

K-금융의 격전지, 인도네시아

이성엽 연구위원



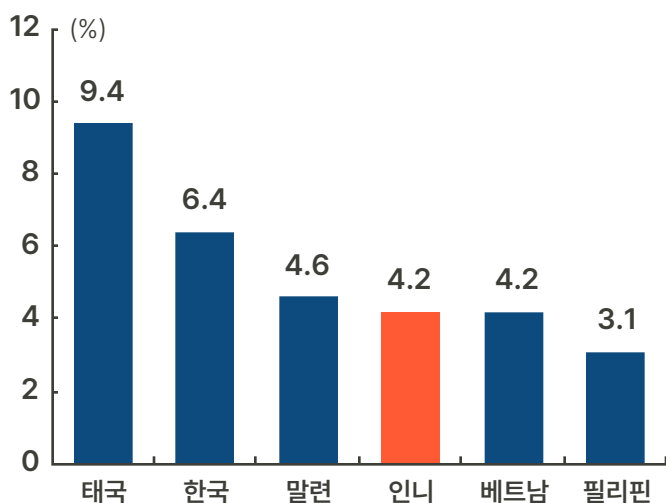
I N D O N E S I A



K-금융의 격전지로 부상한 이유

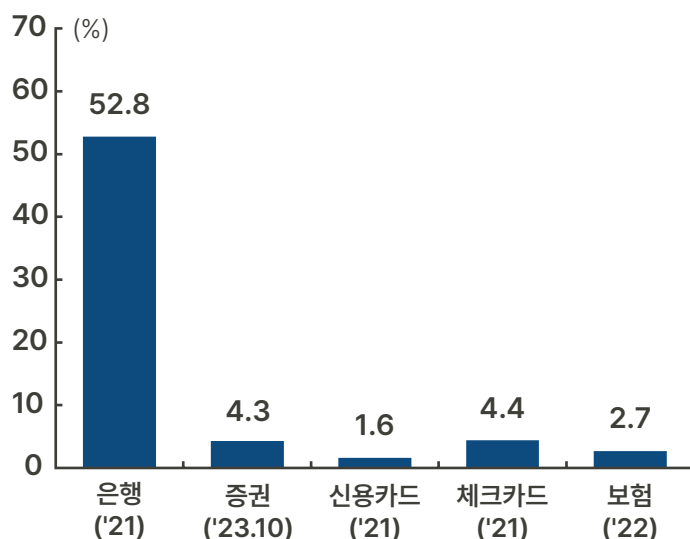
세계 4대 경제대국 잠재력과 거대한 인구 대비 낮은 금융 침투율

인니 금융산업 GDP 비중('22)



* 자료 : 각국 중앙은행

금융업권별 침투율



* 자료 : OJK, KSEI, World Bank

K-금융의 격전지로 부상한 이유

경제 대국으로 부상 중인 인도네시아

- 2023년 세계 17위의 경제 강국
- 2050년 중국, 미국, 인도와 함께 세계 4대 경제 대국 등극 전망



경제 성장에 따른 금융 수요 증가

- FDI 증가에 따른 기업금융 수요 증가
- 1인당 GDP 고려할 때, 금융 성장기 시장 도래



낮은 금융 침투율로 인한 높은 잠재 성장 가능성

- GDP 대비 금융산업 비중 4.2%
- 은행계좌 보유율 52.8%
- 비은행 침투율 5% 미만



은행업 중심의 '금융 성장기 시장'

은행 이용률 급증과 증권업이 개화하기 시작하는 '금융 성장기 시장'



은행 개화 시점

1인당 GDP \$4,000 미만

- 은행 이용률 20% 미만
- 은행 규모 영세 초단기 현금성 여/수신 취급
- 취약한 인프라
- 낮은 경쟁강도

은행+캐피탈



은행 이용률 급증
& 증권업 활성화

\$4,000~10,000
[인니:\$5,109(23e)]

- 소득 증가에 따른 은행 이용률 급증
- 자산 확대, 금융 상품 발달
- 개인 증권거래에 대한 관심 증가
- 높은 경쟁 강도

은행+캐피탈+증권



자본시장 확장

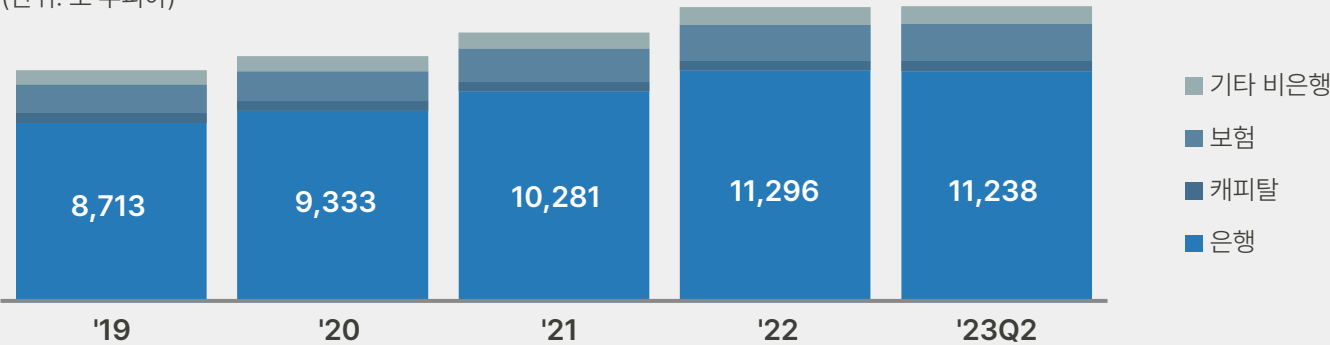
\$10,000 이상

- 추가적인 신규 손님 확보 한계 도달
- 신용, 자본시장 발달로 다양한 투자 상품 등장
- 자산관리 중심의 손님 확대

카드+보험+자산관리 등

금융업 총자산 중 은행 비중 77.8%로 **은행업 중심의 성장**

(단위: 조 루피아)



* 자료 : OJK

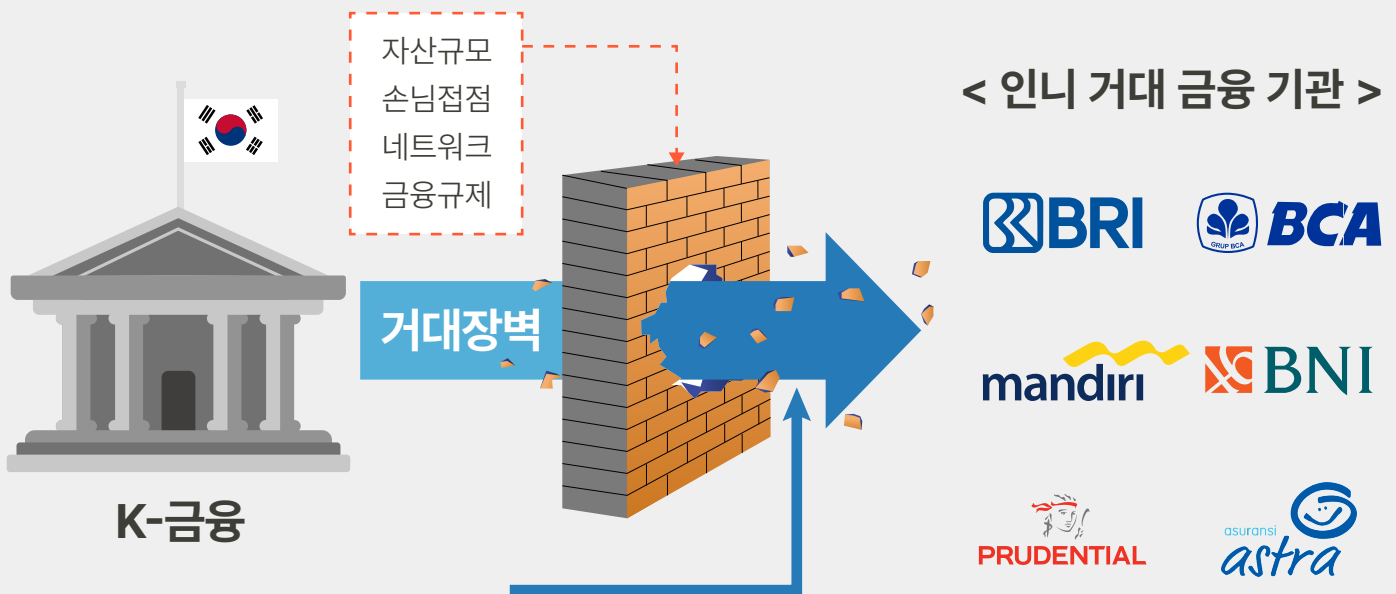
K-금융의 인도네시아 시장 경쟁력

인니는 국내기관 글로벌 영토 확장의 전초기지

	진출 기관	시장 특징	국내 기관 경쟁력
은행업		• 인니 4대 은행 과점 • 캡티브 및 생태계 보유 디지털뱅크의 약진 • 외국계 은행의 공격적 투자(오가닉+인오가닉) • 경쟁 과열 상태	성장성 수익성 건전성
증권업		• 주식인구 4.2%에 불과 • 정부의 적극적 지원 • 확실한 강자 無 • 외국계+인니 4대 은행 계열의 공격적 투자	성장성 수익성
보험업		• 보험 침투율 상당히 낮은 수준의 초기시장 • 자동차보험 비의무 국가 • 외국계 및 현지 대기업 시장 선점 • 수익성 高	성장성 수익성

외국계 금융기관의 한계를 인오가닉 전략으로 극복할 필요

외국계로서 독자적으로 확보 가능한 잠재손님과 네트워크의 한계



옵션 1

오가닉
Organic



자체 역량 구축에 따른
장기 투자비용
소요

옵션 2

인오가닉
Inorganic



캡티브 및
생태계 보유
사업자소수지분
인수

옵션 3

제휴
MOU



단순 제휴 시
추진력 상실 우려

옵션 4

그룹 시너지
Synergy



일부 기관
(4대지주)에 한정될
가능성