

Possibility of Intensifying and Socializing the Islamic Banks in Indonesia : Supporting the Indonesian Financial System Stabilization and Searching for Social Significance in the Islamic Banks in Indonesia

メタデータ	言語: eng 出版者: 公開日: 2017-10-05 キーワード (Ja): キーワード (En): 作成者: メールアドレス: 所属:
URL	http://hdl.handle.net/2297/45261

This work is licensed under a Creative Commons Attribution-NonCommercial-ShareAlike 3.0 International License.



学 位 論 文 要 旨

Dissertation Abstract

学位請求論文題名 Dissertation Title

**Possibility of Intensifying and Socializing the Islamic Banks in Indonesia:
Supporting the Indonesian Financial System Stabilization and Searching for
Social Significance in the Islamic Banks in Indonesia**

(和訳) Japanese Translation

インドネシアにおけるイスラーム銀行の拡充ならびに社会的普及の可能性に関する考察——インドネシアの金融システムの安定化ならびにインドネシアにおけるイスラーム銀行の社会的意義の追求のために

人間社会環境学Human and Socio-Environmental Studies専 攻 (Division)

氏 名 (Name) サントソ・スリョ・ブディSuryo Budi Santoso

主任指導教員氏名 (Primary Supervisor) 中島 健二 Kenji Nakashima

(注) 学位論文要旨の表紙

Note: This is the cover page of the dissertation abstract.

論文要旨

この論文は、インドネシアのイスラーム銀行を経済的に拡充する方策と、それを倫理的な観点からインドネシア社会に普及させる方策（イスラーム銀行の倫理的意味を理解した顧客を増やしていく方策）を総合的に検討することを試みたものである。両者の可能性をつなぐ要素はイスラーム銀行の安定性に見いだされる。

第 1 章では、イスラーム銀行が堅固な倫理に立脚するものであり、そのことが収益性・流動性・ソルベンシー（支払能力）を基準にして測った銀行の安定性をもたらしていることを論じ、そうしたイスラーム銀行をインドネシアの金融システムの安定化のために拡充するとともに、その社会的意義をも普及させるべきであるというこの論文の主題が明らかにされる。

第 2 章では、おもにコンヴェンショナル銀行（通常型銀行）から成る国際金融システムが激しい変動と金融危機をしばしば引き起こしてきたことを念頭におきながら、現在イスラーム銀行が国際的に発展しつつあることに着目する。さらに、インドネシアに既に導入されている混合型銀行システム（コンヴェンショナル銀行とイスラーム銀行を別々に規制・管理する制度の共存）の将来的な可能性に注目する。

第 3 章では、アジア通貨危機後に金融制度改革が進められたにもかかわらず、インドネシアの金融システムが依然としてリスクにさらされていることを明らかにするとともに、同国の混合型銀行システムのなかで、しだいに成長しつつあるイスラーム銀行が同国の金融システムを少しでも安定させる作用を果たしていくことができるのではないかとということが展望される。

第 4 章では、インドネシアのイスラーム銀行の現状分析を踏まえて、経済的な観点からそれを拡充するための方策が検討される。その結果、イスラーム銀行業に精通した高度の専門家の雇用（高等教育機関での教育と人材養成を含む）、長期預金の受け入れと大企業への長期投資の拡大、金融商品の多様化（スクークによる資金調達を含む）などが提唱される。また、この章では、マレーシアとインドネシアのイスラーム銀行の金融商品、銀行間市場、シャリーア規制の仕組みが比較され、前者がより市場指向的であることが論証される。

第 5 章では、前章の比較を踏まえて、インドネシアのイスラーム銀行におけるシャリーア解釈の厳格性が維持されるべきであるとの観点から、イスラーム銀行の倫理性の理解にもとづく顧客の拡大（社会化）の方策が、一つの試論として検討される。とくに初等教育から高等教育にいたる同国の宗教教育のカリキュラムやムスリム市民のコミュニティ（Pengajian）の場が、イスラーム銀行に対する理解を浸透させる機会として重視される。

第 6 章では、結論として、イスラーム銀行がコンヴェンショナル銀行に代替するものではないにせよ、ムスリムのみならず、非ムスリムの顧客を受け入れる銀行であり、その倫理性が普遍的な意味を持ちうるということが論じられる。最後に、インドネシアのイスラーム銀行の経済的規模を拡充する方策とその社会化の方策を総合化する本論文の意義が提示される。

Dissertation Abstract

I would like to construct an approach, in this doctoral dissertation, which synthesizes a way of intensifying Islamic banks in Indonesia in an economic and commercial point of view on the one hand and a way of searching for socializing them in

a moral and ethical point of view on the other hand. If Islamic banks are not large enough to be competitive with conventional banks, they do not expand and provide their services satisfactorily for a lot of potential Muslim users in the world. Meanwhile if Islamic banks are not solidly based on the moral principle, they lose their social significance. However, there are few researchers who search for both two possibilities. An important factor linking these two possibilities is the stability of Islamic banks.

Chapter 1 examines that Islamic banks are based on the solid value system, although morality is also identified in the conventional counterparts in some degree. Furthermore, I measure bank stability by profitability, liquidity, and solvency (less riskiness), which implies that when a bank is more profitable, liquid, and solvent, it is more stable. Financial stability of Islamic banks is probably related to their moral conservatism, avoidance of speculation, and their tendency to link themselves to the real economic sector. The performances, such as lower leverage and higher solvency, are contributing factors for financial stability of Islamic banks.

If it can be generally assumed that Islamic banking is more stable for their good performance against fluctuations of the international finance than conventional banking, it may also make the Indonesian financial system which already introduced the dual banking system (coexistence of conventional banking and Islamic banking) more robust. At the same time, Islamic banks not only should pursue scale of economy, but also should keep its solid base of moral and ethical values. Hence, I consider a possibility of intensifying the Islamic banking in Indonesia which, at the same time, should not lose the fundamental course of Islamic moral and ethics in the country.

In the Chapter 2, I overview the current national banking systems in the world which are roughly categorized into three: the first (conventional), the second (Islamic), and the third (mixed) banking system. The global financial system where most of the countries adopt the conventional banking system has a weakness in that it often propagates economic crises. Meanwhile, the Islamic banking system is comprised by few countries, although it has several intrinsic advantages, such as discrete and nonspeculative management, because of, for example, the profit and loss sharing (PLS) system in banking operations. Lastly, in the third (mixed) banking system, conventional banks and Islamic banks coexist. PLS system is principally more secure and stable against exogenous

financial risks and fluctuations in interest rates and foreign exchange rates, if not perfectly. Previous empirical researches on stability of Islamic banks and conventional banks are surveyed again in the second chapter as in the first chapter.

We can now prospect a high-potential international market in the world for the Islamic banks. Even if the second (purely Islamic) banking system is not likely to increase from the various reasons, the third banking system (coexistence of conventional and Islamic banks) is prospected to develop.

In the Chapter 3, I focus on the current third (mixed) banking system in Indonesia and, after over-viewing Islamic bank legislation and regulatory system, *Sharia* compliance system, and constellation of conventional and Islamic banks in the third banking system in the country, I ascertain that, in spite of a few reforms after the Asian currency crisis in the years 1997 to 1998, and their noticeable outcomes, Indonesia where 95% of banking assets pertain to conventional banks, still has the potentially vulnerable financial system and is susceptible to the serious market risk.

In such a circumstance, Islamic banks in Indonesia have been growing in recent years alongside the global trend, although the degree of development in Indonesia is still low. Here again, following the first and the second chapters, previous empirical researches on stability of Islamic banks and conventional banks before, during and after the financial crises in Indonesia are surveyed. Considering a role of Islamic banks, if not sufficient, supportive for stabilization in the Indonesian financial system, it would be desirable to intensify Islamic banks for stabilization of the overall financial system in Indonesia which holds the most Muslim population in the world.

The Chapter 4 considers how to intensify Islamic banks in Indonesia. There are some problems to be overcome: shortage of human resources and suboptimal financing and funding structure. Therefore the following measures should be taken for developing Islamic banks in Indonesia: bringing up professionals and experts in Islamic banks; optimization of financing and funding structure; diversification of financing and funding contracts and products, and; utilization of *sukuk* as one of the prospective contracts in the Islamic investment market.

Sufficient supply of qualified professionals and experts can be ensured through higher education in the graduate and undergraduate schools of the universities. Current

market segmentation of Islamic banks in Indonesia should be changed from enterprises of micro and small scale to those of medium and large scale. In tandem with this, composition of main funding should be converted from short-term deposits to long-term savings funds. Furthermore, placement of funds itself could be more various from financing to the other areas, such as investments in *sukuk*, Islamic equity participation, and the others. Funding also should be less concentrating into deposits and saving and be more diversified. Extension of the *sukuk* market in Indonesia as an instrument of financing and funding should be activated by Islamic banks.

I also attempt to compare Indonesian and Malaysian Islamic banks in some aspects in the Chapter 4. While Malaysia and Indonesia are growing rapidly in Southeast Asia and have also great potentialities for developing Islamic banking in the world, assets, deposits, and capital of Islamic banks are all much larger in Malaysia. The chapter reviews some differences of Islamic banks in the two countries concerning financial contracts, Islamic interbank money market, compliance of *Sharia* (Islamic law) system and the government role.

Findings of the comparative analysis are as follows: Malaysia uses a top down and market-oriented approach for growing Islamic banking and, with the leadership of the government and the central bank, has an ambition to be an international hub of Islamic banking in the world. However, Malaysia tends to be generous in *Sharia* interpretation and compliance one of whose symbolic results is a few financial products of Islamic banks that are permissible in Malaysia but are prohibited in the other most Islamic countries. On the other hand, Indonesia has long adopted a bottom up approach for promoting Islamic banks. While Indonesia is stricter in observing *Sharia* rule, it does not tend to be more aggressive to expand Islamic bank market with a simple commercial motivation as seen in Malaysia. Implication for Indonesian Islamic banking deduced from the comparative analysis is Indonesian Islamic banks should keep *Sharia* standard consistently in terms of their social significance.

This implication gives an orientation of argument in the Chapter 5 where I refer to the national education system in Indonesia which can be started from kindergarten school, to elementary school, junior high school, high school, and university, to facilitate understanding of Islamic banking and finance in the Indonesian citizen, potential

customers of Islamic banks, taking into consideration that Islamic banks have the solid base of moral and ethical values.

The Chapter 5 limits the focus on an issue of how Islamic banks in Indonesia can be socialized. After overviewing the ongoing performances of socialization of Indonesian Islamic banking and, pointing out some problems of them, I remark an Islamic popular institution, MUI (*Majelis Ulama Indonesia*: Indonesian Ulama Council) which is highly esteemed both from the Indonesian society widely and from the government as an important facilitating element for proceeding more continuous and better organized socialization. Then I attempt to design a tentative sketch of “the Organized, and Continuous [OC]” socialization program conducted mainly by MUI. As far as Islamic banks in Indonesia have a willingness to be based on *Sharia* compliance, socialization program is well worth consideration. Indonesian Islamic banks should keep *Sharia* standard in consistent with their social significance.

The Chapter 6, a concluding chapter, asserts that Islamic banks serve not only Muslims but also non-Muslims, that the essential principles of Islamic finance are not entirely specific to Islamic faith, and that, therefore, the main ethical message of Islamic finance is universal.

Research contributions of my doctoral dissertation are: 1). To prove some relatively stabilizing properties of Islamic banks both on theoretical level and on empirical level; 2). To propose some practical measures of intensifying Islamic banks in Indonesia based on the empirical data, with a comparative study of Islamic banks in Indonesia and in Malaysia; 3). To provide an insight on Islam bank socialization program in Indonesia to overcome shortcomings of the ongoing socialization program; and 4). To construct an approach which synthesizes a way of intensifying Islamic banks in Indonesia in an economic and commercial point of view on the one hand and a way of searching for socializing them in a moral and ethical point of view on the other hand.

学位論文審査報告書

平成28年2月1日

1 論文提出者

金沢大学大学院人間社会環境研究科

専攻 人間社会環境学

氏名 サントソ・スリョ・ブディ

2 学位論文題目（外国語の場合は、和訳を付記すること。）

Possibility of Intensifying and Socializing the Islamic Banks in Indonesia: Supporting the Indonesian Financial System Stabilization and Searching for Social Significance in the Islamic Banks in Indonesia

（和訳）

インドネシアにおけるイスラーム銀行の拡充ならびに社会的普及の可能性に関する考察——インドネシアの金融システムの安定化ならびにインドネシアにおけるイスラーム銀行の社会的意義の追求のために

3 審査結果

判定（いずれかに○印） 合格 ・ 不合格

授与学位（いずれかに○印） 博士（社会環境学・文学・法学・経済学・学術）

4 学位論文審査委員

委員長 中島 健二

⑩

委員 鏡味 治也

委員 加藤 峰弘

委員 佐藤 秀樹

委員 池下 研一郎

（学位論文審査委員全員の審査により判定した。）

5 論文審査の結果の要旨

本学位論文は、世界最大のムスリム人口を抱えるインドネシアにおいていまだ脆弱な存在に留まるイスラーム銀行に関して、その経営規模を拡大していくという市場的観点とイスラーム金融の倫理的意義を理解した顧客を増やしていくという社会的観点の両面から、拡充策を検討しようとするものである。

第 1 章では、イスラーム金融・銀行に関する先行研究をサーベイしながら、イスラーム銀行の堅固な倫理性がコンヴェンショナル銀行（通常型銀行）に比較した相対的安定性の基盤となっていることを論じている。そして、そのようなイスラーム銀行をインドネシアの金融システムの安定化のために成長させ、それと同時にその倫理性を社会に普及させるべきであるという論文の主題が明らかにされる。

第 2 章では、おもにコンヴェンショナル銀行から成る国際金融システムが不安定で、しばしばグローバル金融危機を引き起こしてきたことを指摘したうえで、現在イスラーム銀行が国際的に発展しつつあることに着目する。さらに、インドネシアに既に導入されている混合型銀行システム（別々の規制・管理制度のもとでコンヴェンショナル銀行とイスラーム銀行が共存するシステム）の将来的な発展の可能性に注目する。

第 3 章では、20 世紀末のアジア通貨危機後に中央銀行（Bank Indonesia）によって金融制度改革が進められたにもかかわらず、インドネシアの金融システムが依然として外生的なリスクにさらされていることを論証するとともに、同国の混合型銀行システムのもとで、イスラーム銀行が同国の金融システムを少しでも安定させる作用を果たしていくのではないかという可能性を示唆する。

第 4 章では、同国のイスラーム銀行の市場規模を拡大するための諸方策を検討する。すなわち、高等教育機関におけるイスラーム銀行業の専門家の育成、長期預金の受け入れと大企業への長期投資の拡大、資金調達・運用の両面における金融商品の多様化である。また、マレーシアとインドネシアのイスラーム銀行の金融商品、銀行間市場、シャリーア（イスラーム法）規制の仕組みを比較し、前者がより市場指向的であることを指摘する。

第 5 章では、前章の比較を踏まえて、インドネシアのイスラーム銀行におけるシャリーア解釈の厳格性が維持されるべきであるとの観点から、イスラーム銀行の倫理性を理解した顧客の拡大（社会化）、とくに初等教育から高等教育にいたる同国の宗教教育のカリキュラムやムスリム市民のコミュニティ（Pengajian）を利用して、イスラーム銀行の倫理性の理解を浸透させることを、一つの試論として論じる。

第 6 章では、結論として、イスラーム銀行がコンヴェンショナル銀行に代替するものではないにせよ（もとより代替は現実的な想定ではない）、ムスリムのみならず、非ムスリムの顧客をも受け入れる銀行であり、そのようなイスラーム金融に特有の寛容性にこそコンヴェンショナル銀行を補完しつつ成長する可能性が存在することを論じている。

本研究科「課程博士学位論文の審査項目」に照らして、本論文を評価するならば、以下の通りとなる。

インドネシアにおけるイスラーム銀行の発展の可能性を、経済的規模の拡充と社会化の推進の両面から探ろうとする問題意識は明確であり、テーマとしては妥当である。

上記のテーマに対して、収益性・流動性・ソルベンシーを基準として、インドネシア内外のコンヴェンショナル銀行とイスラーム銀行の安定性を比較しようとする方法は、全体的に統一されている。

上記の比較にあたっては、近年の実証研究の成果を数多くサーベイしている。また、インドネシアのイスラーム銀行の市場規模、社会化の現状、ならびに拡充策の検討にあたっても、多くの統計や文献資料が用いられている。

テーマと動機（第1章）、現状分析（第2～3章）、諸方策の検討（第4～5章）、結論（第6章）という構成は体系的であり、かつ論理的・実証的である。

イスラーム銀行はその道徳的保守性（例えば、審査・モニタリングの厳格化）のゆえに安定した業績を上げることができ、またその安定性のゆえに経営規模を拡大していくことができるとする結論は、イスラーム銀行の研究に独創的な観点を加えたといえる。

学位論文検討会（平成28年1月26日）においては、次のような意見が出された。

コンヴェンショナル銀行とイスラーム銀行の安定性に相違が生じる理由を、PLS（利益損失分与）制度等に見られるイスラーム銀行の独自の仕組みとそれを支えるイスラーム銀行の倫理性にもつばら求めるのは、論証としてやや弱いのではないか。何をもって銀行の安定というのか、その緻密な論証がなお一層求められる。

マレーシアとインドネシアにおけるイスラーム銀行の発展の度合いに大きな差異が生じている理由を解明するには、たんに政府による支援などの政策的要因、あるいはシャリーア解釈などの宗教的要因にその理由を求めるのではなく、経済や市場の構造、企業や金融機関の行動など、より細かな分析が必要である。

しかし、これらの不十分な点は今後のさらなる研究の課題として位置づけることができるものであり、本論文の成果を損ねるものではないと、学位論文審査委員会は判断するものである。

同委員会はこれらのことを総合的に判断し、本論文が当該研究分野の十分な知識と自立して研究活動を行なう能力を有することを証明しており、博士論文の水準を満たしているものと、全員一致で判定した。