 위해 2006년에 말레이시아 국제이슬람금융 센터를 설립하고 이슬람은행 및 이슬람 보험업자에 대한 외화거래를 승인하는 등 이슬람금융의 국제화 노력을 기하였다.

한편 말레이시아는 이슬람금융 산업의 건전성과 안정성 촉진을 위한 이슬람 국제 감독기관인 Islamic Financial Services Board(IFSB)의 의장국이며, 국제 이슬람금융의 확산과 건전성 유지를 위해 지속적인 노력을 하고 있다. 또한 최근 말레이시아는 Islamic Financial Services Board(IFSB)와 이슬람 개발은행(Islamic Development Bank; IDB)에 의해 수립된 유동성 관리 임시조직, 국제 금융 및 이슬람 금융 안정을 위한 임시조직에 참여하였으며, 그 결과 국제 이슬람 유동성 관리 협의회(International Islamic Liquidity Management Corporation; IILM)가 창설되었다.

## 2. 말레이시아 이슬람금융의 구조

말레이시아 이슬람금융의 구조는 크게 이슬람은행, 이슬람 보험, 이슬람 자본시장으로 나누어 살펴볼 수 있으며, 이때 이슬람 자본시장은 이슬람 채권을 중심으로 살펴본다.

### (1) 말레이시아 이슬람 은행

말레이시아 이슬람 은행법(Islamic Banking Act 1983)에 따르면

이슬람은행의 영업목적이 종교에서 위배되거나 저해되는 요소를 지녀서는 안 되며, 이들 영업 수행에 있어 샤리아위원회의 자문을 받아야 한다. 또한 전통은행이 이슬람은행의 영업을 수행하기 위해서는 유효한 영업면허를 보유하고 있어야 하며, 샤리아에 근거하여 영업을 수행하여야 한다. 이에 말레이시아는 이슬람 전업은행과 전통은행의 이슬람창구를 통한 이슬람 금융서비스가 제공되고 있다 (Nakagawa, 2009).

말레이시아 이슬람은행은 1983년 이슬람 은행법(Islamic Banking Act 1983)이 제정되어 최초의 이슬람 은행인 이슬람 말레이시아 은행(Bank Islam Malaysia)이 설립되면서부터 시작되었다. 이 후 말레이시아 중앙은행은 이슬람 은행 방식인 무이자 은행 계획(Interest-free Banking Scheme, IBS) 도입을 통해 이슬람 창구은행들이 운영되기 시작하였고, 1994년 이슬람은행의 은행 간 시장도 창설되었다.

이 후, 금융센터 종합계획과 자본시장 종합계획이 발표되는 등 이슬람 금융 발전을 위한 정부의 적극적인 지원이 전개되었고, 이를 통해 이슬람 은행 또한 활발히 성장하고 있다.

이에 말레이시아 이슬람 은행의 현황은 다음 <표 5>와 같다. 이에 따르면 2012년 말 말레이시아는 16개의 이슬람 전업은행이 금융서비스를 제공하고 있으며, 이 밖에 6개의 개발금융기관<sup>9)</sup>, 7개의 투자은행<sup>10)</sup>, 2개의 상업은행<sup>11)</sup>이 이슬람 창구를 통해 금융서비스를 제공하고 있다. 이들의 자산은 약 495 십억 RM으로 말레이시아 전체 은

9) Bank Kerjasama Rakyat Malaysia Berhad, Bank Perusahaan Kecil & Sederhana Malaysia Berhad, Bank Pembangunan Malaysia Berhad, Export-Import Bank of Malaysia Berhad, Bank Pertanian Malaysia Berhad, Bank Simpanan Nasional Berhad

10) AmlInvestment Bank Berhad, Alliance Investment Bank Berhad, Maybank Investment Bank Berhad, CIMB Investment Bank Berhad, KAF Investment Bank Berhad, MIDF Amanah Investment Bank Berhad, OSK Investment Bank Berhad

11) Citibank Berhad, Deutsche Bank (Malaysia) Berhad

<표 5> 말레이시아 이슬람 은행 현황

		2008년	2009년	2010년	2011년	2012년
은행	전업은행	17	17	17	16	16
	창구은행	13	16	16	15	15
은행 자산	금액	251	303	351	435	495
	비중	17.4	19.6	20.7	22.4	23.8
네트워크		2,039	2,087	2,102	2,147	2,171
고용자수		6,702	7,829	8,511	9,214	9,602

주) 이슬람은행 자산은 이슬람 전업은행과 이슬람 창구은행의 자산을 포함하여 산출하였으며, 비중은 전체은행시스템에서 차지하는 이슬람은행 자산의 비중을 나타냄.  
출처) Bank Negara Malaysia, Financial Stability and Payment System Report 2012.  
말레이시아 국제 이슬람 금융센터(MIFC)

행시스템에서 이슬람은행이 차지하는 비중이 약 23.8%에 달하고 있다. 또한 말레이시아 이슬람은행의 네트워크는 약 2,171개로 2008년에 비해 약 6.5% 증가하였으며, 2012년 말 말레이시아 내 전체은행 네트워크가 2,481개인 점을 고려하면 약 88%의 비중을 차지하고 있다.

이러한 말레이시아 이슬람은행이 제공하고 있는 금융상품은 크게

<표 6> 이슬람은행의 금융상품별 제공방법

금융상품	이슬람 금융방법
예금	Wadiah Yad Dhamanah, Mudharabah, Qard, Murabahah, Tawarruq, Wakalah
투자	Mudharabah, Qard
금융	Tawarruq, Murabahah, Musharakah, Ijarah, Qard, Bai' Dayn, Istisna, Bai' Bithaman Ajil, Bai' Inah, Hiwalah, Wakalah, Kafalah
무역금융	Murabahah, Bai' Dayn, Kafalah, Wakalah, Ijarah, Bai' Bithaman Ajil, Wakalah
카드서비스	Qard, Bai' Bithaman Ajil, Bai' Inah, Ujr

출처) 말레이시아 국제 이슬람 금융센터(MIFC)

1) 예금, 2) 투자, 3) 금융, 4) 무역금융, 5) 카드서비스의 5가지로 구분되며, 이들을 제공함에 있어 무다라바(Mudharabah), 이자라(Ijarah), 무라바하(Murabahah) 등 다양한 이슬람 금융방식을 적용하고 있다. 이러한 이슬람은행의 금융상품별 제공방법은 <표 6>과 같다.

## (2) 말레이시아 이슬람 보험

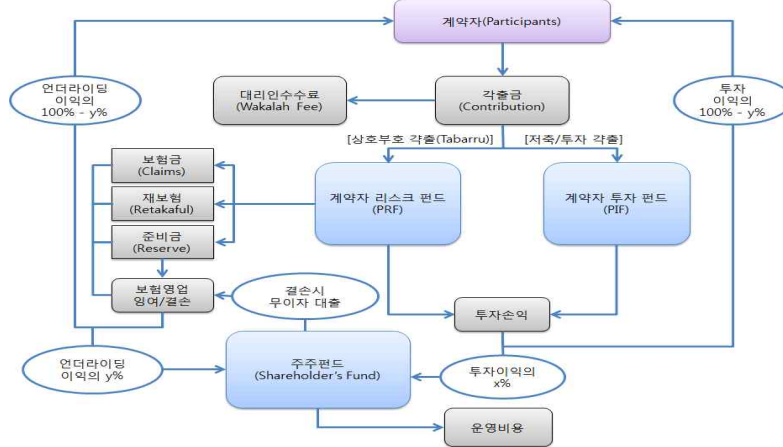
타카풀은 이슬람 은행거래방식에 기반한 이슬람 보험으로서 전통적 보험이 샤리아에 반하는 투기, 불확실성, 이자의 요소를 내포하고 있는 반면 이슬람법의 규제와 방식을 준수하고 있다는 점에서 차이를 가진다. 이는 이슬람 종교에서 무슬림의 의무로 제시하고 있는 상부상조의 관념에서 성립되었으며, 이를 통해 무슬림들도 다양한 위험으로부터 보호를 받을 수 있게 되었다.

말레이시아는 1984년 타카풀 법(Takaful Act)을 제정하여 시행하고 있다. 이러한 타카풀 법에 따르면 이슬람 보험업은 협동조합의 형태로서 운영되며, 주요상품은 생명보험에 해당하는 가족 타카풀과 손해보험에 해당하는 일반 타카풀로 제한하고 있다. 또한 타카풀 가입자를 무슬림으로 제한하지 않으며, 운영에 있어 이슬람 율법을 준수하고 샤리아위원회의 설치를 명시하고 있다. 이에 따라 1985년 최초의 말레이시아 타카풀 회사인 Syarikat Takaful malaysia Sendirian Berhad가 설립되었으며, 이후 Takaful National, Mayban Takaful 등의 설립과 더불어 말레이시아 정부의 집중적인 타카풀 육성정책으로 지속적인 성장을 보이고 있다.

한편 타카풀은 전통적 보험에서 보험료에 해당하는 금액을 타카풀 운영사에게 예탁하고 보험금 수취자에게 기부금으로 지불되는 시스템으로 운영된다. 이러한 타카풀 운영모델은 무다라바 모델, 와칼라 모델 및 무다라바와 와칼라 방식을 결합한 혼합모델이 있다.

먼저 무다라바 모델은 이윤추구를 목적으로 하지 않으며, 한쪽은 업무를 제공하고 다른 한쪽은 자본을 제공하는 계약형태로 양자가 공동사업을 통해 얻어지는 이익을 미리 정한 비율로 배분하는 이익배분계약 방식이다(이충열 외 2인 재인용). 이러한 무다라바 모델의 운영방식은 <그림 2>와 같다.

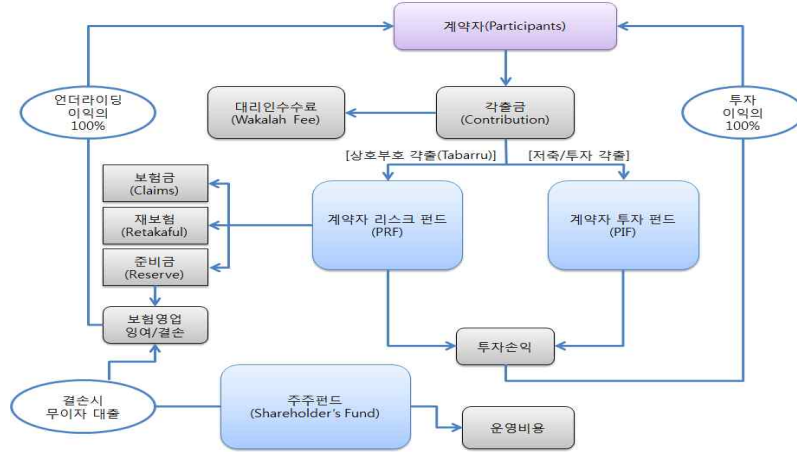
<그림 2> 무다라바 모델



출처: 이충열·이영수·제상영 2011 재인용

와칼라 모델은 보험가입자가 보험료인 각출금을 출자한 후 타카풀 회사가 대리인 수수료를 제한 나머지 자금을 계약자리스크 펀드와 계약자 투자펀드로 나누어 사업을 운용한다. 이때 계약자리스크 펀드는 보험금, 재보험, 준비금 형식으로 나뉘고, 여기에서 발생된 언더라이팅 이익의 전부는 계약자에게 귀속되게 된다(이충열 외 2인 재인용). 이러한 와카라 모델의 운영방식은 <그림 3>과 같다.

<그림 3> 와칼라 모델



출처: 이충열·이영수·제상영 2011 재인용

한편 이러한 말레이시아 타카풀 시장구조는 <표 7>과 같다.

<표 7> 말레이시아 타카풀 시장구조

		2008년	2009년	2010년	2011년	2012년
등록 사업자수		8	8	9	11	12
대리점	가족 타카풀	44,222	55,989	42,698	66,338	68,009
	일반 타카풀	15,975	32,997	31,391	33,970	37,543
	총합	60,197	88,895	74,089	100,308	105,552
종사자 수		2,411	2,499	2,713	2,846	3,575

출처) Bank Negara Malaysia, Annual Takaful Statistics 2012.

<표 7>에 따르면 2012년 말 말레이시아 타카풀 회사는 12개이며, 전국 타카풀 대리점 수는 105,552개로 2008년에 비해 약 75% 증가하였다. 이 중 가족 타카풀의 대리점 수가 전체의 약 64%를 차지하

고 있으며, 일반 타카풀의 경우 36%를 차지하고 있다. 또한 타카풀 시장의 종사자 수는 2012년 말 3,575명으로 2008년과 비교하여 약 48% 증가하였다. 한편 말레이시아 타카풀 시장현황은 <표 8>과 같다.

<표 8> 말레이시아 타카풀 자산 현황

	2008년	2009년	2010년	2011년	2012년
가족 타카풀	8.9	10.5	12.4	14.4	16.3
(비중)	84.0 %	84.7 %	84.9 %	84.7 %	85.3 %
일반 타카풀	1.7	1.9	2.2	2.6	2.8
(비중)	16.0 %	15.3 %	15.1 %	15.3 %	14.7 %
합계	10.6	12.4	14.6	17	19.1
GNI 중 타카풀 비중	1.5	1.9	2.0	2.0	2.1
전체 보험자산 중 타카풀 비중	7.5	7.6	8.1	8.1	8.2

출처) Bank Negara Malaysia, Annual Takaful Statistics 2012.

<표 8>에 따르면 2012년 말 말레이시아 타카풀 시장의 자산규모는 약 19.1 십억 RM으로 이 중 가족 타카풀이 85.3%, 일반 타카풀이 2.8%를 차지하고 있다. 또한 말레이시아 타카풀 시장규모는 국민소득(GNI)의 약 2.1%를 차지하고 있으며, 말레이시아 전체 보험자산 중 약 8.2%로 2008년에 비해 약 9.3% 증가하였다.

### (3) 말레이시아 이슬람 자본시장

말레이시아는 오늘날 가장 포괄적인 형태의 자본시장의 형태를 가지고 있다. 이는 샤리아 기반(Shariah-based)의 서비스 및 상품을 제공하는 말레이시아의 이슬람 자본시장(Islamic Capital Market)이 폭넓은 규제 구조(regulatory framework)를 가지고, 전통적인 자본시장



(Conventional Capital Market)과 공존하고 있기 때문이다. (츠, 2011)

이러한 말레이시아 이슬람 자본시장(ICM: Islamic capital market)은 이슬람 은행, 이슬람 보험과 더불어 이슬람 금융시스템의 필수적인 부분으로서 이슬람 금융시스템의 유동성을 공급하는 장기 자금과 투자를 제공하는 역할을 수행한다. 또한 이슬람 자본시장은 금융중계의 대안적 모형으로서 관심이 고조되고 있기 때문에 글로벌 금융시장을 대체하는 역할을 수행하고 있다. 한편 말레이시아 증권위원회(Securities Commission)는 말레이시아 자본시장 발전의 한 축으로서 이슬람 자본시장의 발전이 필요함을 인정하고 있으며, 이러한 일환으로 국제 이슬람 자본시장 센터와 2001년 2월 22일 말레이시아 자본시장 종합계획(Malaysian Capital Market Master plan)을 시작하였다.

한편 말레이시아는 정부의 규제정책이 어떻게 상업 및 사회를 보완할 수 있으며, 높은 성장 및 시장 활성화의 창출을 위해 민간부문을 보완할 수 있는지에 대한 유용한 사례를 제공한다. 즉, 말레이시아 이슬람 자본시장은 이슬람 교리에 순응하는 투자의 필요성과 더불어 이슬람 수단(Islamic instruments)들이 번영할 수 있는 환경 조성을 위해 정책적 개입과 규제의 필요성에 대한 사회적 신념을 기초로 하고 있다. 이는 이슬람 자본시장을 위한 말레이시아 기반구조(Infrastructure)가 정책 주도로 시작되었다는 사실과 Securities Commission Malaysia(SC)의 목적 중 하나가 시장 발전을 도모하고자 한다는 사실로부터 알 수 있다.

말레이시아의 수많은 법률들은 직·간접적으로 이슬람 자본시장을 규제하고 있다. 이에 이슬람 자본시장을 이해하기 위해 이슬람 자본시장을 규제하는 자본시장 및 서비스 법(Capital Markets and Services Act 2007; CMSA), 증권위원회 법(Securities Commission Act 1993; SCA), 은행 및 금융기관법(Banking and Financial

Institutions Act 1969; BAFIA), 이슬람 은행법(Islamic Banking Act 1983; IBA)에 대한 고찰이 필요하다.

먼저, 자본시장 및 서비스 법(Capital Markets and Services Act 2007; CMSA)은 Securities Industry Act 1983과 Futures Industry Act 1993을 통합한 법안으로서, 이는 자본시장 내 시장 및 중개자들의 활동에 관련된 사안과 이에 따른 부수적인 사안을 제시 및 규제하고자 하는 목적을 가진다. CMSA가 제정되기 이전 말레이시아 증권 법안은 1983년 제정된 Securities Industry Act와 1991년 개정된 Securities Industry Act, Securities Commission Act, Futures Industry Act의 네 가지 법안을 따르고 있었으며, 이러한 법안들이 2007년 CMSA에 통합되면서 말레이시아 자본시장 규제를 위한 종합적 법안을 제공할 수 있게 되었다. 이에 말레이시아 이슬람 증권 및 이슬람 채권 발행과 같은 이슬람 자본시장 관련 부수 사항들은 모두 CMSA를 통해 제시되며, CMSA에는 말레이시아 자본시장에서 투자자 보호 및 시장 안정성 등을 위한 효율적 방법을 통한 규제를 제시하고 있다.

또한 CMSA는 증권위원회에게 정부 승인 하에 증권 및 거래와 관련된 분쟁 해결을 위한 필요한 규제 생성에 대한 권한을 부여하고 있다. 이는 말레이시아의 자본시장 구조가 상이한 전통적 시장과 이슬람 시장이 공존하고 있다는 점을 고려할 때 CMSA의 모든 수반 조항이 말레이시아 자본시장의 규제구조와 관련되어 있다는 점에서 중요하다.

증권위원회 법(Securities Commission Act 1993; SCA)은 CMSA와 상호보완적인 관계를 가지며, CMSA 조항 중 저축관련 조항에 의해 더욱 강화되었다. SCA는 예비 규정, 증권위원회, 금융, 인수, 합병 및 증권 발행, 집행 및 조사, 일반 규정, 경과 및 폐지 규정에 대한 7개 부분으로 이루어져 있으며, 이 중 일부는 말레이시아 자본시장

에 대한 주요 규제방안으로서 증권위원회의 기능을 강화시키고 있다. 즉, 증권위원회는 말레이시아 자본시장 내 증권 및 계약과 관련된 모든 문제를 규제하는 권한을 가지는데, 이러한 권한은 증권위원회 법으로부터 주어진다. 한편, 증권위원회의 권한 중 내재적 권한은 증권위원회 법(SCA)뿐만 아니라 앞서 설명한 자본시장 및 서비스 법(CMSA)의 379조에 제시되고 있으며, 이를 통해 말레이시아 자본시장 내 주요 참여자들 간의 분쟁을 규제할 수 있다.

마지막으로 은행 및 금융기관 법(Banking and Financial Institutions Act 1969; BAFIA)은 중앙은행이 기타 은행 및 금융회사로부터 파생된 기관에 대한 규제 및 허가 등을 위해 새로운 법령을 제공하기 위한 근거가 되는 법이다. 한편, 이슬람 은행법(Islamic Banking Act 1983; IBA)은 이슬람 은행들의 영업을 인가하고 감독하는 역할을 수행한다. 이는 Banking Act 1973에 이슬람은행에 대한 규정들을 추가하여 제정된 법안으로서 이에 따라 일반은행이 이슬람은행의 업무를 취급하고자 하는 경우, 이슬람 은행법에 근거하여 재무부 장관의 허가를 받아야 한다. 또한 이들의 영업은 샤리아 원칙에 근거하여야 하며, 반드시 샤리아 위원회를 설립하고 자문을 받아야만 함을 명시하고 있다(Askari, Iqbal and Mirakhor, 2009).

이러한 말레이시아 자본시장의 대표적인 상품은 이슬람 채권(수쿱)이다. 수쿱은 이슬람 율법을 준수하여 발행된 이슬람채권을 의미하며 1983년 이슬람 은행법(Islamic Banking Act 1983; IBA)이 제정되면서 말레이시아 정부는 정부투자법(Government Investment Act 1983)을 제정하여 수쿱 발행을 허가하였다. 이에 따라 이슬람 은행을 통한 무이자 국채가 발행될 수 있게 되었으며, 2005년 정부투자법 개정을 통해 다양한 수쿱이 발행될 수 있도록 하였다.

한편 말레이시아는 2001년 자본시장 마스터플랜을 발표하면서 말레이시아를 이슬람 금융의 허브로 발전시킨다는 목표 하에 말레이

시아 수쿱의 국제화를 도모하였다. 이에 따라 2003년 수쿱 발행비용에 대한 5년간 세제우대조치가 내려졌고, 2004년에는 수쿱 발행에 대한 규제상의 요인을 완화하여 다양한 수쿱의 발행이 가능하도록 하였다. 또한 수쿱 시장 확대를 위해 외국 환율관리규제를 자유화하여 국제기관에서도 링릿 기준의 수쿱이 발행되도록 하였다.

이에 말레이시아는 2001년 말레이시아 콥풀란 구드리(Kumpulan Guthrie)사가 세계 최초로 1억 5000만 달러의 글로벌 수쿱을 발행한 것을 시작으로 2002년 6억 달러의 5년 만기 글로벌 수쿱을 발행함으로써 글로벌 수쿱 시장 개발의 선도자 역할을 담당했다. 이로써 말레이시아의 수쿱은 전 세계 수쿱 발행의 가장 큰 비중을 차지하고 있으며, 2011년도 세계 수쿱의 발행 현황은 <표 9>와 같다.

<표 9> 2011년 세계 수쿱 발행 현황

	금액(10억 달러)	비중
말레이시아	112.3	62.7
오프쇼어 센터	24.5	13.7
카타르	11	6.1
사우디아라비아	10.3	5.8
인도네시아	10.7	6.0
기타	6.6	3.7
아랍에미리트	3.7	2.1
총합	179.1	100

출처) 말레이시아 국제 이슬람 금융센터(MIFC)

말레이시아 국제 이슬람 금융센터에서 제공하고 있는 2011년 세계 수쿱발행 현황에 따르면 말레이시아가 62.7% 점유율을 보여 세계 최대 수쿱 발행시장인 것으로 나타났으며, 오프쇼어 센터가 13.7%로 두 번째 수쿱 발행시장인 것으로 나타났다. 또한 그 뒤로 카타르 6.1%, 인도네시아 6.0%, 사우디아라비아 5.8% 등 순으로 나타났다.

#### IV. 말레이시아의 할랄(Halal)경제

이슬람 경제의 특징 중 하나는 할랄(Halal)과 하람(Haram)의 구분이다. 할랄(Halal)이란 이슬람 율법에 따라 ‘허용된 것’을 의미하며, 하람(Haram)이란 이슬람 율법에 ‘금지된 것’을 의미한다. 할랄(Halal) 제품으로 야채, 과일 및 모든 종류의 해산물이 포함되며, 가공식품의 경우 알코올 성분 및 돼지고기가 포함되지 않은 제품이 이에 해당된다. 반면, 하람(Haram) 제품은 돼지고기, 파충류, 곤충, 육식동물 고기 등이 포함되며, 가공식품의 경우도 알코올 성분이 포함된 제품이다. 특히, 육류의 경우 이슬람 율법에 따라 도축된 육류만이 할랄(Halal)에 속하며, 이에 따르지 않고 도축된 육류는 하람(Haram)에 속한다(강대창 외 5인, 2011).

이러한 할랄 제품에 대해 말레이시아는 할랄 산업을 선도하는 역할을 일임하고 있을 뿐만 아니라 할랄 제품에 대해 엄격한 심사를 거쳐 할랄 인증을 부여하고 있다. 이러한 말레이시아의 할랄 인증은 전 세계적으로 많은 국가들에게 인정받고 있는 실정이다.

##### 1. 말레이시아 할랄(Halal) 산업

전 세계적으로 할랄 산업은 과거 식품분야에만 한정되었지만 최근 들어 의약품, 화장품, 물류 및 관광 등 그 영역이 확대되고 있는 추세이다. 특히 이러한 할랄 산업의 선도적 역할을 일임하고 있는 말레이시아는 가공식품, 화장품, 퍼스널 케어, 축산업의 4분야에 집중되어 있으며, 이 밖에 교육, 연구, R&D 등의 분야에도 그 영역을 확대하고 있다(KOTRA, 2011).

말레이시아는 할랄 제품의 주요 수출국으로 향후 10년간 할랄 산

업 영역을 적극적으로 개발할 계획을 가지고 있으며, 할랄 산업개발공사(Halal Development Corporation; HDC)의 2006년 3차 산업화종합계획(Industrial Master Plan 3)에 따르면 2020년까지 할랄 제품 및 서비스 무역과 생산을 위한 글로벌 할랄 허브를 목표로 말레이시아 할랄 산업은 GDP의 5.8%를 차지할 것을 계획하고 있다. 이러한 목표는 다음과 같은 말레이시아의 잠재력에 기인한 것이다.

첫째, 무슬림 인구의 증가에 따른 할랄 제품의 수요 증가를 들 수 있다. 현재 약 16억 무슬림 인구가 전 세계에 널리 분포되어 있으며, 2010년 추산에 따르면 향후 세계 무슬림 인구가 약 30억 명에 육박할 것으로 예측되어 향후 할랄 제품의 수요가 크게 증가할 것이기 때문이다.

둘째, 비무슬림 인구 사이에서의 할랄 제품 및 서비스 수요 증가를 들 수 있다. 말레이시아는 높은 산업화 역량을 바탕으로 이슬람 국가 및 비이슬람 국가 모두와 협력관계를 구축하고 있으며, 다국적 기업들의 말레이시아 진출이 용이하기 때문이다(Husain and Ghani, 2012).

한편, 할랄 산업개발공사(HDC)에 따르면 말레이시아는 할랄 산업 발전을 위한 기반 구축의 일환으로 현재 13개의 할랄 파크<sup>12)</sup>를 운영 및 개발하고 있다. 할랄 파크는 할랄 식품 및 제품의 재배부터 생산까지 모든 절차가 한 번에 이루어지는 농장을 의미하며, 할랄 파크 참여 기업의 경제적 성과 향상과 기업 환경 영향(environmental impacts)의 최소화를 도모하고 있다. 이를 위해 말레이시아는 할랄 파크 운영자에 대해 법정소득의 10년간 세금 면제 또는 지출액에

12) ① Port Klang Free Zone(PKFZ) ② Selangor Halal Hub ③ Melaka Halal Park ④ Techpark@Enstek ⑤ POIC Lahad Datu ⑥ Tanjung Manis Halal Hub ⑦ Penang International Halal Park ⑧ ECER Pasir Mas Halal Park ⑨ ECER Gambang Halal Park ⑩ Pedas halal Park ⑪ POIC Tanjung Langsat ⑫ PERDA Halal Park ⑬ Sedenak Industrial Park

대한 5년간 투자세 공제 등의 인센티브를 제공하고 있으며, 할랄 산업 참여자 및 할랄 물류업체에 대해 할랄 산업용 원자재의 수입관세를 면제하는 등 인센티브도 제공하고 있다. 이러한 인센티브 지원을 통해 말레이시아는 할랄 산업에 대한 투자유치와 할랄 산업 발전을 도모하고 있으며, 이에 13개 할랄 파크의 투자 및 고용현황은 다음 <표 10>과 같다.

<표 10> 할랄 파크 투자 및 고용현황

	할랄 파크(Halal Park)	투자액(RM)	고용자 수
1	SelangorHalal Hub	2,453,000,000	1,265
2	PKFZ Halal Flagship Zone	561,770,000	228
3	Melaka Halal Park	114,850,000	301
4	Techpark@Enstek	2,413,160,000	1,751
5	POIC Lahad Datu	-	-
6	Tanjung Manis Halal Food Park	1,802,500,000	245
7	Penang International Halal Park	345,000,000	960
8	ECER Pasir Mas Halal Park	-	-
9	ECER Gambang Halal Park	-	-
10	Pedas Halal Park	20,000,000	120
11	POIC Tanjung Langsat	974,000,000	330
12	PERDA Halal Park	-	-
13	Sedenak Industrial Park	-	-
	합계	8,864,280,000	5,200

출처: Halal Industry Development Corporation (www.hdcglobal.com)

<표 10>에 따르면 13개 할랄 파크 중 현재 8개 할랄 파크가 운영 중이며, 5개 할랄 파크는 개발 중에 있음을 알 수 있다. 또한 현재 운영 중인 8개 할랄 파크의 투자액은 약 89억 RM이며, 고용자 수는 약 5천 명에 달하고 있다.

한편, 말레이시아 국제 무역 및 산업부에 따르면 2011년 말레이시

아 할랄 상품의 수출이 약 354억 RM에 달하며, 이는 연말기준 말레이시아 총수출의 약 5.1%의 비중을 차지하고 있다. 이 중 높은 비중을 차지하는 수출대상국으로 중국, 미국, 싱가포르 등을 들 수 있으며, 이러한 2011년 할랄 상품 수출 현황은 <표 11>과 같다.

<표 11> 2011년 할랄 상품 수출액 현황(상위 20위)

순위	국가	수출액(백만 RM)	순위	국가	수출액(백만 RM)
1	중국	4128.07	11	필리핀	1092.45
2	미국	3303.04	12	대만	677.07
3	싱가포르	2939.42	13	베트남	662.90
4	네덜란드	2277.87	14	이집트	625.54
5	일본	2190.97	15	아랍 에미리트	542.36
6	인도 네시아	1810.52	16	홍콩	529.73
7	태국	1707.32	17	터키	522.64
8	인도	1427.74	18	남아프리카	442.07
9	한국	1247.65	19	러시아	434.59
10	호주	1187.04	20	이란	407.15

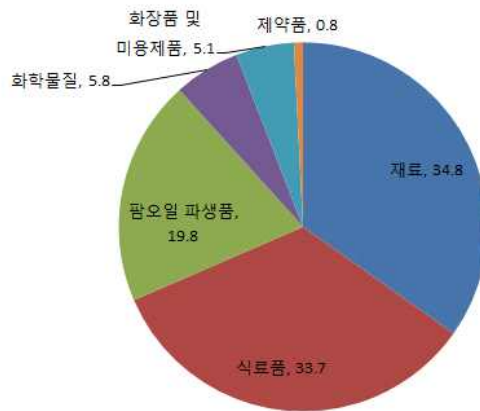
출처: Halal Industry Development Corporation (www.hdcglobal.com)

<표 11>에 따르면 2011년 말레이시아 할랄 상품 수출 중 중국으로의 수출이 약 4.1 십억 RM으로 가장 높은 비중을 차지하였다. 이는 중국의 13억 인구 중 약 3%가 무슬림이며, Islamic Association of China에 따르면 중국의 할랄 시장이 급격히 성장하고 있기 때문이다. 또한 인도의 경우도 총 인구 11억 중 약 13.4%가 무슬림으로 점차 할랄 상품에 대한 수요가 증가하고 있으며, 이에 잠재적으로 말레이시아의 할랄 상품 수출은 더욱 증가할 것으로 예상된다.



한편, 2011년 말레이시아 할랄 상품별 수출비중은 <그림 4>와 같다. 이에 따르면 2011년 할랄 상품별 수출비중 중 가장 큰 비중을 차지하는 것은 유지, 향신료, 소금과 같은 식품재료 및 유화제, 착색제와 같은 비식품재료로 전체 수출비중에서 약 34.8%를 차지하였다. 또한 식료품의 경우 33.7%, 팜오일 파생품이 19.8%, 화학물질이 5.8%, 화장품 및 미용제품이 5.1%를 차지하였다.

<그림 4> 2011년 할랄 상품별 수출비중



출처: Halal Industry Development Corporation (www.hdcglobal.com)

## 2. 말레이시아 할랄(Halal) 관련 기관

말레이시아에는 할랄산업 개발공사(Halal Industry Development Corporation; HDC), 말레이시아 이슬람개발국(Department of Islamic Development Malaysia; JAKIM), 말레이시아 표준관리부(Department of Standard Malaysia) 등 다양한 할랄 관련 기관이 존재하고 있다.

할랄 산업 개발공사(Halal Industry Development Corporation;

HDC)는 2006년 9월에 설립되었으며, 말레이시아의 글로벌 할랄 허브를 목표로 글로벌 할랄 산업의 참여도모와 더불어 말레이시아 경제 발전을 위한 가치 창조의 역할을 수행한다. 구체적으로 할랄 산업 개발공사(HDC)는 할랄의 가치보호를 위해 할랄 표준 및 할랄 인증의 발전을 선도하고, 말레이시아 할랄 산업의 발전을 감독 및 조직화하는 역할을 수행한다. 또한 할랄 생산자 및 서비스 제공자의 생산능력 향상을 제고하고 말레이시아 할랄 산업에 대한 투자를 지원한다. 이에 할랄 산업 개발공사는 할랄 제품 및 서비스의 지위향상을 위한 할랄의 표준, 인증서, 검사 등에 초점을 맞추고 세계 할랄 시장 내 말레이시아 기업들의 질적 성장과 참여를 도모하고 있다.

말레이시아 이슬람개발국(Department of Islamic Development Malaysia; JAKIM)은 말레이시아 정부 기관으로서 이슬람부(Islamic Affair Division)의 역할을 인수받아 1997년 1월 설립되었다. 이슬람 개발국은 이슬람 관련 업무의 효과적이고 효율적인 운영을 목표로 하고 있으며, 이슬람법의 법률 제정 및 표준화의 기능과 이슬람 행정 및 관리 기능, 이슬람 교육의 발전과 조정 기능의 세 가지 기능을 수행하고 있다. 이러한 기능 중 이슬람 행정 및 관리 기능의 일환으로 말레이시아 할랄 로고의 설정 및 할랄 인증시스템 시행과 더불어 지역시장 및 수출시장에 할랄 인증서를 발부하고 할랄 지침의 강화와 감시 역할을 수행하고 있다. 한편, Jabatan Agama Islam Negeri와 Majlis Agama Islam Negeri는 오직 국내시장의 할랄 인증서를 발급하고 이에 대한 감시를 돕고 있다.

말레이시아 과학부(Ministry of Science) 산하의 말레이시아 표준국(Department of Standard Malaysia)은 말레이시아 할랄 산업의 발전을 위해 할랄 식품에 대한 말레이시아 할랄 표준개발의 적극적인 역할을 수행하고 있다. 이러한 말레이시아 표준국은 말레이시아 표준조사 기관의 법인형태로써 1996년 8월 공식적으로 업무를 시작하

였다. 이후 말레이시아 표준·조사 기관으로부터 독립하여 국민생활의 질적 향상과 말레이시아 제품 및 서비스를 위한 글로벌 경쟁력 달성의 두 가지 권한 하에 표준화에 대한 법적인 역할을 담당하게 되었으며, 말레이시아 표준법(Standards of Malaysia Act 1996)에 의해 관리되어지고 있다.

이 밖에도 말레이시아 관세국(Royal Malaysian Customs), 통상산업부(Ministry of Trade and Industry), 내수경제부(Ministry of Domestic Trade), 말레이시아 중소기업개발공사(SME Corporation Malaysia) 등 다양한 기관들이 존재하며, 이들 모두 말레이시아 할랄 산업에 대한 역량 강화와 개발, 보호 및 감시의 역할 수행을 통해 할랄 산업 발전에 기여하고 있다.

### 3. 말레이시아 할랄(Halal) 인증제도

말레이시아가 글로벌 할랄 허브로써의 위상을 높이고 있는 주요 요인은 할랄과 관련된 표준 및 인증 개발에 선도적인 역할을 수행하고 있기 때문이다. 이러한 말레이시아의 할랄 인증기관은 말레이시

<그림 5> 말레이시아 할랄 인증 로고



출처) KOTRA(2010)

아 이슬람 개발국(Department of Islamic Development Malaysia; JAKIM)이며, <그림 5>와 같은 말레이시아 할랄 인증은 인도네시아 할랄 인증과 더불어 전 세계적으로 많은 국가들에서 통용되고 있다.

이러한 할랄 인증은 1972년 제정된 상품표시법(Trade Description Act) 및 1975년 할랄 표현의 사용과 음식의 표지에 대한 시행령으로부터 시작하여 1994년에 도입되었다. 이에 따라 할랄 식품에 대한 할랄 표지가 의무화 되었으며, 허위 표지에 대한 처벌이 이루어졌다(오명석, 2012).

이러한 할랄 인증은 1) 상품 및 소비재 2) 식품 3) 도축 및 도살의 세 가지 범주에서 발급되어진다. 이때 제품의 생산, 취급, 보관기준에 대한 조사가 이루어지며, 이러한 과정이 이슬람 율법에 어긋나지 않을 경우 할랄 인증서와 할랄 로고가 발급된다.

말레이시아 이슬람 개발국(Department of Islamic Development Malaysia: JAKIM)에서 이루어지고 있는 말레이시아 할랄 인증은 1) 등록신청 및 서류심사, 2) 실사조사 및 보고, 3) 승인 및 인증서 발급의 3단계를 거쳐 진행된다. 또한 말레이시아 이슬람 개발국에 따르면 이러한 할랄 인증서 및 할랄 로고의 사용은 소비자, 생산자, 감독자 및 질적 측면에 여러 가지 장점을 제공한다. 즉, 할랄 인증에 의해 소비자는 그들이 선택한 상품에 대한 확신을 가질 수 있으며, 생산자들에게는 할랄 인증을 사용함으로써 경쟁적 이점을 제공할 수 있다. 또한 질적 측면에서는 할랄의 요구조건을 충족함으로써 질적 향상을 도모할 수 있고, 감독자에게는 할랄 상품에 대한 검사 및 관리의 구조적 틀을 제공한다(Noordien, Noor, Hashim and Samicho, 2009).

한편, 말레이시아의 할랄 표준은 <표 12>와 같이 이슬람 관점에서의 질적 관리 시스템에 대한 MS 1900, 이슬람 소비재에 대한 MS 2200-1, 할랄 식품의 생산·취급·보관기준에 대한 MS 1500, 할랄 의약품에 대한 MS 2424 등 여러 가지 형태가 존재한다.

&lt;표 12&gt; 말레이시아 할랄 표준

할랄 표준	내용
MS 1900	질적 관리 시스템
MS 2200-1	이슬람 소비재
MS 1500	할랄 식품
MS 2424	할랄 의약품
MS 14000	환경관리
MS 27000	IT 보완 관리
MS 31000	위험 관리
MS 50001	에너지 관리

자료) 저자 작성

먼저, 질적 관리 시스템에 대한 MS 1900은 ISO 9001과 매우 깊은 관련성을 가진다. 즉 ISO 9001과 MS 1900은 질적 관리 시스템에 대한 표준이라는 점에서 동일성을 가진다. 그러나 ISO 9001은 국제적으로 통용되는 국제 표준인 반면 MS 1900은 이슬람 율법에 입각한 질적 관리 시스템으로서 ISO 9001에 무슬림 소비자들을 고려한 샤리아 준수사항이 추가되었다는 점에서 차이를 가진다. 이에 MS 1900에 따르면 이러한 할랄 표준의 설정은 가치기반의 관리 과정에 이슬람 율법을 인식시킴으로써 재화의 보편적 가치향상을 도모할 수 있다는 장점과 더불어 재화 생산의 질적 수준을 향상시켜 효율성을 증대시키는 장점을 가진다고 밝히고 있다.

다음으로 이슬람 소비재에 대한 MS 2200-1는 말레이시아의 화장품 및 건강관리 산업을 위한 기본 준수사항을 제시하고 있으며, 여기에서 화장품 및 건강관리 상품이란 피부, 손톱, 입술 등 신체 외부와 접촉하는 물질을 의미한다. 이에 화장품 및 건강관리 상품의 생산 및 취급에 있어 샤리아를 준수하여야 하며, 샤리아에서 금기시 되는

돼지나 알코올, 피 등의 성분이 포함되어서는 안된다.

할랄 식품의 생산·취급·보관기준에 대한 MS 1500은 할랄 식품의 생산 및 무역 등에 대한 기본 준수사항을 제시하고 있으며, 할랄 식품에 대한 범위와 취급 및 보관에 대한 자세한 규정을 포함하고 있다. 특히 샤리아에 적합한 육류에 대한 분류와 도살/도축에 대한 내용도 포함하고 있으며, 할랄 식품에 대한 포장, 라벨링(labeling)에 대한 부분도 제시하고 있다.

한편, MS 2424는 말레이시아 할랄 의약품에 대한 기본 준수사항을 제시하고 있다. 여기에서 할랄 의약품이란 샤리아를 준수하는 재료를 포함하는 생산물으로써 샤리아에 적합하지 않은 성분 및 물질이 포함되어서는 안되며, 취급 및 포장, 보관 등의 과정에서 샤리아에 적법하지 않은 물질과 분리되어야만 한다. 또한 앞서 설명한 다른 표준과 마찬가지로 관리, 취급, 보관 등 다양한 과정에 대한 자세한 규정을 포함하고 있다.

이 밖에도 말레이시아는 환경관리에 대한 MS 14000, IT 보완 관리에 대한 MS 27000, 위험관리에 대한 MS 31000, 에너지 관리에 대한 MS 50001 등 다양한 말레이시아 표준을 설정 및 개발하고 있다. 이러한 할랄 표준에 적합한 상품들에 한해서 할랄 인증의 발급이 가능하다.

## V. 맺음말

2000년대 이후 세계 각국에서는 이슬람금융 도입을 위한 노력이 이루어지고 있으며, 이 중 동남아시아 이슬람의 중심국가인 말레이시아는 이슬람금융의 허브로서 보다 적극적인 이슬람 경제 활성화 노력을 기울이고 있다. 특히 말레이시아는 전통적인 금융과 이슬람

금융이 함께 공존하는 모습을 보이고 있으며, 소비영역으로도 이슬람 방식이 확산됨에 따라 경제 전반에 걸친 이슬람화의 양상이 더욱 가속화되고 있다.

이에 본 연구에서는 말레이시아의 이슬람화 양상에 대해 금융영역과 소비영역의 두 가지 차원에서 접근하여 살펴보았으며, 이때 금융영역과 소비영역에서의 이슬람화는 법령 설정 및 정부의 제도적 지원을 중심으로 살펴보려고 하였다.

구체적으로 금융영역에서의 이슬람화는 전반적인 말레이시아 금융시스템에서 이슬람금융의 지위 및 역할을 중심으로 분석하였으며, 이 때 말레이시아 이슬람금융을 이슬람은행, 이슬람 보험, 이슬람 자본시장으로 구분하여 이들의 발전양상 및 제도적 지원 노력 등에 대해 살펴보았다. 분석 결과, 말레이시아 전체 금융시스템 중 이슬람금융이 차지하는 비중은 지속적으로 증가해왔으며, 이에 따른 사회 전반에 걸친 영향력 또한 증대된 것으로 나타났다. 또한 이러한 이슬람금융의 발전은 정부의 지속적이고 적극적인 지원에 의해 이루어졌으며, 현재 말레이시아는 이슬람금융의 허브를 목표로 더욱 다양하고 적극적인 정부지원의 제공과 더불어 국제화 노력을 기울이고 있다.

한편, 소비영역에서의 이슬람화는 할랄(Halal) 산업을 중심으로 살펴보았으며, 말레이시아 할랄 산업의 특징과 제도적 지원노력 및 말레이시아 할랄 인증 등에 대해 분석하였다. 그 결과 초기의 할랄 산업은 식품영역에서 가장 활발히 발전하였지만, 최근에 이르러 의약품, R&D, 교육 등 다양한 분야에 걸쳐 광범위하게 발전하고 있는 것으로 나타났다. 이와 더불어 말레이시아는 이러한 할랄 산업의 발전과 국제화를 위한 다양한 혜택 제공 및 지원정책을 통해 지속적인 투자를 유치하고 있다. 또한 말레이시아는 할랄 산업 내 다양한 분야에 대해 표준 및 인증개발 활동을 수행하고 있으며, 이를 통해 국제

적으로 말레이시아 할랄 인증에 대한 위상을 높이고 있다.

이상과 같은 금융영역과 소비영역에서의 말레이시아 이슬람화는 초기에 비해 더욱 체계적이고 광범위하게 이루어지고 있다. 이는 이슬람금융 및 이슬람 방식에 대한 전 세계적인 관심 증가에 의한 영향과 더불어 이슬람 경제의 활성화 및 국제화를 위한 말레이시아 정부의 적극적인 제도적 지원이 큰 역할을 하였기 때문이다. 이처럼 말레이시아 정부의 적극적인 지원과 다양한 상품 및 표준 개발 등이 지속적으로 이루어질 경우 말레이시아 이슬람 경제의 발전은 더욱 가속화 될 것으로 예상되며, 이를 통해 말레이시아는 전 세계에서 이슬람 경제의 선도자 역할을 수행하고 그 위상을 더욱 높일 수 있을 것으로 기대된다.

**주제어:** 이슬람금융, 할랄산업, 이슬람경제

### 〈참고문헌〉

- 강대창·박나리·김형준·홍석준·원순구·손승효. 2011. 『동남아시아 이슬람 경제의 이해: 말레이시아와 인도네시아를 중심으로』. 대외경제정책연구원.
- 공일주. 2011. 『이슬람의 수피즘과 수쿠크』. 서울: CLC.
- 김종원·宮崎哲也. 2008. 『이슬람 금융이 다가온다』. 물푸레.
- 김태운·손기태·정재완·이재호·백유진. 2010. 『동남아 산업구조 변화와 시사점: 전략산업을 중심으로』. 대외경제정책연구원.
- 오명석, 2012. “이슬람적 소비의 현대적 변용과 말레이시아의 할랄 인증제: 음식, 이슬람법, 과학, 시장의 관계”. 『한국문화인류학』. 45(3):3-62.



- 이충열 · 이영수 · 제상영. 2011. 『이슬람 금융: 이론과 현실 및 활용 방안』. 대외경제정책연구원.
- 정계룡 · 손승호 · 이진경 · 이세린. 2010. 『동남아 전략산업 분석: 금융』. 대외경제정책연구원.
- 최두열 · 오규택 · 박동규. 2008. “이슬람 채권의 이해.” 『한국이슬람 학회논총』. 18(1): 301-331.
- 홍성민 · 김종원 · 홍순재 · 이선호. 2010. 『이슬람금융의 이해와 실무』. 한국금융연수원.
- KOTRA. 2010. “16억 Halal 시장을 잡아라”. 『Global Business Report』.
- KOTRA. 2011. 『KOTRA의 창을 통해 미리보는 2012년 세계경제』.
- Ahmad. A. 1997. *Towards an Islamic Financial Market*. Islamic Research and Training Institute.
- Askari. H., Z. Iqbal and A. Mirakhor. 2009. *New Issues in Islamic Finance & Economics: Progress & Challenges*. Wiley Finance.
- Bank Negara Malaysia. 2012. *Financial Stability and Payment Systems Report 2012*.
- Bank Negara Malaysia. [www.bnm.gov.my](http://www.bnm.gov.my) (검색일: 2013. 06)
- Department of Standards Malaysia. 2005. *Quality Management Systems-Requirements from Islamic Perspectives*.
- Department of Standards Malaysia. 2008. *Islamic Consumer Goods-Part 1: Cosmetic and Personal Care- General Guidelines*.
- Department of Standards Malaysia. 2009. *Halal Food-Production. Preparation. Handling and Storage-General Guidelines*.
- Department of Standards Malaysia. 2012. *Halal Pharmaceuticals-*

*General Guidelines.*

- Department of Statistics Malaysia. [www.statistics.gov.my](http://www.statistics.gov.my) (검색일: 2013. 06)
- Fealy, G.. 2008. "Consuming Islam: Commodified Religion and Aspirational pietism in Contemporary Indonesia". In Greg Fealy and Sally White (ed.) *Expressing Islam: Religious Life and Politics in Indonesia*.15-40.
- Halal Industry Development Corporation. [www.hdcglobal.com](http://www.hdcglobal.com) (검색일: 2013. 12)
- Hassan, M. K. and M. K. Lewis. 2007. *Handbook of Islamic Banking*. Lightning Source Inc..
- Mahlknecht, M. 2011. Mahlknecht. *Islamic Capital Markets: Products and Strategies*. Wiley Finance.
- Husain, R. and I. A. Ghani. 2012. "Current Practices among Halal Cosmetics Manufacturers in Malaysia". *Journal of Statistical Modeling and Analytic*. 3(1): 46-51.
- Jones, C.. 2010. "Materializing Piety: Gendered Anxieties about Faithful Consumption in Contemporary Urban Indonesia". *American Ethnologist*. 37(4): 617-637.
- Malaysia International Islamic Financial Centre. [www.micf.com](http://www.micf.com) (검색일: 2013. 06)
- Nakagawa R.. 2009. "The Evolution of Islamic Finance in Southeast Asia: The Case of Malaysia". *The Journal of Applied Business Research*. 25(1): 111-126.
- Noordin, N., N. L. M. Noor, M. Hashim and Z. Samicho. 2009. "Value Chain of Halal Certification System: A Case of the Malaysia Halal Industry". *European and Mediterranean*

Conference on Information Systems.

Standard Malaysia. [www.standardsmalaysia.gov.my](http://www.standardsmalaysia.gov.my) (검색일: 2013.06)

Zin. M. Z. M., A. R. A. Kadir, S. Ishak and M. S. A. Latif. 2011. "Growth and Prospect of Islamic Finance in Malaysia". International Conference on Social Science and Humanity. IPEDR Vol. 5: 180-184.

(2014.01.20 투고, 2014.02.08 심사, 2014.02.19 게재확정)

<Abstract>

## Rising of Islamic Economy in Malaysia: Focus on Finance and Consumption

Lee, Sunho  
(Hannam University)

This study examined Islamic economy of Malaysia. In this process, Islamic economy was classified two fields such as finance and consumption. In finance, this study focuses on development of Islamic banking, Islamic insurance(Takaful) and Islamic capital market and institutional support of Malaysia. In consumption, this study focuses on halal industry and halal certification system of Malaysia.

As a result, two fields of Islamic economy in Malaysia are growing up more systematic and extensive than before. Because interest in Islam finance and style is increasing and government of Malaysia has been giving support to these fields. That is, Malaysia is aimed at global hub of Islamic finance and giving various supports to financial field. Indeed, Malaysia is making effort to internationalization and development of halal industry. From these active supports of Malaysia, Islamic economics of Malaysia will be developed and Malaysia will be a leader of Islamic economy in the world.

**Key Words:** Islamic finance, Halal industry, Islamic economy