

정치, 제도적 요인이 은행 효율성에 미치는 영향연구

-전통 은행과 이슬람 은행의 비교연구를 중심으로

이은경

목차

1. 서론

2. 이론적 배경 및 문헌연구

- 전통제도 vs. 이슬람제도
- 제도와 은행 효율성의 관계

3. 연구 방법론

4. 연구 결과 및 토론

5. 결론

1. 서론

- 은행 업은 산업경제 전반에 중요한 역할 (특히, 은행 효율성의 중요성)
 - 그럼에도 몇몇 나라 들만이 발전된 은행 산업을 가지고 있음
- 정치 경제 학 (Political economy), 신 제도경제 학(New institutional economics) 측면:
 - *적절한 정치적, 제도적 환경이 한 나라의 은행 업을 포함한 금융 발전에 필수적*
- 정치 제도 (political institutions)의 역할과 영향은 다른 제도 (경제, 규제 제도) 들을 결정하고 구성하는 1차적인 제도
 - 기관 계층 가설 (Hierarchy of institutions hypothesis) 이론에 따라
- 은행 효율성에 대한 경제, 규제제도의 영향을 다룬 실증 연구는 많지만 정치 제도의 영향을 다룬 실증 연구, 양적 연구는 부족

■ 이슬람 금융 산업의 빠른 성장

- 자산규모: 2021년 기준 4조 달러 (5,364조원)
- 연평균 17%의 성장률
- 2008년 금융 위기 이후, 이슬람 은행의 높은 회복력으로 무슬림 소수국가에서도 인기
- 전 세계 76개국에서 이슬람 은행 운영 중

■ 이슬람 은행과 전통 은행을 여러 측면에서 비교하는 연구들이 많아짐

→ 그러나 정치, 경제 제도의 영향에 따른 이슬람과 전통 은행의 실적을 비교하는 양적 연구는 부족

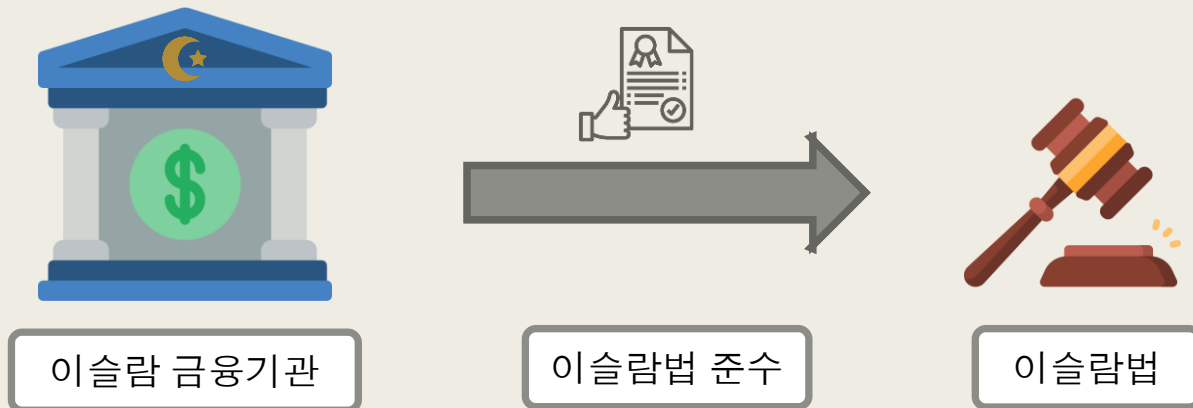
→ 이슬람 정치, 제도적 환경의 영향 및 중요성을 다룬 연구는 전무

■ 왜 필요 한가?

- 정치경제 학과 신제도경제학 이론에 따르면, 이슬람 금융은 이슬람 경제체제의 운영 및 제도적 기관, 도구 (operational institutions)로서 기능한다.
- 따라서, 이슬람에서 파생된 고유한 가치관, 원칙, 규범 및 제도를 내재하고 있으며, 이는 전통은행의 합리주의, 이윤극대화, 효율성 중심의 자본주의 시장 경제의 가치와 다르다.
- 이슬람 관점에서의 정치, 경제적 제도의 개념 또한 상이하다.

* 이슬람 금융이란?

- 이슬람 법 (샤리아)에 기반하여 개발된 금융 서비스 및 금융 상품
- 이슬람 경제 시스템의 금융 제도적 기관
- 샤리아 부합성을 제외한 다른 측면에서는 현재 보편화된 전통 금융 (conventional finance) 의 금융 중개자로서의 주요 목적 같음
 - 그러나, 기능적, 운영적 시스템이 다름 (이자 중심 vs. 손익공유중심의 금융)
 - 종교적 도덕성과 정의를 강조하여 도덕금융 (Ethical finance) 이라고도 불림



이슬람 금융의 역사

19세기 후반

이론 모델 개발 단계

- 이집트 Mit Ghamr
- 말레이시아 Tabung Haji

1970년대

근대 이슬람금융의 기점

- 1975년, 두바이 이슬람 은행 (첫 상업은행)
- 쿠웨이트 파이낸스 하우스, 이집트 파이잘 이슬람은행, 바레인 이슬람 은행, 카타르 이슬람 은행 설립
- 이슬람 개발 은행 (IDB) 설립

1980-1990

본격 국제화 및 금융 상품 고도 발달

- 1981년 씨티은행이 런던에서 이슬람 금융
- 1990년대 후반 국제 금융기관들의 본격 참여
- 1990년, 최초 수쿱 발행
- 도매금융거래, 자산운용 본격화

2000년대

- 2008년 금융위기 상대적 안정성이 부각되며 세계적 관심
- 핀테크 이용, 지속 가능한 은행 가치 강조 등 다양한 형태로 발전

이슬람 금융의 특징



이자 수취 금지

- 대출이자에서 발생하는 이자 금지 (Interest on loan)
- 상환거래나 실질적인 활동을 동반하지 않는 거래
- 불공정 거래, 불로소득, 고리대금



손익분담방식 (Profit and loss sharing, PLS)

- 이슬람 금융의 기본 시스템
- 공동의 투자로 사업의 위험성 공유 & 투자 성과 공유



샤리아에 반하는 금융 거래 금지

- 돼지고기, 알코올, 도박, 무기, 포르노 관련 사업



불확실한 것 (gharar), 투기적 행위 금지

- 리스프, 불확실성이 큰 거래 금지
- 실물 자산의 거래와 연계되어야 함.
- 실물 경제 발전 강조

주요 상품

무라바하
Murabahah

이자라
Ijarah

이스티스나
Istisna

상품 거래 상품

투자관련 상품

무다라바
Mudharaba

무샤라카
Musharaka

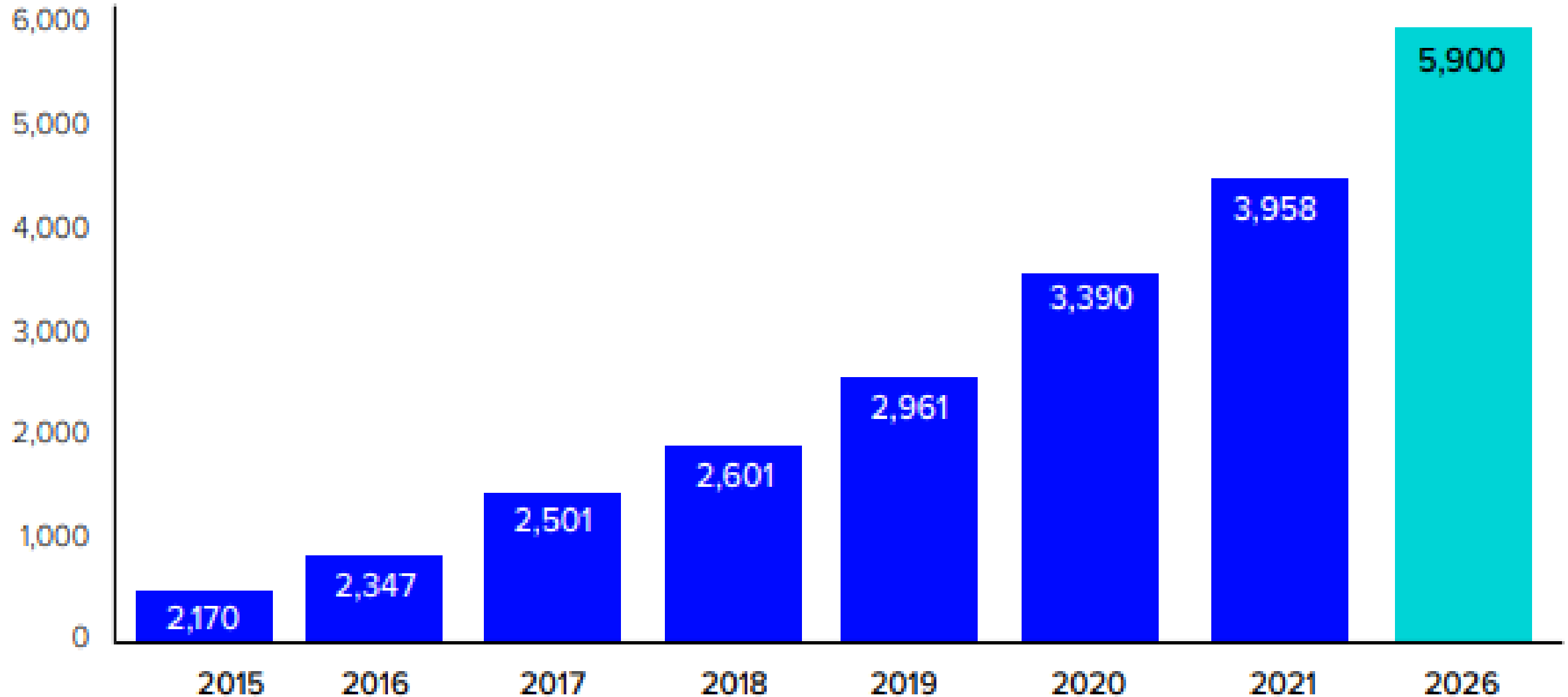
수쿠크
Sukuk

이슬람 채권

이슬람 은행의 대차대조표

자산	부채 & 자본
• 현금 • 금융자산 (murabahah, salam, ijarah, istisna) • 투자자산 (sukuk, mudarabah, musharakah) • 수수료서비스자산 (wakalah, ju'alah, ijarah) • 비은행자산 (land, buildings, equipment)	• 예금: - 당좌예금 (amanah or Qard Hassan) - 저축예금 (Wadia) - 투자계정 (Investment account) (mudarabah, musharakah) • 자본금 & 자본 잉여금

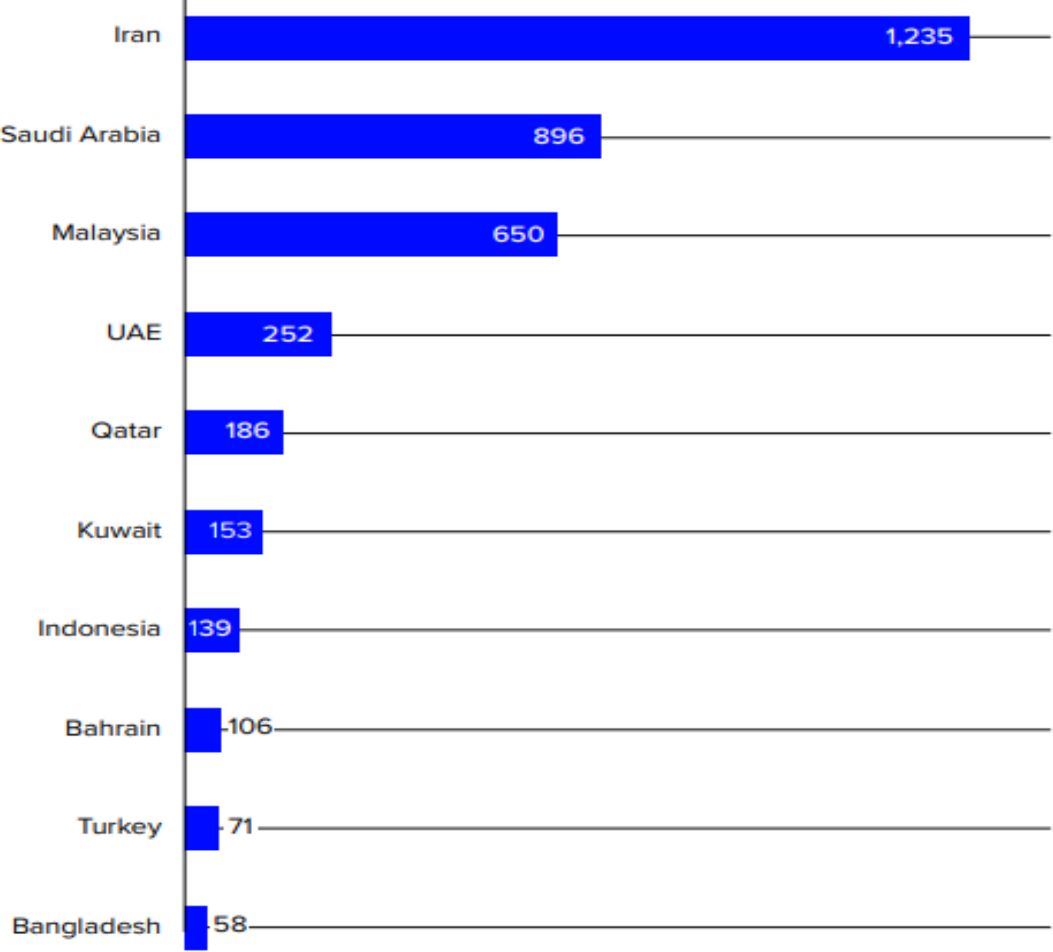
이슬람 금융 현황 - 이슬람 금융 자산



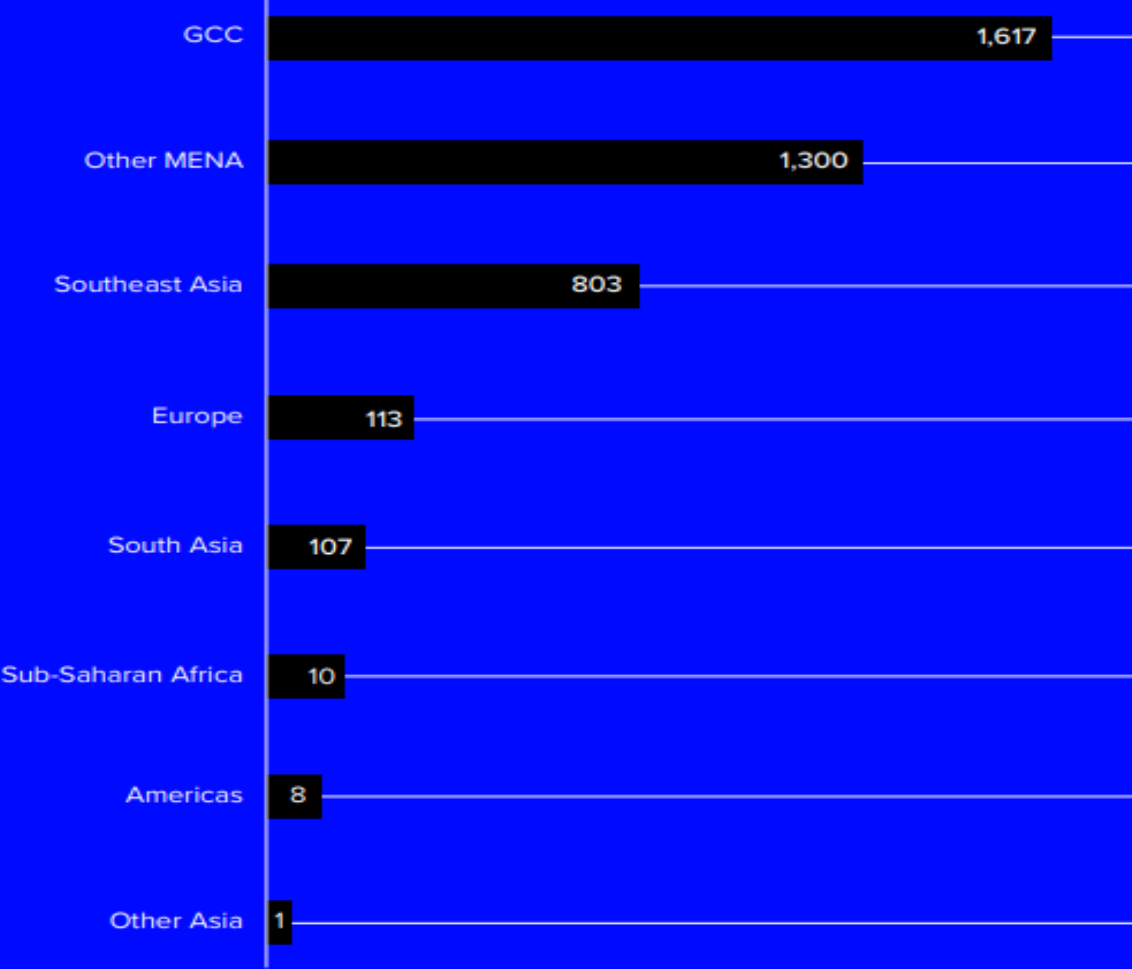
<Islamic finance assets growth, US\$ Billion >

Source: Refinitiv IFDI report 2022

Top Countries by Islamic Finance Assets
(2021, US\$ Billion)

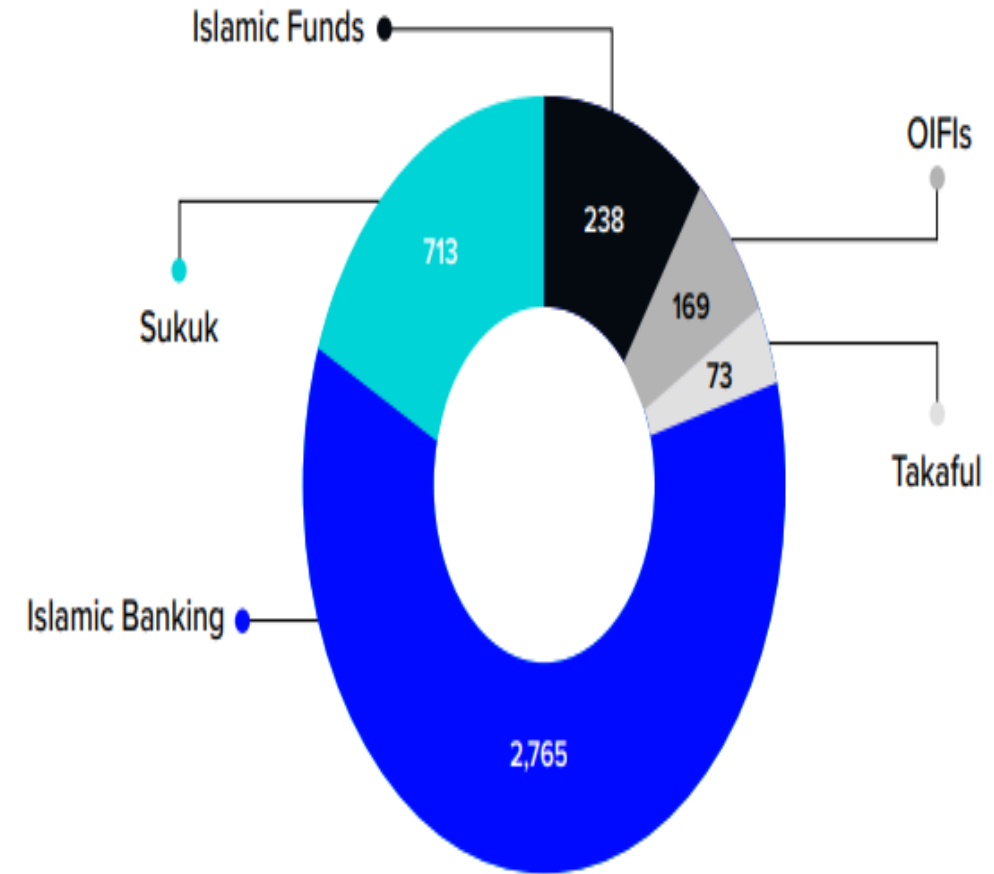
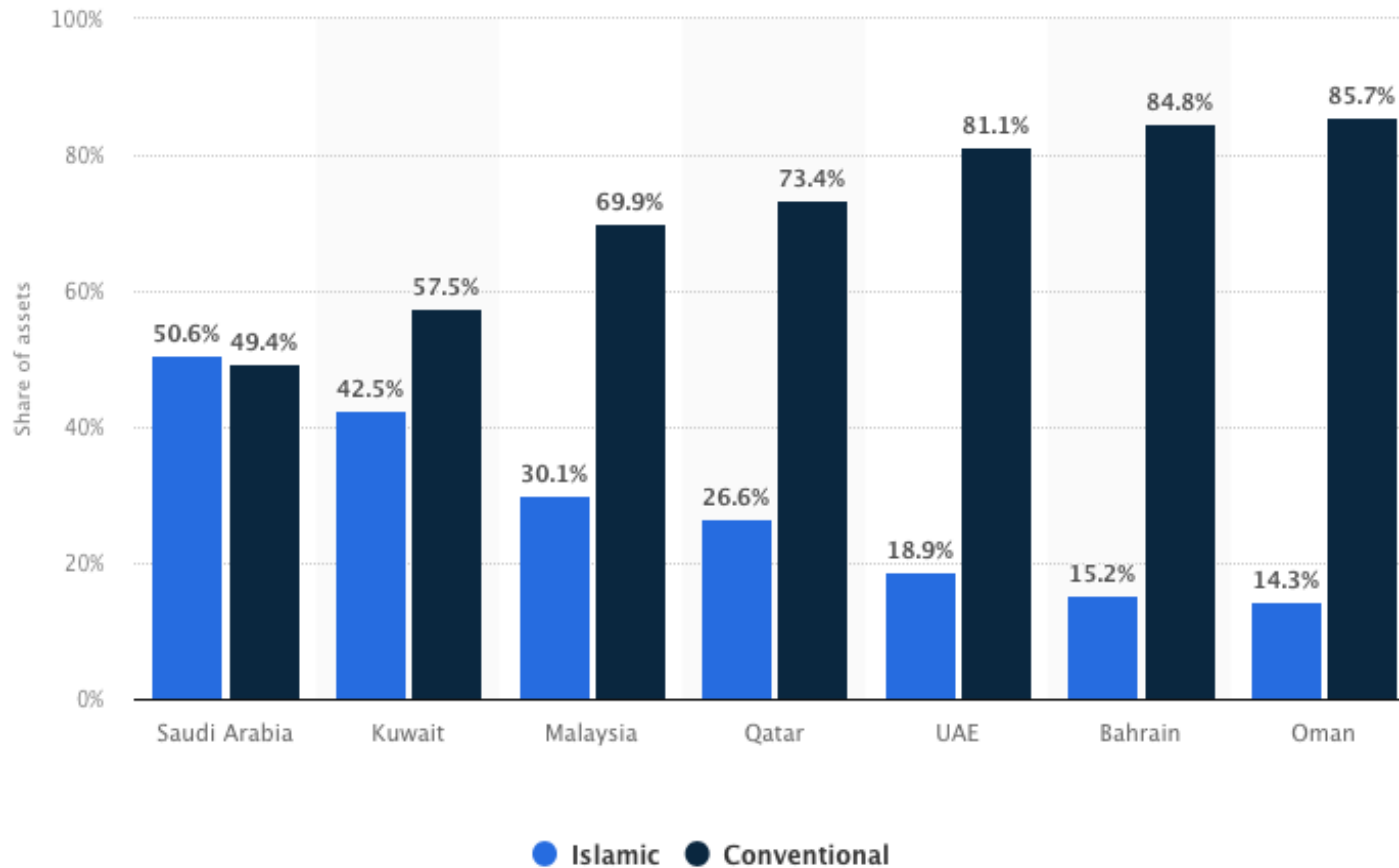


Islamic Finance Assets by Region
(2021, US\$ Billion)



나라별 이슬람 자산비중

이슬람 자산 구성



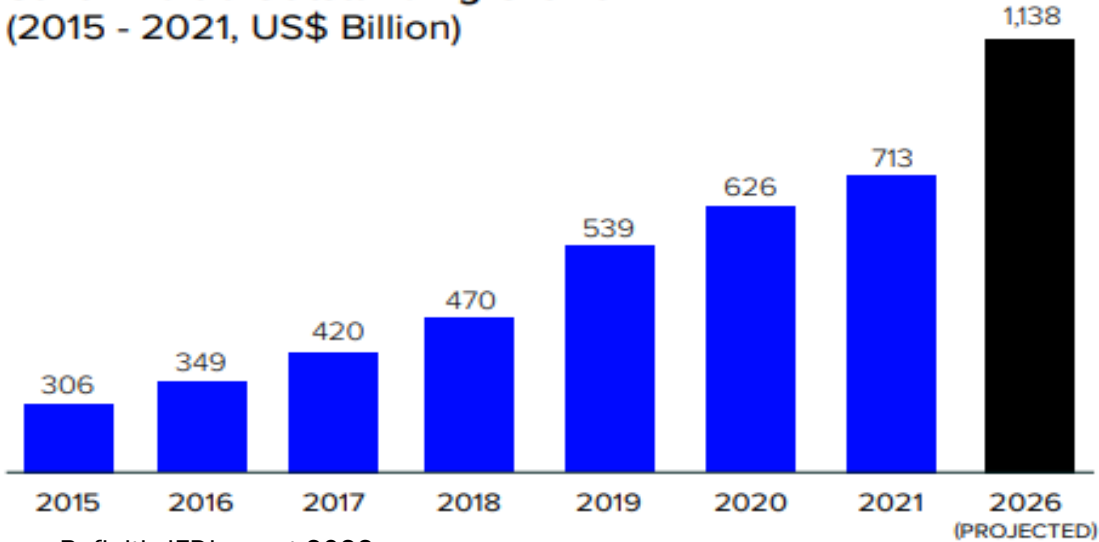
<Share of Islamic assets by country, 2020>
Source: Statista 2022

<Islamic finance assets, US\$ Billion >
Source: Refinitiv IFDI report 2022

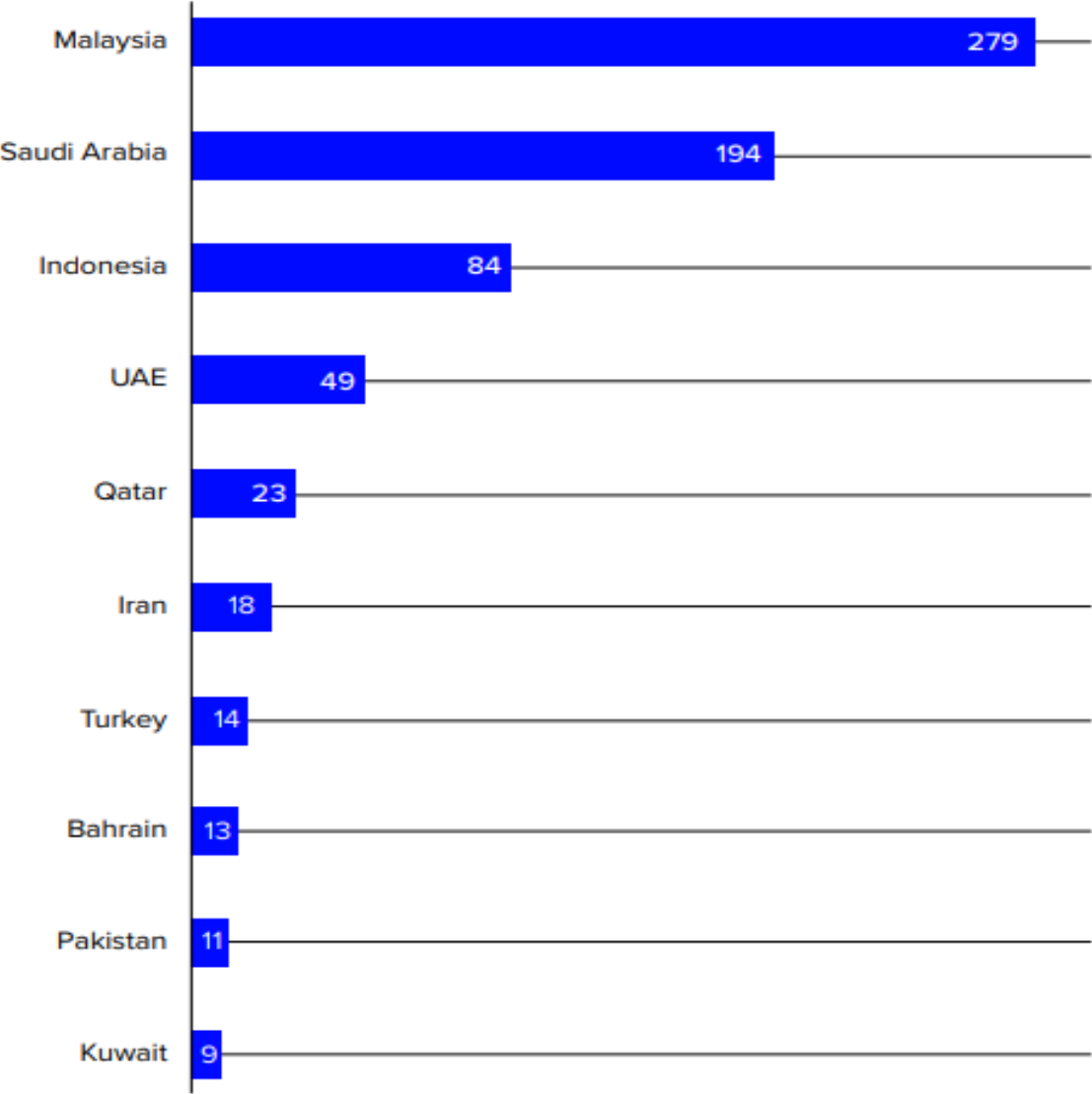
Sukuk



Sukuk Value Outstanding Growth
(2015 - 2021, US\$ Billion)



Top Countries by Sukuk Value Outstanding
(2021, US\$ Billion)



Source: Refinitiv IFDI report 2022

이슬람 금융의 의의

- 세계적 금융 기법으로서의 중요성
- 현 금융 체제의 위험성 보완
- 자금 조달의 원천 다양화
- 경제적 합리성
- 현 이슈:
 - *이슬람 금융의 디지털 बैं킹*
 - *전통은행에서의 전환 및 새로운 국가들의 등장*
 - *기업의 사회적 책임 (CSR), 비재무적요소 (ESG) 등의 중요성 부각과 함께 관심증가*
 - *GCC 국가들의 이슬람 금융 발전*

1. 서론

■ 연구 목적 및 질문

국가의 정치, 경제, 규제 제도가 은행의 효율성에 미치는 영향을 연구

- 1) 국가의 정치, 경제, 규제 제도가 은행 효율성에 미치는 효과는 어떠한가?
- 2) 이슬람 정치, 경제 제도가 이슬람 은행의 효율성이 미치는 효과는 어떠한가?
- 3) 은행의 효율성에 근본적인 영향을 미치는 제도는 무엇인가?

■ 연구 의의

- 이론적으로, 정치경제와 제도 경제 이론을 바탕으로 전통제도와 이슬람 제도의 공통점과 차이점을 분석하였다.
- 실증연구 측면에서,
 - 정치 제도를 주요 변수로 설정하여 은행의 효율성에 미치는 연구를 진행하였고, 상호 작용 효과분석을 이용하여 다른 제도와의 관계성을 확인하였다.
 - 이슬람 제도 변수를 이용하여 이슬람 은행의 효율성에 미치는 연구를 진행하였고, 결과적으로 정치경제와 제도 경제 이론을 뒷받침할 수 있는 실증적 결과를 확인하였다.

2. 이론적 배경 - 이슬람 제도

	전통적 관점	이슬람 관점
정치 경제 (Political Economy)		
- 정의	- 사회의 광범위한 구성 내에서의 경제학에 대한 학제 간 연구 - 정치와 경제의 상호관계를 연구하는 학문	- 이슬람 경제학과 이슬람 국가간 상호 작용 연구 - 이슬람 경제학에 대한 정치 경제학적 접근 - 이슬람 도덕성에서 파생 된 인본주의적 정치 경제학
- 목적	개인 소득과 부의 극대화	- 경제 및 사회 정의의 실현 - 이슬람 법의 목적 (<i>Maqasid al-Shariah</i>) 의 실현
- 특징	실증적 (positive economics)	규범적 (normative economics)
	인간 중심 / 인간 행동 기반적	신 중심 / 규칙 기반 적
신 제도 경제 (New Institutional Economics)		
- 1 st Level of NIE (informal institutions)	국가 가치, 문화, 전통, 규범, 지식, 종교	꾸란과 순나에 근간한 이슬람 기본 지식, 가치, 도덕성 및 윤리
- 2 nd Level (institutional environment)	국가 헌법, 법률, 법원, 정치 시스템	이슬람 법, 이슬람 금융 법, 이슬람 법원
- 3 rd Level (organisational level)	금융 기관, 조직	이슬람 은행, 금융 기관, 이슬람 보험, 이슬람 자본 시장

정치 제도 (Political Institution)		
- 민주주의 (Democracy)	인민 주권 (세속 제도에 근거)	신의 주권 (Tawhid에 근거)
- 시민의 자유 (Civil Liberties)	사람과 국가 법률에 의해 규제	이슬람 법에 의해 규제
- 정치 참여 (Political Participation)	개인 이익을 실현하기 위하여 참여	사회 협력 강화 및 공동 이익 증진을 위하여 참여
- 선거 (Election)	사람들의 대표자를 선택하는 수단으로 이용	사람을 대표 할 뿐 아니라 신의 대리자 역할을 위하여
경제 제도 (Economic Institution)		
- 경제 자유 (Economic Freedom)	무제한적이지만 타인의 자유를 보호하기 위해 국가 법률에 의해 제한	이슬람 도덕성, 사회적 혜택 및 책임을 위해 이슬람 법에 의해 제한
	경제 문제에 대한 사람들의 절대적인 자율성 보장	신의 절대적 자율성
- 재산권 (Property Right)	국가 법률에 의해 정의된 재산	이슬람 법에 의해 정의된 재산
	개인의 절대 소유권	신의 절대 소유권 / 개인은 하나님의 수탁자
	재산 처분은 개인의 권리이며 허용됨	재산 처분 제한 됨
	국가 세법에 따른 부의 재분배	국가 세법 뿐 아니라 zakat 에 의한 부의 재분배

2. 이론적 배경 - 제도와 은행 효율성의 이론적 관계

1. 정치 제도와 은행 효율성

- 민주제도는 시장과 은행의 부패를 억제하는 효율적인 역할
- 정치 제도는 다른 제도에 영향을 미침으로써 은행 효율성에 영향

2. 경제 제도와 은행 효율성

- 경제 금융 자유도가 미치는 영향
- 긍정:
 - ✓ 은행은 자원을 효율적으로 이용하여 비용을 효과적으로 통제
 - ✓ 개방적이고 자유로운 분위기에서 새로운 금융 상품 서비스 창출
 - ✓ 금융 시장의 국제적 개방성은 자본 배분을 강화할 수 있는 큰 잠재력을 갖게 됨
- 부정:
 - ✓ 운영, 은행 포트폴리오 구조 조정 및 위험 관리의 비용 상승
 - ✓ 은행 간 경쟁 심화, 위험 증가

3. 규제 제도와 은행 효율성

- 다양한 규제제도 (e.g. 은행 필요자본량, 은행 활동에 대한 규제, 시장규율, 감독 지휘권)
- 긍정 vs. 부정
- 감독 및 규제는 시장과 은행의 위기를 감소시킴으로써 은행 효율성에 긍정적 영향
- 반대로, 자유롭고 다양한 은행의 활동은 은행 리스크를 증가시킬 수 있음.

2. 문헌 연구

- 정치적 요소가 은행 부문에 미치는 영향을 다룬 실증적 연구들은 대부분 은행의 소유권 이슈에 집중 (정부 소유 또는 개인 소유 여부)

(see: Molyneux, 1992; Dinc, 2005; Jackowicz et al., 2013; Baum et al., 2010 etc)

- 한 나라의 제도가 경제 발전 전반에 미치는 영향에 관한 실증 연구
- 한 나라의 제도가 은행 실적에 미치는 영향에 관한 실증 연구
- 이슬람 금융 연구:

→ 대부분이 전통 은행과 이슬람 은행의 실적 (수익성, 은행 자산 품질, 효율성) 비교에 집중되어 있는 반면, 제도적 측면에서의 연구는 부족한 실정

(see: Bitar et al., 2017; Asutay & Sidek, 2020)

연구 가설

H1: 국가의 정치, 경제, 법률적 제도는 은행 효율성에 큰 영향을 미칠 것이다.

H2: 이슬람 은행 효율성은 이슬람 정치, 경제 제도에 큰 영향을 받을 것이다.

H3: 정치 제도가 이슬람, 전통 은행의 효율성에 근본적인 영향을 미칠 것이다.

3. 연구 방법론

3.1. 연구 모델 : 2단계 분석 방법

- 1) 은행의 효율성 측정: 자료포락분석법 (Data Envelopment Analysis)
- 2) 정치, 경제 제도와 은행의 효율성 관계 분석: 패널 회귀분석

$$Bank\ Efficiency_{it} = \alpha_{it} + \beta_1 Institutions_{it} + \beta_2 Controls_{it} + \varepsilon_{it}$$

3.2. 표본 : 18개 국가의 총 594 은행 (468 전통 은행 & 126 이슬람 은행) / 2005-2020

3.3. 변수와 데이터

- 1) 은행의 투입과 생산량 변수 (input and output variables)

: 총 고객 예치금, 고정자산비용, 이자비용, 총 대출금, 총 이자 소득

- 2) 주 제도 변수 (institutional variables) :

- 정치, 경제 제도 (출처: Polity IV & Heritage Foundations' Index of Economic Freedom)
- 이슬람 제도 인덱스 (출처: Islamicity Index)
- 통제 변수: 은행 단계 변수 & 산업 단계 변수 & 국가 단계 변수

4. 연구 결과 및 토론

Table 2: Effect of institutions on bank efficiency

Full sample						
Variable	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)
Political institution	0.035***					
	(0.000)					
Financial freedom		-0.145***				
		(0.000)				
Activity restriction			0.083***			
			(0.000)			
Islamic political institution				-0.109***		
				(0.000)		
Islamic economic institution					-0.071***	
					(0.000)	
Islamic legal institution						-0.137***
						(0.000)
Total asset	0.001	0.001	-0.000	-0.001	-0.001	-0.000
	(0.460)	(0.704)	(0.741)	(0.701)	(0.676)	(0.732)
Equity to total asset	0.020*	0.012	0.018**	0.015*	0.015*	0.015*
	(0.058)	(0.150)	(0.028)	(0.059)	(0.054)	(0.059)
Return on assets	-0.008	-0.004	-0.006	-0.005	-0.005	-0.005
	(0.406)	(0.559)	(0.408)	(0.525)	(0.469)	(0.527)
Corruption	-0.068***	-0.060***	-0.070***	-0.046***	-0.052***	-0.039***
	(0.000)	(0.000)	(0.000)	(0.000)	(0.000)	(0.000)
GDP growth	-0.523***	-0.481***	-0.416***	-0.388***	-0.397***	-0.430***
	(0.000)	(0.000)	(0.000)	(0.000)	(0.000)	(0.000)
Inflation	0.179	0.116**	0.093**	0.061	0.061	0.095**
	(0.182)	(0.020)	(0.037)	(0.156)	(0.154)	(0.026)

연구 결과 및 토론- 전통은행 vs. 이슬람은행

Table 3: Effect of institutions on bank efficiency – conventional vs. Islamic banks

	Panel A: Conventional Banks						Panel B: Islamic Banks					
Variable	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)
Political institution	0.017** (0.048)						0.127*** (0.000)					
Financial freedom		-0.153*** (0.000)						0.012 (0.862)				
Activity restriction			0.047*** (0.001)						0.238*** (0.000)			
Islamic political institution				-0.275*** (0.000)						0.211*** (0.002)		
Islamic economic institution					-0.262*** (0.000)						0.246*** (0.000)	
Islamic legal institution						-0.279*** (0.000)						-0.005 (0.935)

Total asset	0.000 (0.918)	-0.001 (0.526)	-0.002 (0.132)	-0.002 (0.124)	-0.002 (0.126)	-0.002 (0.146)	0.015* (0.074)	0.013** (0.014)	0.014*** (0.006)	0.010** (0.046)	0.010* (0.057)	0.012** (0.018)
Equity to total asset	0.021* (0.055)	0.013 (0.129)	0.018** (0.044)	0.013 (0.136)	0.013 (0.117)	0.013 (0.112)	0.054 (0.291)	-0.029 (0.344)	-0.030 (0.324)	-0.014 (0.641)	-0.012 (0.695)	-0.008 (0.804)
Return on assets	-0.021** (0.041)	-0.011 (0.191)	-0.012 (0.147)	-0.009 (0.267)	-0.010 (0.210)	-0.010 (0.202)	0.042 (0.319)	0.030 (0.244)	0.020 (0.434)	0.025 (0.321)	0.022 (0.390)	0.029 (0.251)
Corruption	-0.067*** (0.000)	-0.069*** (0.000)	-0.077*** (0.000)	-0.023*** (0.000)	-0.021*** (0.000)	-0.019*** (0.000)	-0.061*** (0.000)	-0.067*** (0.000)	-0.066*** (0.000)	-0.104*** (0.000)	-0.117*** (0.000)	-0.064*** (0.000)
GDP growth	-0.320*** (0.000)	-0.163** (0.011)	-0.096 (0.144)	-0.152** (0.012)	-0.222*** (0.000)	-0.235*** (0.000)	-0.931*** (0.003)	-1.113*** (0.000)	-1.145*** (0.000)	-0.834*** (0.000)	-0.787*** (0.000)	-0.862*** (0.000)
Inflation	0.641*** (0.000)	0.144*** (0.007)	0.166*** (0.001)	0.114** (0.014)	0.095** (0.041)	0.186*** (0.000)	-1.629** (0.013)	-0.442** (0.036)	-0.873*** (0.000)	-0.770*** (0.000)	-0.755*** (0.000)	-0.803*** (0.000)
Unemployment rate	-1.287***	-1.414***	-0.887***	-1.286***	-1.173***	-1.430***	2.977**	4.282***	4.129***	4.448***	4.326***	4.505***

연구 결과 및 토론- 상호작용 효과(interaction effect)

Table 4: Effect of interaction between political institution, economic freedom, activity restriction on bank efficiency

Variable	(1)	(2)
Political institution	-0.455***	0.255***
	(0.000)	(0.008)
Financial freedom	-0.489***	
	(0.000)	
Activity restriction		0.289***
		(0.001)
Polity2* Financial freedom	0.127***	
	(0.000)	
Polity 2* Activity restriction		-0.087**
		(0.027)
Total asset	0.002	0.002
	(0.248)	(0.278)
Equity to total asset	0.019*	0.027**
	(0.069)	(0.013)
Return on assets	-0.007	-0.006
	(0.497)	(0.546)
Corruption	-0.058***	-0.074***
	(0.000)	(0.000)
GDP growth	-0.736***	-0.605***
	(0.000)	(0.000)
Inflation	-0.121	0.307**
	(0.384)	(0.029)

강건성 검사- 은행 효율성의 대체변수 이용(SFA)

Table 6: Effect of institutions on bank efficiency using alternative efficiency measurement (SFA)

Full sample						
Variable	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)
Polity 2	0.019***					
	(0.000)					
Financial freedom		-0.050***				
		(0.000)				
Activity restriction			0.016*			
			(0.061)			
Islamic political institution				-0.092***		
				(0.000)		
Islamic economic institution					-0.079***	
					(0.000)	
Islamic legal institution						-0.084***
						(0.000)
Total asset	0.002*	0.000	0.000	0.002**	0.002*	0.002**
	(0.052)	(0.599)	(0.927)	(0.045)	(0.061)	(0.047)
Equity to total asset	0.005	-0.001	-0.000	-0.003	-0.003	-0.003
	(0.446)	(0.790)	(0.972)	(0.583)	(0.616)	(0.590)
Return on assets	0.004	0.008*	0.009*	0.010**	0.010**	0.010**
	(0.575)	(0.089)	(0.057)	(0.029)	(0.036)	(0.036)
Inflation	0.333***	-0.204***	-0.208***	-0.279***	-0.279***	-0.253***
	(0.000)	(0.000)	(0.000)	(0.000)	(0.000)	(0.000)
Unemployment rate	-0.219	-0.203**	0.081	-0.161*	-0.108	-0.183*
	(0.116)	(0.042)	(0.417)	(0.096)	(0.263)	(0.058)
Muslim population	-0.365***	-0.146**	-0.205***	-0.056	-0.068	-0.081
	(0.000)	(0.016)	(0.001)	(0.346)	(0.254)	(0.172)

강건성 검사- 성향점수매칭 (Propensity Score Matching)

Table 8: Effect of institutions on bank efficiency using propensity score matched sample

Variable	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)
Polity 2	0.035***					
	(0.000)					
Financial freedom		-0.145***				
		(0.000)				
Activity restriction			0.083***			
			(0.000)			
Islamic political institution				-0.109***		
				(0.000)		
Islamic economic institution					-0.071***	
					(0.000)	
Islamic legal institution						-0.137***
						(0.000)
Total asset	0.001	0.001	-0.000	-0.001	-0.001	-0.000
	(0.460)	(0.704)	(0.741)	(0.701)	(0.676)	(0.732)
Equity to total asset	0.020*	0.012	0.018**	0.015*	0.015*	0.015*
	(0.058)	(0.150)	(0.028)	(0.059)	(0.054)	(0.059)
Return on assets	-0.008	-0.004	-0.006	-0.005	-0.005	-0.005
	(0.406)	(0.559)	(0.408)	(0.525)	(0.469)	(0.527)
Corruption	-0.068***	-0.060***	-0.070***	-0.046***	-0.052***	-0.039***
	(0.000)	(0.000)	(0.000)	(0.000)	(0.000)	(0.000)
GDP growth	-0.523***	-0.481***	-0.416***	-0.388***	-0.397***	-0.430***
	(0.000)	(0.000)	(0.000)	(0.000)	(0.000)	(0.000)
Inflation	0.179	0.116**	0.093**	0.061	0.061	0.095**
	(0.182)	(0.020)	(0.037)	(0.156)	(0.154)	(0.026)

강건성 검사- 내생성 검사 (Endogeneity Test)

Table 9: Effect of institutions on bank efficiency employing two-stage least square method

Full sample						
Variable	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)
Polity 2	0.087***					
	(0.000)					
Financial freedom		-0.264*				
		(0.066)				
Activity restriction			0.271***			
			(0.000)			
Islamic political institution				-0.201***		
				(0.000)		
Islamic economic institution					-0.246***	
					(0.000)	
Islamic legal institution						-0.207***
						(0.000)
Total asset	0.006***	-0.007***	0.012***	0.006***	0.006***	0.008***
	(0.000)	(0.006)	(0.000)	(0.000)	(0.000)	(0.000)
Equity to total asset	0.018	0.018	-0.021**	0.003	0.000	-0.004
	(0.156)	(0.461)	(0.032)	(0.735)	(0.986)	(0.643)
Return on assets	-0.015	-0.019	-0.021**	-0.006	-0.005	-0.007
	(0.274)	(0.301)	(0.048)	(0.612)	(0.632)	(0.528)
Corruption	-0.062***	0.402***	-0.061***			
	(0.000)	(0.000)	(0.000)			
GDP growth	-0.299***	-0.253*	-0.694***	-0.945***	-1.071***	-1.030***
	(0.010)	(0.092)	(0.000)	(0.000)	(0.000)	(0.000)
Inflation	-0.658***	0.262*	-0.422***	-0.889***	-0.903***	-0.885***
	(0.000)	(0.001)	(0.000)	(0.000)	(0.000)	(0.000)

5. 결론 - 주요 결과

- 국가 정치 제도는 은행의 종류와 상관없이 전반적인 효율성을 높이는데 필수 요인
- 경제, 규제 제도 또한 주요한 영향
- 그러나, 경제, 규제 제도는 국가의 정치 제도에 따라 그 영향이 달라짐
 - 경제 자유도는 전반적으로 은행의 효율성에 부정적인 영향을 미친 반면,
민주정치제도와 결합될 경우 긍정적인 영향을 보임
 - 규제제도는 전반적으로 은행의 효율성을 증가시킨 반면, 민주 정치가 잘 성립된
국가일수록 적은 규제가 필요
- 이슬람 은행 효율성은 특히, 이슬람 제도적 영향을 많이 받음

5. 결론 - 정책적 함의 및 연구 한계와 방향

■ 정책적 함의

1) 은행 효율성 향상을 위한 정치 제도적 발전의 필요성

→ 민주주의 정권으로의 교체 보다 제도적 변화를 강조 (민주주의 제도 및 장치)

3) 각 국의 정치 제도의 차이에 따라 적절한 규제 의 필요성 (경제, 규제 제도)

4) 이슬람 은행 효율성 향상을 위한 이슬람 제도적 환경 고취의 필요성

4) 정부의 역할과 의지의 중요성 (예, 말레이시아, 인도네시아 등)

■ 연구 한계와 방향

1) 이슬람과 전통 인덱스 간의 호환성과 일관성 문제

2) 표본 국가들의 무슬림 다수 국가 한정

2019			2018		
Overall Rank	Overall Score	Country	Overall Rank	Overall Score	Country
1	9.07	New Zealand	1	9.20	New Zealand
2	9.03	Sweden	2	8.98	Sweden
3	9.02	Iceland	3	8.98	Netherlands
4	9.00	Netherland	4	8.97	Iceland
5	8.87	Switzerland	5	8.92	Switzerland
6	8.85	Denmark	6	8.86	Ireland
7	8.80	Ireland	7	8.82	Denmark
8	8.76	Norway	8	8.76	Canada
9	8.74	Luxembourg	9	8.73	Australia
10	8.67	Australia	10	8.71	Norway
17	8.25	UK	16	8.35	UK
44	6.14	UAE	45	6.18	UAE
45	6.02	Malaysia	47	6.02	Malaysia
51	5.85	Qatar	48	6.01	Qatar
57	5.22	Oman	61	5.14	Oman
61	5.05	Indonesia	64	5.05	Indonesia
64	4.95	Kuwait	66	5.03	Kuwait
71	4.74	Bahrain	70	4.90	Bahrain
76	4.49	Jordan	80	4.49	Jordan
77	4.49	Saudi Arabia	85	4.42	Saudi Arabia
84	4.40	Tunisia	86	4.40	Tunisia
96	4.01	Turkey	95	4.06	Turkey
122	3.18	Lebanon	118	3.29	Lebanon
124	3.14	Bangladesh	131	2.99	Bangladesh
134	2.63	Egypt	137	2.42	Egypt
135	2.62	Pakistan	138	2.36	Iraq
139	2.22	Iraq	140	2.30	Pakistan
151	1.06	Syria	149	1.82	Syria
N.A	N.A	Yemen	153	0.97	Yemen

감사합니다