

FY2010 상반기

삼성화재해상보험의 현황

[사업연도 : 2010년 4월 1일 ~ 2010년 9월 30일]

파트장	팀장	총괄

삼성화재해상보험주식회사

본 공시자료는 보험업감독규정 7-44조에 의하여 작성되었으며,
작성내용이 사실과 다름없음을 증명합니다.

[목 차]

I. 요약재무정보	-----	3
II. 사업실적	-----	5
III. 주요경영효율지표	-----	7
IV. 위험관리	-----	8
IV. 기타경영현황	-----	27
V. 재무제표	-----	28

I. 요약재무정보

<요약 대차대조표>

□ 일반계정

(단위: 억원)

구분	FY2010 상반기	FY2009	증감액
현금 및 예치금	3,844	3,032	812
유가증권	174,900	157,274	17,626
대출채권	60,796	56,104	4,692
유형자산	11,418	11,415	3
기타자산	29,311	27,548	1,763
특별계정자산	11,619	11,186	433
자산총계	291,888	266,559	25,329
책임준비금	199,597	180,855	18,742
비상위험준비금	11,635	11,328	307
차입부채	407	367	40
기타부채	15,222	13,372	1,850
특별계정부채	11,500	11,234	266
부채총계	238,361	217,156	21,205
자본금	265	265	-
자본잉여금	7,370	7,366	4
자본조정	-928	-925	-3
기타포괄손익누계액	18,847	16,275	2,572
이익잉여금	27,973	26,422	1,551
자본총계	53,527	49,403	4,124

주) 외부공시용 재무제표 기준으로 작성

□ 특별계정

(단위: 억원)

구분	FY2010 상반기	FY2009	증감액
현금 및 예치금	2,819	2,466	353
유가증권	8,330	8,600	-270
대출채권	298	0	298
유형자산	0	0	0
기타자산	172	120	52
일반계정미수금	64	342	-278
자산총계	11,683	11,528	155
기타부채	253	207	46
일반계정 미지급금	85	221	-136
부채총계	338	428	-90
계약자 적립금	11,248	11,027	221
기타포괄손익누계액	97	73	24
부채와 적립금 및 기타포괄손익누계액 총계	11,683	11,528	155

<요약 손익계산서>

□ 일반계정

(단위: 억원)

구분	FY2010 상반기	FY2009 상반기	증감액
영업수익	74,846	62,499	12,347
영업비용	70,918	58,527	12,391
영업이익	3,928	3,972	-44
영업외수익	180	208	-28
영업외비용	80	55	25
법인세비용차감전순이익	4,028	4,125	-97
법인세비용	1,080	1,030	50
당기순이익	2,948	3,095	-147

주) 외부공시용 재무제표 기준으로 작성

□ 특별계정

(단위: 억원)

구분	FY2010 상반기	FY2009 상반기	증감액
계약자적립금전입	221	-200	421
지급보험금	2,528	1206	1,322
특별계정운용수수료	28	26	2
재산관리비	9	9	0
유가증권 처분손실	19	3	16
유가증권 평가손실	6	24	-18
파생상품 거래손실	11	2	9
파생상품 평가손실	0	0	0
외환차손실	0	9	-9
이자비용	11	8	3
차입금이자	0	1	-1
비용계	2,833	1,088	1,745
보험료수익	2,509	764	1,744
이자수익	249	280	-31
배당금수익	5	0	5
수수료수익	2	0	2
유가증권 처분이익	29	15	14
유가증권 평가이익	20	7	13
파생상품 거래이익	9	9	0
파생상품 평가이익	0	9	-9
외환차이익	6	0	6
기타수익	4	4	0
수익계	2,833	1,088	1,745

II. 사업실적

- FY2010 상반기 원수보험료는 FY2009 상반기 대비 18.60% 상승하였으며 이는 장기원수보험료 상승(26.16%)에 기인함.

(단위: 건, 억원)

구분		FY2010 상반기	FY2009 상반기	증감액
신계약실적	건수	6,578,467	6,498,062	80,405
	가입금액	6,450,192	5,704,945	745,247
보유계약실적	건수	16,833,537	15,369,290	1,464,247
	가입금액	10,553,425	9,166,961	1,386,464
원수보험료		62,351	52,574	9,777
원수보험금		20,118	18,393	1,725
순사업비		11,785	10,924	861

주) 감독원보고 재무제표 기준으로 작성

III. 주요경영효율지표

- FY2010 상반기 손해율은 81.39%로 FY2009 상반기 대비 4.45%p 상승 하였으며 이는 자동차보험 손해율 상승(FY2010 상반기: 76.56%, FY2009 상반기: 69.24%)에 기인함.
- FY2010 상반기 사업비율은 20.24%로 FY2009 상반기 대비 2.19%p 하락 하였으며 이는 순사업비 대비 보유보험료 증가에 기인함.

(단위: %, %p)

구분	FY2010 상반기	FY2009 상반기	증감액
손 해 율	81.39	76.94	4.45
사업비율	20.24	22.43	-2.19
계약유지율(13회차/25회차)	79.80/60.93	74.35/59.54	5.45/1.39
운용자산이익율	4.95	4.86	0.09
ROA(Return on Assets)	2.35	2.88	-0.53
ROE(Return on Equity)	11.46	14.81	-3.35
자산운용율	85.81	85.78	0.03
자산수익율	4.71	4.63	0.08

주1) 위의 지표는 감독원보고 재무제표 기준으로 작성됨

주2) 주요 경영효율지표 산출식

- 손해율 : 발생손해액 ÷ 경과보험료

* 발생손해액은 보험업감독업무시행세칙에 따른 업무보고서상 사업실적표의 발생손해액(A) 기준

- 사업비율 : 순사업비 ÷ 보유보험료

- 운용자산이익율 : 투자영업손익/경과운용자산 × (4/경과분기수)

* 투자영업손익 = 투자영업수익 - 투자영업비용

경과운용자산 = (기초운용자산 + 기말운용자산 - 투자영업손익) / 2

- ROA : 당기순이익 ÷ {(전회계연도말 총자산 + 당분기말 총자산) / 2} × (4/경과분기수)

* 총자산 = 대차대조표 총자산 - 미상각신계약비 - 영업권 - 특별계정자산

- ROE : 당기순이익 ÷ {(전회계연도말 자기자본 + 당분기말 자기자본) / 2} × (4/경과분기수)

- 자산운용율 : 회계연도말 운용자산 ÷ 회계연도말 총자산

- 자산수익율 : 투자영업손익 ÷ {(기초총자산 + 기말총자산 - 투자영업손익) / 2} × (4/경과분기수)

□ 자본의 적정성

1) B/S상 자기자본

- FY2010 상반기 자본총계는 5조 3,527억원으로 FY2010 1분기 대비 5,185억원 증가하였고, 이는 당기순이익 증가에 따른 이익잉여금 증가 1,305억 및 기타포괄손익누계액(매도가능증권평가이익, 현금흐름위험회피 파생상품평가손실 등) 증가 3,878억 등에 기인함.

(단위: 억원)

구분	FY2010 상반기	FY2010 1분기	FY2009 4분기
자본총계	53,527	48,342	49,403
자본금	265	265	265
자본잉여금	7,370	7,368	7,366
이익잉여금	27,973	26,668	26,422
자본조정	-928	-928	-925
기타포괄손익누계액	18,847	14,969	16,275

2) 지급여력비율 내용 및 산출방법 개요

- FY2010 상반기 지급여력비율은 444.81%로서 FY2010 1분기 대비 26.43%p 증가하였고 이는 지급여력금액이 6,101억원 증가함에 기인함.

∴ 2009.4.1일前 ‘지급여력기준금액(보험업감독규정 제7-2조)’ 적용한 지급여력비율

(단위: 억원, %)

구분	FY2010 상반기	FY2010 1분기	FY2009 4분기
지급여력비율(A/B)	444.81	418.38	426.40
지급여력금액(A)	67,880	61,779	60,898
지급여력기준금액(B)	15,261	14,766	14,282
보험위험액	9,217	9,027	8,793
자산운용위험액	6,044	5,739	5,489

주) AI028(지급여력비율)과 일치

지급여력기준금액 = (I + II)

I . 일반보험의 지급여력기준 : Max(보험료기준 산출액*17.8%, 보험금기준 산출액*25.2%)

II . 장기보험의 지급여력기준 : Max(보험료기준 산출액*17.8%, 보험금기준 산출액*25.2%)
+ 준비금*4%

- FY2010 상반기 위험기준 지급여력비율은 530.52%로 FY2010 1분기 대비 48.19%p 증가하였으며 채권 평가이익 증가 및 수익증권투자 증가 등으로 지급여력금액이 6,101억 증가한 것이 주요 원인임.

∴ 2009.4.1일後 ‘지급여력기준금액(보험업감독규정 제7-2조)’ 적용한 지급여력비율

(단위: 억원, %)

구분	FY2010 상반기	FY2010 1분기	FY2009 4분기
위험기준 지급여력비율(A/B)	530.52	482.33	490.02
지급여력금액(A)	67,880	61,779	60,898
지급여력기준금액(B)	12,795	12,809	12,428
보험위험액	8,522	8,480	8,040
금리위험액	941	1,357	1,580
신용위험액	6,819	6,576	6,326
시장위험액	246	136	231
운영위험액	1,266	1,196	1,150

주) 각 위험액은 보험업감독규정 7-2조에 의거 산출하였으며 지급여력기준금액 산출식은 아래와 같음

$$\text{지급여력기준금액} = \sqrt{\text{보험위험액}^2 + (\text{금리위험액} + \text{신용위험액})^2 + \text{시장위험액}^2 + \text{운영위험액}}$$

3) 최근 3개 사업년도 동안 당해 지표의 주요 변동 요인

- 최근 3개 사업년도 지급여력비율은 FY2010 상반기 444.81%, FY2009 426.40%, FY2008 374.82%, FY2007 362.53% 등으로 안정적으로 높은 수준을 유지하고 있음.
- 지급여력기준금액은 보유보험료의 증가로 인해서 매년 증가하고 있으며, 지급여력금액 중 이익잉여금은 매년 증가하였으며, 보유주식 및 채권의 평가손익은 금융시장환경 변화로 인해 평가시점에 따른 약간의 변동성을 보임. (RBC제도는 2009년 4월부터 정식 시행되었으므로, 당해 연도 비교 불가)

IV. 위험관리

IV-I. 위험관리개요

1) 위험관리정책, 전략 및 절차 등 체제 전반에 관한 사항

① 리스크 관리 정책

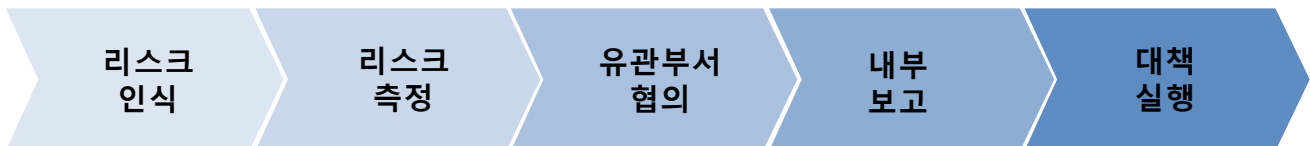
- 회사의 안정적인 성장과 고객의 이익 제고를 위해 경영상 발생할 수 있는 제반 리스크를 전사적 차원에서 통합 관리하고 있음

② 리스크 관리 전략

- 리스크관리위원회를 통해 회사의 주요 리스크 관리 전략을 수립·운용하고 있음
 - 보험위험 관리를 위한 보유 및 再보험 전략
 - 금리 리스크 관리를 위한 자산·부채관리 전략(ALM)
 - 예정이율 운용 전략 등

③ 리스크 관리 절차

- 상품개발, 보험심사, 영업 등 제반 프로세스 상에서 발생하는 리스크를 인식
- 리스크 계량화 및 수익성 평가를 수행하고 유관부서와 협의를 통해 리스크 관리 대책을 수립함
- 이후, 각 부문은 리스크 관리 대책을 실행하고 리스크 전담부서는 결과 모니터링 및 피드백을 실시함



2) 내부 자본적정성 평가 및 관리절차에 관한 사항

- 現在 보험사의 자본 적정성 평가는 지급여력 평가제도 및 위험기준 자기자본제도(RBC)를 통해 이루어지고 있음
- 지급여력제도는 회사의 보험리스크, 금리리스크만 측정하는 반면, 위험기준 자기자본제도(RBC)는 보험, 금리리스크 外 시장, 신용 및 운영리스크를 추가로 반영하고 있음
- 삼성화재 위험기준 지급여력(RBC)은 530.52%로 既存 지급여력 444.81%에 비해 85.71%p 높음

3) 이사회(리스크관리위원회) 및 위험관리조직의 구조와 기능

- 이사회 내 小위원회로 리스크관리위원회를 두고 전사 리스크 관련 사항을 심의·의결을 하고 있으며, 이를 보좌하기 위한 전담 조직으로 RM파트를 설치하고 있음
- 리스크 관련 의사결정을 위해 보험부문은 일반/장기/자동차보험 상품위원회, 자산부문은 자산RM위원회, 투자심의위원회, 여신심의위원회 등을 운영하고 있음

- 리스크관리위원회 활동내역(FY2010)

구 분	보고 및 의결사항
2010.01	· 2010年 전략적 자산배분(SAA) 가이드라인 수립 · 2010年 보유 및 재보험 전략 수립 · 2010年 리스크 허용한도 설정
2010.02	· 2010年 장기보험 예정이율 조정 · 2010年 장기보험 신상품 수익성 가이드라인 수립
2010.05	· 퇴직연금 원리금 보장형 상품 리스크 관리지침 설정 · 리스크 관리규정 개정
2010.07	· 2010年 위기상황분석 결과 보고

4) 위험관리체계구축을 위한 활동

- 리스크관리위원회는 리스크 관리 관련 주요사항에 대한 의사결정을 수행
- 시장상황을 정기적으로 모니터링하며 비상시를 대비한 Contingency Plan을 수립·운영하고 있음
- 시장/신용/보험 리스크에 대해서는 주기적으로 스트레스 테스트를 실시하여 손익에 대한 민감도를 평가하고 있음

구 분	민감도 평가방법
시장 리스크	· 스트레스 테스트 (주식, 환율, 금리) · 시나리오 : 금감원 권고 시나리오 (10個)
신용 리스크	· 스트레스 테스트 (8個 시나리오) · 부도율 및 회수율 고려
보험 리스크	· 역사적 최악의 시나리오 + 가상의 최악의 시나리오 · 자연재해 발생에 대한 스트레스 테스트, 재보험 요율 변화 等

① 리스크 측정시스템 및 측정방법

시스템名	구축일	측정방법
시장리스크(KRM)	2001.08	· 시장VaR, Stress Test, Back Test
신용리스크(Credit Metrics)	2004.08	· 신용 VaR, Stress Test
ALM리스크(내부개발)	2008.12	· VaR, MVS, PVDE
보험리스크(ReMetrica)	2005.04	· 보험손익 VaR

② 위험종류별 허용한도 설정 및 관리현황

구 분	측정방법	관리주기
보험리스크	VaR	- 年間 단위로 설정(목적에 따라 月刊, 分期로 관리)
금리리스크	목표듀레이션	- 年間 단위로 설정(목적에 따라 日刊, 月刊, 分期로 관리)
시장리스크	Market VaR	- 年間 단위로 설정(목적에 따라 日刊, 月刊, 分期로 관리)
신용리스크	Credit VaR	- 年間 단위로 설정(목적에 따라 月刊, 分期로 관리)
유동성리스크	현금성자산	- 日刊 단위로 설정(목적에 따라 日刊, 月刊 관리)

③ 내부보고 및 승인체계

주 요 업 무	보고 및 승인체계
- 리스크관리위원회 운영	- 이사회 산하 小위원회
- 리스크관리 제규정 수립 및 변경 (1) 리스크관리위원회 규정 (2) 리스크관리규정	- 이사회 승인 - 리스크관리위원회 승인

IV-II. 보험위험 관리

IV-II-I. 일반손해보험

1) 개념 및 익스포저

1.1. 개념

- 보험리스크는 보험회사의 고유업무인 보험계약의 인수 및 보험금 지급과 관련하여 발생하는 리스크로 크게 보험가격 리스크와 준비금 리스크로 구분됨

구 분	定 議
보험가격 리스크	보험료 산출 시 책정된 예정위험률 및 예정사업비율을 초과할 리스크
준비금 리스크	평가시점에 적립한 지급준비금이 부족하여 향후 더 많은 보험금지급이 발생함에 따라 회사에 손실이 발생할 리스크

1.2. 익스포저 현황

【 보험가격리스크 】 : 일반/자동차보험 보유보험료

- 직전분기 對比 보험가격 위험 익스포저 변동사항은 미미한 수준임

(단위: 억원)

구 분		원수(A)	수재(B)	출재(C)	계(A+B-C)
일반보험	화재, 도난보험	420	-	204	216
	기술, 종합보험	4,469	3	2,813	1,659
	기타 일반보험	7,389	1,551	4,070	4,870
자동차보험		31,084	-	18	31,066
보증보험		-	-	-	-
합계(FY2010 상반기)		43,362	1,554	7,105	37,811
FY2010 1분기		44,165	1,458	7,033	38,590
FY2009 4분기		43,143	1,444	6,796	37,792

주1) 산출일 이전의 1년간 보유보험료

주2) 세부 작성요령은 업무보고서[AI254, AI255] 참조. 기타 일반보험에는 해상보험을 포함한다.

주3) 전업보증보험회사(서울보증주식회사)는 보증보험(일반보증보험, 신용보험), 일반손해보험으로 구분하고, 일반보증보험은 보험업감독업무시행세칙 <별표14> 부표2의. 신원보증, 채무이행보증, 선급금이행보증을 합산하고, 일반손해보험은 화재도난보험, 기술종합보험, 기타일반보험(해상보험 포함), 자동차보험을 합산한다

주4) 재보험전업사는 상기 구분에 추가하여 비례재보험과 비비례재보험으로 각각 구분한다.

【 지급준비금리스크 】

(단위: 억원)

구 분	지급준비금			
	원수(A)	수재(B)	출재(C)	계(A+B-C)
화재·도난보험	70	-	27	43
기술·종합보험	1,505	2	1,092	415
기타일반보험	3,619	837	1,801	2,655
자동차보험	6,491	-	1	6,490
보증보험	-	-	-	-
합계(FY2010 상반기)	11,685	839	2,921	9,603
FY2010 1분기	11,411	619	3,166	8,864
FY2009 4분기	10,253	615	2,426	8,442

주1) 세부 작성요령은 업무보고서[AI256] 참조. 기타 일반보험에는 해상보험을 포함한다.
 주2) 전업보증보험회사(서울보증주식회사)는 보증보험(일반보증보험, 신용보험), 일반손해보험으로 구분하고, 일반보증보험은 보험업감독업무시행세칙 <별표14> 부표2의. 신원보증, 채무이행보증, 선급금이행보증을 합산하고, 일반손해보험은 화재도난보험, 기술종합보험, 기타일반보험(해상보험 포함), 자동차보험을 합산한다.하며 전업보증보험회사(서울보증주식회사)는 보증보험(일반보증보험, 신용보험), 일반손해보험으로 구분한다.

2) 측정(인식) 및 관리방법

- 감독기준의 지급여력제도 및 위험기준 지급여력제도를 통해 일반/자동차 보험리스크를 측정하고 있음
 - 現 지급여력제도 上 보험리스크

$$= \text{Max}(\text{보유보험료} \times 17.8\%, \text{발생손해액} \times 25.2\%)$$
 - 위험기준 지급여력제도(RBC) 上 보험리스크

$$= \sqrt{(\text{보유보험료} \times \text{리스크계수})^2 + (\text{준비금} \times \text{리스크계수})^2}$$
- 감독기준의 보험리스크 外에 내부적으로는 Dynamic Financial Analysis(DFA) 기법을 활용하여 경제적 자본(Economic Capital) 개념의 보험리스크를 평가하고 있음
 - 감독기준의 요구자본보다 더 실질적이며, 보수적인 기준을 준용
- 이를 기초로, 보험부문의 안정적 손해를 관리를 위한 요율 및 U/W정책을 유도하며 이와 관련된 리스크 관리 정책을 운용하고 있음

3) 가격설정(pricing)의 적정성

- 신상품 개발時 상품위원회를 운영하여 관련부서들의 충분한 협의가 이루어지고 있으며 예정위험율 및 예정사업비율의 적정성을 선임계리사가 확인하고 있음

- 위험보험료 對比 보험금비율은 96.39% 수준

(단위: %)

구 분	FY2010 상반기	FY2009	FY2008
일 반	69.80	72.31	85.83
자동차	102.14	103.40	94.50
합 계	96.39	98.22	93.19

4) 지급준비금 적립의 적정성

4.1 일반손해보험

- 일반손해보험 中 특히 자동차 대인담보는 무한보상으로 적정 준비금 적립이 중요
· 선임계리사는 전체 지급준비금에 대해 정기적으로 적정성을 검증

- '10.9월말 기준 대인담보 결산준비금*은 5,000억으로 총량추산방식에 의해 검증한 결과 적정하다고 판단됨

→ 총량추산은 지급보험금 진전추이방식(Paid Loss Development Method),
발생손해액 진전추이방식(Incurred Loss Development Method),
평균지급보험금(Average Payment Method), 빈도/심도(Frequency/Severity Method), 본휴에터-퍼거슨방식(Bornhuetter-Ferguson Method) 등
감독규정상 허용된 방식을 적용하여 산출하였음.

* 결산준비금 = 개별추산 + IBNR - 구상가능액 (AIP물건 포함, 리젠트社 이전건 제외)

【 자동차보험 결산준비금 현황 】

(2010.09.30. 기준, 단위: 억원, %)

구 분	책임	임의	AIP	총계
결산준비금	1,802	3,106	91	5,000

주1) 결산준비금 = 개별추산 + IBNR - 구상가능액

주2) AIP물건은 인수기준임. 註3) 리젠트社 이전건 제외

5) 보험위험의 집중 및 再보험정책

5.1 再보험 운영전략 概要

- 보유 및 再보험 전략은 회사의 리스크 전가 전략으로, 각 계약의 위험도 평가를 통해 보유/출재를 결정하며 크게 총보유한도와 순보유한도 전략으로 구분됨
- 總보유한도는 사고當 회사가 입을 수 있는 최대 손해액
- 純보유한도는 초과再보험 적용後에 회사가 실질적으로 입을 수 있는 손해액
- 새로운 보유 및 再보험 전략 적용 때에는 既存 再보험 전략 對比 예상손익, 리스크 對比 예상손익, 자금조달비용 등을 감안하여 리스크관리위원회에서 결정하고 있음

- 해외 수입보험료 비중은 3.76% 수준

(2010.09.30.기준, 단위: 억원, %)

지 역	수입보험료	비 율
국내	22,922	96.24
해외	895	3.76
합계	23,817	100.00

- 再보험자의 數 및 상위 3대 再보험자에 대한 집중도와 신용등급은 다음과 같음

- 2010년 9월 30일 현재 再보험자수는 총 215개
- 상위 3대 再보험자에 대한 집중도 및 신용등급

(2010.09.30.기준, 단위: %)

재보험사	비 율	신용등급
국내 A	66.60	A-
해외 A	4.40	AA-
해외 B	3.10	A+

5.2 再보험사 群별 출재보험료

(2010.09.30.기준, 단위: 백만원, %)

①신용등급 투자적격	②재무건전성 기준 충족	③기타 우량	④확인불능	計(I/S 일치)
381,714 (98.7)	5,093 (1.3)	0 (0.00)	0 (0.00)	386,807 (100.0%)

주1) ①, ②기준은 보험업법시행령제63조제3항제3호 준용(① 적격기준은 업무보고서 AI196 작성기준)

주2) ①, ②, ③ 중 중복 해당사항이 있는 경우 앞번호가 우선

IV-II-II. 장기손해보험

1) 개념 및 익스포져

1.1. 개념

- 보험리스크는 보험회사의 고유업무인 보험계약의 인수와 관련하여 발생하는 리스크로 크게 보험가격 리스크로 대표됨

구 분	定 議
보험가격 리스크	보험료 산출 시 책정된 예정위험률 및 예정사업비율을 초과할 리스크

1.2. 익스포저 현황

【 보험가격리스크 】 : 장기보험 보유위험보험료

- 직전분기 對比 보험가격 위험 익스포저 변동사항은 미미한 수준임

(단위: 억원)

구 분		원수(A)	수재(B)	출재(C)	계(A+B-C)
장기보험	질병보험	4,050	-	287	3,763
	운전자보험	2,026	-	163	1,863
	기타장기손해보험	8,735	-	534	8,201
합계(FY2010 상반기)		14,811	-	984	13,827
FY2010 1분기		14,383	-	962	13,421
FY2009 4분기		13,890	-	1,400	12,490

주1) 산출일 이전의 1년간 보유위험보험료

주2) 세부 작성요령은 업무보고서[AI254, AI255] 참조

주3) 재보험전업사는 상기 구분에 추가하여 비례재보험과 비비례재보험으로 각각 구분한다.

2) 측정(인식) 및 관리방법

- 감독기준의 지급여력제도 및 위험기준 지급여력제도를 통해 장기보험리스크를 측정하고 있음

· 現 지급여력제도 上 보험리스크

$$= \text{Max}(\text{보유보험료} \times 17.8\%, \text{발생손해액} \times 25.2\%)$$

· 위험기준 지급여력제도(RBC) 上 보험리스크

$$= \sqrt{(\text{보유보험료} \times \text{리스크계수})^2 + (\text{준비금} \times \text{리스크계수})^2}$$

- 감독기준의 보험리스크 외에 내부적으로는 Dynamic Financial Analysis(DFA) 기법을 활용하여 경제적 자본(Economic Capital) 개념의 보험리스크를 평가하고 있음

· 감독기준의 요구자본보다 더 실질적이며, 보수적인 기준을 준용

- 이를 기초로, 보험부문의 안정적 손해를 관리를 위한 효율 및 U/W정책을 유도하며 이와 관련된 리스크 관리 정책을 운용하고 있음

3) 가격설정(pricing)의 적정성

- 신상품 개발時 상품위원회를 운영하여 관련부서들의 충분한 협의가 이루어지고 있으며 예정위험율 및 예정사업비율의 적정성을 선임계리사가 확인하고 있음

- 위험보험료 對比 보험금비율은 71.90% 수준임

(단위: %)

구 분	FY2010 상반기	FY2009	FY2008
장기보험	71.90	75.23	71.46

4) 민감도 분석

- 산출과정에서 적용되는 기초 가정
 - 할인율 : 평가일 기준 직전 3年間 운용자산이익률
 - 사업비율 : 평가일 기준 직전 1年間 예정사업비대비 실제사업비율
 - 위험율 : 평가일 기준 직전 3年間 위험보험료대비 지급보험금비율
 - 유지율 : 평가일 기준 직전 3年間 계약건수기준 유지율
- FY2010 상반기 보험료결손평가 결과, 보험료 결손은 발생하지 않음

(2010.09.30.기준, 단위: 억원)

구 분		실제적립금	재산출적립금	보험료결손금
보험료 결손금	기준금액	137,209	102,736	△34,473
	위험률 10%p 상승	137,209	112,515	△24,694
	사업비율 10%p 상승	137,209	107,804	△29,405

5) 보험위험의 집중 및 再보험정책

5.1 再보험 운영전략 概要

- 보유 및 再보험 전략은 회사의 리스크 전가 전략으로, 각 계약의 위험도 평가를 통해 보유/출재를 결정하며 크게 총보유한도와 순보유한도 전략으로 구분됨
 - 總보유한도는 사고當 회사가 입을 수 있는 최대 손해액
 - 純보유한도는 초과再보험 적용後에 회사가 실질적으로 입을 수 있는 손해액
- 새로운 보유 및 再보험 전략 적용 때에는 既存 再보험 전략 對比 예상손익, 리스크 對比 예상손익, 자금조달비용 등을 감안하여 리스크관리위원회에서 결정하고 있음
- 再보험자의 數 및 상위 3대 再보험자에 대한 집중도와 신용등급은 다음과 같음
 - 2010년 9월 30일 현재 再보험자수는 총 4개
 - 상위 3대 再보험자에 대한 집중도 및 신용등급

(2010.09.30.기준, 단위: %)

재보험사	비 율	신용등급
국내 A	94.58	A-
해외 A	1.69	A
해외 B	0.91	AA-

5.2 再보험사 群별 출재보험료

(2010.09.30.기준, 단위: 백만원, %)

①신용등급 투자적격	②재무건전성 기준 충족	③기타 우량	④확인불능	計(I/S 일치)
51,482 (100.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	51,482 (100.00)

주1) ①, ②기준은 보험업법시행령제63조제3항제3호 준용(① 적격기준은 업무보고서 AI196 작성기준)
주2) ①, ②, ③ 중 중복 해당사항이 있는 경우 앞번호가 우선

IV-III. 금리위험 관리

1) 개념 및 익스포저

1.1 개념

- 금리 리스크란 자산과 부채의 만기 및 금리구조의 불일치로 금리변동時 회사의 순자산가치가 감소할 위험을 의미함

1.2 금리위험 익스포저 現況

(단위: 억원)

구 분	FY2010 상반기	FY2010 1분기	FY2009 4분기
가. 금리부 부채	143,423	135,984	129,834
Ⅰ. 금리확정형	41,445	41,187	40,976
Ⅱ. 금리연동형	101,978	94,797	88,858
나. 금리부 자산	148,952	141,762	134,530
Ⅰ. 예치금	1,050	1,497	1,060
Ⅱ. 매도가능증권	107,982	102,010	97,402
Ⅲ. 만기보유증권	1,101	1,101	1,101
Ⅳ. 대출채권	38,819	37,154	34,967
합계(가+나)	292,375	277,746	264,364

2) 측정(인식) 및 관리방법

- 위험기준 지급여력제도에서는 금리민감도(Duration)를 이용하여 금리리스크를 다음과 같이 측정하고 있음
 - 금리위험액 = |자산금리 민감액 - 부채금리민감액| × 금리변동계수
- 내부적으로는 위험기준 지급여력제도 기준 外 ALM시스템을 활용, 금리리스크를 관리하고 있음
- 또한 매년 리스크관리위원회를 통해 금리리스크 관리를 위한 예정이율, SAA전략 等 ALM전략을 수립·운영하고 있음

3) 금리민감도

- 일반적으로 금리 상승時 자산과 부채의 가치(時價)와 듀레이션은 감소하며, 금리하락時 자산과 부채의 가치와 듀레이션은 증가함
- 자산 듀레이션이 부채의 듀레이션보다 작은 경우 금리하락時 자산가치 상승이 부채가치 상승보다 작아 금리리스크가 증가함
- 금리가 1%p 변동하는 경우 순자산(자산-부채)은 642億 감소되는 것으로 평가됨 (위험기준 지급여력제도 기준)

【 잔존만기(금리개정주기)別 자산/부채 익스포저 現況 】

(2010.09.30.기준, 단위: 억원)

구 분	1年 以下	1年~3年 以下	3年 超過	합계
금리부자산(a)	18,854	25,088	105,010	148,952
금리부부채(b)	9,926	17,023	116,474	143,423
갭 (a-b)	8,928	8,065	-11,464	5,529

【 최저보증이율별 금리연동형 부채 현황 】

(2010.09.30.기준, 단위: 억원, %)

구 분	0% 이하	0% 초과 2% 이하	2% 초과 3% 이하	3% 초과 4% 이하	4% 초과	합 계
금리연동형 부채	10,739 (8.90)	69,501 (57.60)	8,777 (7.27)	31,602 (26.19)	45 (0.04)	120,664 (100.00)

IV-IV. 신용위험 관리

1) 개념 및 익스포저

1.1 개념

- 신용 리스크란 파산, 채무재조정 등 차주의 신용악화로 보유 자산의 원금 또는 이자의 未상환 등 손실을 입을 위험을 의미함
- 파산 및 신용악화로 발생할 수 있는 신용위험은 예상손실과 未예상손실로 분리가능
 - 예상손실 : 신용위험 노출자산의 부도발생時 입을 수 있는 예상 손실가능금액으로 부도율, 회수율을 통해 산출하고 대손충당금 적립을 통해 관리
 - 未예상손실 : 신용위험으로 인한 손실금액의 변동성에 기인하는 부분으로 신용 VaR 모델을 통해 측정하고 회사는 자본을 통해 未예상손실을 관리

1.2 신용위험 익스포저 現況

(단위: 억원)

구분		FY2010 상반기	FY2010 1분기	FY2009 4분기
I. 대차대조표 자산	현금과 예치금	3,844	3,632	3,032
	대출채권	61,075	59,049	56,526
	유가증권	168,492	160,557	155,557
	부동산	10,927	10,931	10,931
	비운용자산	7,623	7,885	5,770
II. 장외파생금융거래		3,288	2,674	3,010
III. 재보험거래		7,598	7,262	6,680
합계 (I + II + III)		262,847	251,990	241,506

1.3 신용보강後 익스포져 現況

- 거래상대방의 신용위험을 경감하기 위해 해당물건에 대해 담보 및 보증 등의 장치를 이용하고 있음

(단위: 억원)

구 분		익스포져 (a)	상계 (b)	신용보강수단 (c)			신용보강後 익스포져 (a-b-c)
				담보	보증	기타	
I. 대차- 대조표 자산	현금/예치금	3,844	0	0	0	0	3,844
	대출채권	61,075	20,532	30,759	10	7,003	2,771
	유가증권	168,492	0	0	630	0	167,862
	부동산	10,927	0	0	1,662	0	9,265
	비운용자산	7,623	1,653	0	493	0	5,477
II. 장외파생금융거래		3,288	0	0	0	0	3,288
III. 재보험거래		7,598	0	0	0	0	7,598
합계 (I + II + III)		262,847	22,185	30,759	2,795	7,003	200,105

주) 신용보강수단은 위험기준 지급여력上에서 신용위험경감을 인정하는 경우

2) 측정(인식) 및 관리방법

2.1 측정방법

- 신용위험의 측정은 금융감독원 위험기준 자기자본제도에 따른 RBC 표준모형과 외부 신용리스크 시스템을 동시에 사용
 - ※ 적격 외부신용평가기관으로 국내 등급의 경우 한국기업평가, 한국신용평가, 한국신용정보, 해외등급은 S&P, Moody's, A.M.Best 각각 3개사를 사용, 보수적으로 최저 등급을 준용
- 외부 신용리스크 시스템으로 Mark to Market(MtM)방법을 적용한 Credit Metrics 모델을 사용하여 신용VaR 측정

2.2 관리방법

- 月別로 신용위험관리를 위해 익스포져 및 신용위험 한도를 설정하여 관리
- 신용위험은 예상손실 및 신용 VaR를 정기적으로 산출하고, 결과 분석을 통해 대책을 수립하여 시행하고 있음
- 극단적 상황하 신용위험 수준 및 감내능력 관리를 위해 월별로 Stress Test 실시
- 부실징후를 조기에 발견하기 위해 여신사후관리를 정기적으로 실시하여 차주의 신용도 및 담보가치에 대한 관리 및 점검을 실시

3) 연체 대출 및 관리현황

- 지난 3분기 간 연체 대출채권 금액 및 연체율이 감소하고 있는 추세임

(단위: 억원, %)

구 분	전체금액(A)			연체금액 (B)			연체율 (B/A)		
	가계	기업	계	가계	기업	계	가계	기업	계
보험약관대출금	20,376	156	20,532	572	5	577	2.81	3.21	2.81
유가증권대출금	0	0	0	0	0	0	0	0	0
부동산담보대출금	25,504	5,255	30,759	148	0	148	0.58	0	0.48
신용대출금	401	2,600	3,001	1	0	1	0.25	0	0.03
기타대출금	0	7,003	7,003	0	0	0	0	0	0
합계(FY2010 상반기)	46,281	15,014	61,295	721	5	726	1.56	0.03	1.18
FY2010 1분기	45,017	13,971	58,988	628	6	634	1.40	0.04	1.07
FY2009 상반기	43,191	13,373	56,564	536	3	539	1.24	0.02	0.95

주1) 연체율 산정시 1개월 미만의 연체금액은 제외함

주2) 상기금액은 대손충당금 차감전 기준임(특별계정포함)

4) 신용등급별 익스포져 現況

(단위: 억원)

구분	신용등급별 익스포져							
	무위험	AAA	AA+ ~AA-	A+ ~A-	BBB+ ~BBB-	BBB- 미만	기타	무등급
채 권	16,585	81,410	32,201	2,261	0	2,925	7,767	2,106
대출채권	6,248	1,008	2,000	300	0	0	46,112	5,407
장외파생	376	1,541	1,119	252	0	0	0	0
재보험거래	0	8	769	6,601	147	9	0	63
비운용자산	0	-1	-178	-619	-22	0	8,247	196
합계(FY2010 상반기)	23,209	83,966	35,911	8,795	125	2,934	62,126	7,772
FY2010 1분기	22,934	81,481	33,766	7,800	0	2,533	61,251	8,003
FY2009 상반기	24,247	80,203	29,540	7,703	137	178	49,859	5,637

주1) 신용등급 구분은 보험업감독업무 시행세칙(이하 '세칙' 이라 한다) 별표22 4-4.를 준용할 수 있다.

주2) 외국신용기관의 신용등급은 세칙 별표22 기준에 따라 국내신용기관의 신용등급으로 전환한다.

5) 파생상품 거래상대방 신용위험 익스포저 現況

- 당사가 보유한 신용위험파생상품은 CLN(Credit Linked Note) \$1,100만, 총6건
주요 거래상대방은 JP Morgan(S&P등급 AA), Standard Chartered Bank(S&P등급 A)임

(단위: 억원)

구분(자산)	대체비용(A)*	잠재익스포저(B)*	익스포저(A+B)
금리	13	2,687	2,700
주식	0	0	0
외환	△510	23,618	23,108
신용파생			1,032
기타	0	0	0

주1) 대체비용: 파생금융거래를 시가평가함으로써 산출된 관련계약의 평가이익

주2) 잠재익스포저: 계약금액 × 신용환산율

6) 再보험거래 익스포저 現況

(단위: 억원)

구 분		①신용등급 투자적격	②재무건전성 기준충족	③기타 우량 國營 等	④확인불능*	합 계
국 내	재보험미수금	711	0	0	0	711
	출재미경과보험료	2,961	0	0	0	2,961
	출재지급준비금	2,250	0	0	0	2,250
해 외	재보험미수금	681	0	0	0	681
	출재미경과보험료	1,426	37	0	0	1,463
	출재지급준비금	897	26	0	0	923

주1) ①, ② 기준은 보험업법시행령제63조제3항제3호를 준용

주2) ①, ②, ③ 중 중복 해당사항이 있는 경우 앞번호가 우선

IV-V. 시장위험 관리

1) 개념 및 익스포저 현황

1.1 개념

- 시장위험이란 주가, 금리, 환율 등 시장가격 변동으로 인한 포트폴리오의 가치가 변동함으로써 발생할 수 있는 손실의 위험

위험요인	대상자산	시장위험량
주가	주식	주가 하락에 의한 보유주식 현재가치 감소분
금리	채권	금리 상승에 의한 보유채권 현재가치 감소분
환율	외화표시 자산부채	환율변동에 의한 외화순자산의 원화환산시 현재가치 감소분

1.2 시장위험 익스포저 現況

- 단기매매 채권형 수익증권 2,000억, MMF 1,500억 증가로 금리포지션상 변화

(단위: 억원)

구 분		FY2010 상반기	FY2010 1분기	FY2009 4분기
I . 일반시장위험 대상 익스포저	주식 포지션	355	205	317
	금리 포지션	6,053	2,581	1,400
	외환 포지션	1,047	1,181	2,133
	상품 포지션	0	0	0
	소 계	7,455	3,967	3,850
II 변액연금보증 위험 대상 익스포저	① 계약자적립금			
	② 보증준비금			
	① * 2% - ②			
합계 (I + II)		7,455	3,967	3,850

주) 헤지목적거래 및 헤지이외거래 구분없이 순포지션 금액을 기재

2) 측정(인식) 및 관리방법

- 시장위험의 측정은 금융감독원 위험기준 자기자본제도에 따른 RBC 표준모형과 외부 시장리스크 시스템을 동시에 사용하고 있음
- 외부 시장리스크 시스템으로 美 Kamakura사에서 개발한 Kamakura Risk Management 모델을 사용하여 시장VaR 측정하고 있음
 - ※ 시장위험량은 금리, 주가, 환율 등 위험요인의 상관관계 및 포트폴리오 분산효과를 고려하여 Delta-Normal 방법을 활용한 Parametric VaR를 기본으로 산출
- KRM을 통해 시장리스크량을 측정 및 관리하고, 시장위험 투자한도, 시장VaR한도, 손실한도 등을 설정하여 주기적으로 관리하고 있음
- 극단적 상황하의 시장위험 수준 및 감내능력 관리를 위해 월별로 Stress Test 분석을 실시하고 있음
- 그 밖에 민감도 분석 등을 통해 시장포트폴리오의 위험분석을 하고 주기적으로 Back Test를 실시하여 모형의 적정성을 점검하고 있음

3) 금리 등 위험요인에 대한 민감도 분석

(단위: 억원)

구 분		손익영향	자본영향
환율변동	원/달러 환율 100원 증가	+92	+19
	원/달러 환율 100원 감소	-92	-19
이자율변동	금리 100bp 상승	-60	-6,475
	금리 100bp 하락	+60	+6,544
주가변동	주가지수 10% 상승	+36	+2,768
	주가지수 10% 하락	-36	-2,768

IV-VI. 유동성위험 관리

1) 개념 및 익스포저 현황

1.1 개념

- 자금의 조달, 운용기간의 불일치 또는 예기치 않은 자금의 유출 등으로 일시적 자금부족 사태가 발생하거나, 고금리 자금의 조달, 보유 유가증권의 불리한 매각 등으로 손실을 입게될 리스크를 의미함

1.2 유동성 갭 현황

- 유동성 갭
 - 2010년 9월 30일 기준으로 3개월이내 자산/부채 유동성 갭은 11,369억원으로 양(+)의 현금흐름을 보임

(단위: 억원)

구 분		3개월 이내	3개월 이상	계
자 산	현금과 예치금	2,537	1,307	3,844
	유가증권	9,886	165,013	174,899
	대출채권	1,454	59,342	60,796
	부동산		10,927	10,927
	비운용자산	1,310	28,492	29,802
	특별계정자산		11,619	11,619
	합 계	15,187	276,700	291,887
부 채	책임준비금	3,411	140,013	143,424
	차입부채	407	0	407
	기 타		94,531	94,531
	합 계	3,818	234,544	238,362
갭(자산-부채)		11,369	42,156	53,525

* 책임준비금은 해약식 적립금 기준

- 유동성 관련 자산현황

- 유동성자산 및 보완유동성자산의 합이 2조 8,741억으로 평균지급보험금의 1.9배 수준을 유지하여 예기치 못한 해약환급금의 과다발생에 대비함

(단위: 억원)

평균지급보험금 (3개월분)	유동성자산	보완유동성자산	잔존만기 3개월 이상	
			국채	통안채
15,273	14,781	13,960	13,960	0

2) 인식 및 관리방법

- 필요 최소유동성 잔고를 설정하여 日別로 유동성 잔고를 체크하며, 극단적인 Stress 상황에서 발생할 수 있는 단기 지급불능을 대비하기 위해 주요 은행과의 당좌차월 약정을 설정하여 일시적이고 급격한 유동자산의 부족에 대비하고 있음

IV-VII. 운영위험 관리

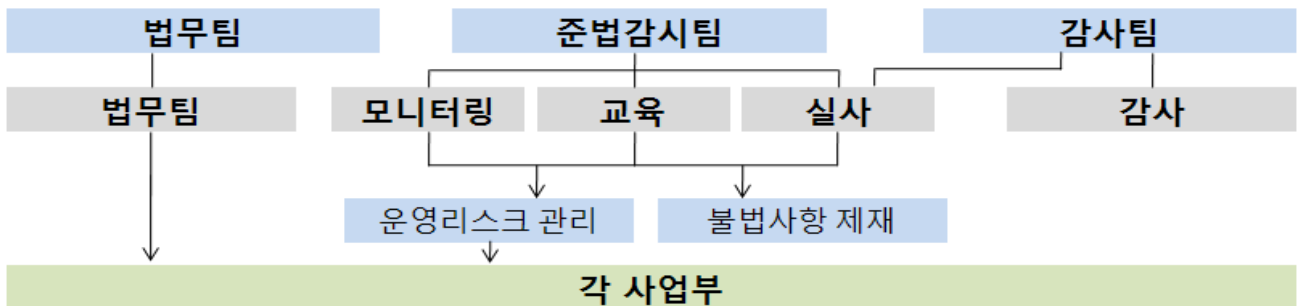
1) 개념

- 운영리스크란 회사 내부 통제제도의 미흡, 임직원의 실수 및 시스템의 오류 등으로 인하여 손실이 발생할 위험임

2) 인식 및 관리방법

- 운영리스크 관련 항목들의 다음 항목 관련 체크리스트를 작성하여 주기적으로 모니터링을 수행중임
 - 고객지원, 서비스 및 만족도, 영업프로세스 등
 - 불완전판매, 각종 투자, 사업적정성 등 법무 및 준법감시

※ Compliance/Reputation 리스크 관리 조직도



V. 기타경영현황

□ 가중부실자산

- FY2010 상반기 가중부실자산 비율은 0.05%로 FY2009 상반기 대비 변동 없음.

(단위: 억원, %, %p)

구분	FY2010 상반기	FY2009 상반기	증감
가중부실자산(A)	123	103	20
자산건전성 분류대상자산(B)	241,063	200,925	40,138
비율(A/B)	0.05	0.05	-

주) 부실자산비율은 보험업감독업무시행세칙에 따른 업무보고서상 부실자산비율 기준

□ 위험가중자산

- FY2010 상반기 위험가중자산은 전년 동기비 19,640억 증가 하였으나 총자산에서 차지하는 비중은 47.82%로 전년과 유사한 수준임.

(단위: 억원, %, %p)

구분	FY2010 상반기	FY2009 상반기	증감
위험가중자산(A)	127,411	107,771	19,640
총자산(B)	266,451	225,979	40,472
비율(A/B)	47.82	47.69	0.13

주)총자산은 대손충당금 및 감가상각누계액 차감전 기준이며, 대차대조표상의 미상각신계약비, 영업권 및 특별계정자산 제외 (보험미수금의 대상자산은 거래처별로 보험미지급금을 차감한 금액)

VI. 재무제표

<재무상태표>

□ 일반계정

제61(당)기 반기 2010년 9월 30일 현재
제60(전)기 2010년 3월 31일 현재

(단위: 원)

과목	제 61(당)기 반기	제 60 기 전 기
자 산		
I. 현금및예치금	384,430,682,528	303,237,032,023
1. 현금및현금성자산	212,920,321,847	150,389,606,851
2. 예치금	171,510,360,681	152,847,425,172
II. 유가증권	17,489,966,341,007	15,727,378,424,595
1. 단기매매증권	640,803,715,986	171,696,447,629
가. 주식	15,318,309,300	529,185,025
나. 국·공채	-	9,966,606,957
다. 회사채	-	153,222,944
라. 수익증권	509,500,257,250	51,133,724,494
마. 외화유가증권	115,985,149,436	109,913,708,209
2. 매도가능증권	16,616,816,662,395	15,310,393,608,271
가. 주식	1,862,520,552,354	1,911,158,698,804
나. 출자금	27,000,107,722	25,152,857,722
다. 국·공채	1,658,524,275,200	1,746,199,859,399
라. 특수채	4,415,425,462,777	3,873,630,911,072
마. 금융채	1,586,910,442,089	1,640,619,766,184
바. 회사채	2,228,711,701,154	1,891,436,813,825
사. 수익증권	1,042,216,838,015	915,916,981,023
아. 외화유가증권	2,487,546,112,608	2,046,306,845,348
자. 기타유가증권	1,307,961,170,476	1,259,970,874,894
3. 만기보유증권	110,122,983,616	130,130,943,747
가. 특수채	110,122,983,616	110,130,943,747
나. 기타유가증권	-	20,000,000,000
4. 지분법적용투자주식	122,222,979,010	115,157,424,948
가. 주식	20,777,444,519	22,316,005,796
나. 출자금	101,445,534,491	92,841,419,152
III. 대출채권	6,079,617,792,314	5,610,366,442,332
1. 보험약관대출금	2,053,152,296,685	1,910,859,034,507
대손충당금	-15,398,642,226	-14,331,442,760
2. 부동산담보대출금	3,075,908,478,872	2,829,005,517,930
대손충당금	-26,347,715,935	-23,808,558,287
이연대출부대수익	-778,205,544	-703,870,365
3. 신용대출금	249,052,745,735	217,985,283,328
대손충당금	-1,373,944,983	-1,220,922,053
4. 지급보증대출금	1,039,419,532	1,361,637,881
대손충당금	-7,795,646	-10,339,784
5. 기타대출금	700,336,529,178	697,200,652,507
대손충당금	-3,633,398,246	-3,562,033,817
이연대출부대수익	-2,331,975,108	-2,408,516,755
6. 콜론	50,000,000,000	-
IV. 유형자산	1,141,790,680,905	1,141,558,767,161
1. 토지	413,468,016,493	412,703,155,743
2. 건물	831,220,142,925	829,474,595,174
감가상각누계액	-169,683,778,428	-159,749,484,432
3. 구축물	3,119,863,065	3,123,589,451
감가상각누계액	-935,524,274	-885,032,145
4. 비품	342,823,011,987	341,249,454,005
감가상각누계액	-293,873,867,538	-293,019,982,719
5. 차량운반구	1,340,343,567	1,505,520,294

감가상각누계액	-1,181,369,381		-1,337,981,323	
6. 건설중인자산	15,493,842,489		8,494,933,113	
V. 기타자산		2,931,121,161,157		2,754,766,317,290
1. 보험미수금	271,194,460,662		274,677,398,650	
대손충당금	-7,720,443,030		-8,730,330,512	
2. 미수금	133,648,253,066		146,168,853,212	
대손충당금	-3,169,686,168		-2,943,962,714	
3. 보증금	215,489,260,549		206,991,528,677	
4. 미수수익	197,941,931,938		201,634,212,588	
대손충당금	-160,974,392		-156,121,836	
5. 선급비용	25,441,335,828		10,455,764,483	
6. 구상채권	127,706,525,818		117,732,126,911	
7. 신계약비	1,789,872,280,681		1,638,605,942,821	
8. 받을어음	2,391,081,966		1,956,915,996	
대손충당금	-11,955,410		-9,784,580	
9. 무형자산	69,326,841,591		74,670,549,789	
가. 영업권	1,000		1,000	
나. 개발비	55,072,095,909		57,045,746,682	
다. 소프트웨어	14,156,597,005		17,556,278,131	
라. 기타의무형자산	98,147,677		68,523,976	
10. 선급금	9,424,285,632		8,231,625,238	
11. 선급부가세	649,555,049		686,968,049	
12. 공탁금	1,519,632,080		2,855,922,080	
13. 파생상품자산	95,889,013,241		80,825,036,596	
14. 부도어음	140,216,636			
대손충당금	-70,108,318			
15. 그밖의기타자산	1,653,511,005		1,136,475,886	
대손충당금	-33,857,267		-22,804,044	
VI. 특별계정자산		1,161,920,628,367		1,118,578,754,837
1. 퇴직보험	501,256,019,899		598,859,982,277	
2. 퇴직연금	667,057,958,047		553,978,600,780	
3. 특별계정미지급금	-6,393,349,579		-34,259,828,220	
자 산 총 계		29,188,847,286,278		26,655,885,738,238
부 채				
I. 책임준비금		19,959,673,936,366		18,085,462,734,276
1. 출채보험준비금	-759,818,397,735		-667,969,762,905	
2. 지급준비금	1,758,066,685,006		1,542,764,690,287	
3. 장기보험료적립금	16,292,403,471,385		14,694,445,409,460	
4. 미경과보험료적립금	2,422,086,893,161		2,290,821,402,963	
5. 계약자배당준비금	188,581,270,557		189,320,165,984	
6. 계약자이익배당준비금	58,354,013,992		36,080,828,487	
II. 비상위험준비금		1,163,508,574,614		1,132,824,641,185
III. 차입부채		40,700,000,000		36,700,000,000
1. 콜머니	15,500,000,000		11,500,000,000	
2. 환매조건부채권매도	25,200,000,000		25,200,000,000	
IV. 기타부채		1,522,205,426,890		1,337,206,251,625
1. 보험미지급금	350,581,965,775		329,596,001,043	
2. 미지급금	32,140,597,668		18,773,331,825	
3. 미지급비용	196,874,098,285		157,484,876,037	
4. 이연법인세부채	558,819,628,759		518,560,875,285	
5. 퇴직급여충당부채	215,989,313,829		195,498,293,488	
국민연금전환금	-1,160,272,730		-1,161,700,130	
퇴직연금운용자산	-150,045,670,941		-136,084,826,951	
6. 가수보험료	1,317,667,281		1,185,466,579	
7. 지급어음	425,510,000		366,309,700	
8. 선수금	37,029,292,535		24,246,563,659	
9. 예수금	7,064,207,905		8,423,440,026	
10. 선수수익	510,172,130		502,712,615	
11. 미지급법인세	60,005,359,247		31,162,348,984	
12. 미지급부가세	1,225,451,438		1,210,666,464	
13. 임대보증금	42,972,290,100		42,819,697,100	
14. 파생상품부채	145,586,582,006		122,887,423,756	

15. 그밖의기타부채	22,869,233,603		21,734,772,145	
V. 특별계정부채		1,150,080,962,295		1,123,364,085,353
1. 퇴직보험	501,199,609,899		598,665,783,103	
2. 퇴직연금	657,423,495,989		546,816,000,865	
3. 특별계정미수금	-8,542,143,593		-22,117,698,615	
부채총계		23,836,168,900,165		21,715,557,712,439
자본				
I. 자본금		26,473,418,500		26,473,418,500
1. 보통주자본금	24,802,418,500		24,802,418,500	
2. 우선주자본금	1,671,000,000		1,671,000,000	
II. 자본잉여금		736,968,101,343		736,626,130,540
1. 주식발행초과금	593,429,120,569		593,429,120,569	
2. 재평가적립금	132,209,197,360		132,209,197,360	
3. 기타자본잉여금	11,329,783,414		10,987,812,611	
III. 자본조정		-92,768,481,474		-92,496,152,058
1. 자기주식	-95,551,591,870		-95,619,633,447	
2. 주식선택권	2,783,110,396		3,123,481,389	
IV. 기타포괄손익누계액		1,884,671,476,033		1,627,536,594,685
1. 매도가능증권평가이익	1,908,812,370,373		1,652,341,157,369	
2. 지분법자본변동	8,575,471,860		6,690,049,568	
3. 부의지분법자본변동	-3,853,942,608		-3,980,387,975	
4. 해외사업환산이익	1,110,280,158		420,564,490	
5. 현금흐름위험회피 파생상품평가손실	-39,663,575,808		-35,291,587,856	
6. 특별계정기타포괄 손익누계액	9,690,872,058		7,356,799,089	
V. 이익잉여금		2,797,333,871,711		2,642,188,034,132
1. 법정적립금	13,236,709,250		13,236,709,250	
2. 임의적립금	2,489,010,663,160		2,104,010,663,160	
3. 미처분이익잉여금	295,086,499,301		524,940,661,722	
자본총계		5,352,678,386,113		4,940,328,025,799
부채 및 자본총계		29,188,847,286,278		26,655,885,738,238

□ 특별계정

제 61 기 2010년 9월 30일 현재
제 60 기 2010년 3월 31일 현재

(단위: 원)

과 목	제61(당)기		제60(전)기	
현금과 예치금		281,903,300,275		246,554,848,778
1. 현금	0		0	
2. 당좌예금	36,700,474		72,140,862	
3. 보통예금	0		0	
4. 정기예금	274,000,000,000		236,000,000,000	
5. 기타예금	7,832,372,451		10,426,882,016	
6. 금전신탁	0		0	
7. 증거금	34,227,350		55,825,900	
유가증권		832,978,340,511		860,011,204,697
1. 단기매매증권	414,349,130,077		480,393,654,394	
(1) 주식	3,918,242,210		1,486,455,050	
(2) 채권	378,464,818,023		415,053,406,077	
(3) 수익증권	3,033,228,853		31,307,407,159	
(4) 외화유가증권	569,166,815		0	
(5) 기타유가증권	28,363,674,176		32,546,386,108	
2. 매도가능증권	416,407,021,577		351,844,551,132	
(1) 주식	0		0	
(2) 채권	306,320,948,041		254,622,079,098	
(3) 수익증권	18,942,598,500		18,432,151,500	
(4) 외화유가증권	72,851,460,450		60,456,345,903	
(5) 기타유가증권	18,292,014,586		18,333,974,631	
3. 만기보유증권	2,222,188,857		27,772,999,171	
(1) 채권	2,222,188,857		22,170,894,309	
(2) 수익증권	0		0	
(3) 외화유가증권	0		5,602,104,862	
(4) 기타유가증권	0		0	
대출채권		29,850,000,000		0
대손충당금	(150,000,000)		0	
현재가치할인차금	0		0	
1. 콜론	0		0	
2. 보험약관대출금	0		0	
3. 유가증권담보대출금	0		0	
4. 부동산담보대출금	0		0	
5. 어음할인대출금	0		0	
6. 신용대출금	30,000,000,000		0	
7. 지급보증대출금	0		0	
8. 기타대출금	0		0	
유형자산		0		0
기타자산		17,188,987,581		12,012,701,362
1. 미수금	307,697,946		27,420,930	
2. 미수이자	14,980,151,761		8,698,655,904	
대손충당금	(786,575)		0	
3. 미수배당금	0		0	
4. 선급비용	437,649,253		0	
5. 선급원천세	25,598,940		2,199,460	
6. 파생상품자산	1,438,676,256		3,284,425,068	
7. 기타	0		0	
일반계정미수금		6,393,349,579		34,259,828,220
[자산총계]		1,168,313,977,946		1,152,838,583,057
기타부채		25,259,113,525		20,691,273,874
1. 미지급금	158,006,900		78,098,160	
2. 미지급비용	2,097,236,420		7,997,329,818	
3. 당좌차월	0		0	
4. 차입금	1,200,000,000		5,800,000,000	
5. 선수수익	0		0	

6.예수금	482,563,670		1,250,550	
7.미지급원천세	0		0	
8.선물 및 옵션부채	0		0	
9.파생상품부채	2,475,027,457		208,856,005	
10.기타	18,846,279,078		6,605,739,341	
일반계정미지급금		8,542,143,593		22,117,698,615
[부채총계]		33,801,257,118		42,808,972,489
계약자적립금		1,124,821,848,770		1,102,672,811,479
1.보험료적립금	1,116,583,186,749		1,093,433,141,418	
2.계약자배당준비금	5,284,130,806		7,345,510,229	
3.계약자이익배당준비금	3,130,621,771		1,894,159,832	
4.무배당잉여금	(176,090,556)		0	
기타포괄손익누계액		9,690,872,058		7,356,799,089
[부채,적립금및 기타포괄손익누계액총계]		1,168,313,977,946		1,152,838,583,057

<손익계산서>

□ 일반계정

제 61(당) 기 반기 2010년 4월 1일부터 2010년 9월 30일까지
제 60(전) 기 반기 2009년 4월 1일부터 2009년 9월 30일까지

(단위 : 원)

과목	제 61(당) 기 반기	제 60(전) 기 반기
I. 영업수익	7,484,571,815,039	6,249,953,245,321
1. 보험료수익	6,270,232,784,556	5,276,960,488,163
원수보험료	6,235,060,152,680	5,257,440,136,575
수재보험료	110,955,420,270	94,109,036,425
해약환급금	-75,782,788,394	-74,588,684,837
2. 재보험금수익	163,754,290,240	152,242,423,002
재보험금	171,782,772,605	156,188,834,903
재보험금환급	-8,028,482,365	-3,946,411,901
3. 구상이익(손실)	9,974,398,907	6,590,218,943
4. 이자수익	549,714,860,996	496,144,010,089
예금이자	8,294,600,665	9,125,701,182
유가증권이자	354,266,075,255	320,637,626,059
대출채권이자	187,154,185,076	166,380,682,848
5. 유가증권평가 및 처분이익	37,514,909,031	47,708,878,332
단기매매증권평가이익	8,087,019,046	217,100,617
단기매매증권처분이익	2,160,596,627	3,173,455,591
매도가능증권처분이익	27,267,293,358	44,318,322,124
6. 대출채권평가 및 처분이익	3,453,971	243,500,263
대손충당금환입액	3,453,971	243,500,263
7. 외환거래이익	16,834,454,556	12,945,200,556
외환차익	14,197,543,209	9,975,356,873
외화환산이익	2,636,911,347	2,969,843,683
8. 배당금수익	29,158,725,322	13,904,937,124
9. 수수료수익	272,628,213	138,775,623
10. 임대료	22,008,112,585	20,574,789,938
11. 수입경비	90,605,258,064	85,956,355,936
12. 기타의영업수익	14,784,746,632	29,390,031,697
파생상품거래이익	10,890,297,935	16,641,079,929
파생상품평가이익	2,270,342,237	11,047,487,756
대손충당금환입액	349,843,937	141,179,514
투자영업잡이익	218,460,376	227,742,637
영업잡이익	316,906,720	342,807,840
기타영업수익	738,895,427	989,734,021
13. 특별계정수익	279,713,191,966	107,153,635,655
II. 영업비용	7,091,791,527,696	5,852,728,972,032
1. 책임준비금전입액	1,874,950,097,517	951,710,112,582
지급준비금전입액	159,309,330,688	27,089,378,560
미경과보험료적립금 전입액	95,409,519,399	112,288,626,331
장기보험료적립금 전입액	1,597,958,061,925	789,729,261,013
계약자이익배당준비금 전입액	22,273,185,505	22,602,846,678
2. 비상위험준비금전입액	30,683,933,429	41,272,446,965
3. 보험금비용	1,955,763,183,211	1,791,714,595,852
원수보험금	2,011,799,113,684	1,839,273,420,033
수재보험금	22,154,185,257	17,411,830,960
보험금환입	-74,908,312,701	-64,129,536,534
수재보험금환입	-3,281,803,029	-841,118,607
4. 재보험료비용	448,578,862,256	407,882,293,547

재보험료	453,004,948,809		410,172,908,102	
계약환급금환입	-4,426,086,553		-2,290,614,555	
5. 배당금비용		4,719,634,882		5,018,585,004
6. 환급금비용		1,117,063,029,374		1,206,267,367,219
만기환급금	353,077,316,863		290,685,576,520	
개인연금지급금	11,128,006,182		9,384,021,590	
장기계약환급금	752,857,706,329		906,197,769,109	
7. 사업비		911,890,668,973		830,117,694,651
8. 신계약비상각비		373,690,126,827		363,356,034,257
9. 이자비용		870,813,646		841,525,505
10. 유가증권평가 및 처분손실		6,225,884,461		32,357,975,783
단기매매증권평가손실	334,171,473		136,974,617	
단기매매증권처분손실	412,240,477		541,919,947	
매도가능증권처분손실	5,456,468,877		12,943,619,349	
매도가능증권손상차손	23,003,634		18,735,461,870	
11. 대출채권평가 및 처분손실		3,086,032,281		1,424,701,570
대손상각비	3,086,032,281		1,424,701,570	
12. 외환거래손실		13,831,326,035		46,128,542,895
외환차손	12,266,628,525		19,452,570,153	
외화환산손실	1,564,697,510		26,675,972,742	
13. 재산관리비		42,730,351,455		43,606,485,486
14. 부동산관리비		10,099,081,775		10,112,032,557
15. 부동산감가상각비		4,582,276,985		4,444,512,946
16. 기타의영업비용		13,313,032,623		9,320,429,558
파생상품거래손실	8,929,031,546		4,264,821,685	
파생상품평가손실	1,458,509,088		1,899,278,471	
투자영업잡손실	2,555,706,746		2,698,464,487	
영업잡손실	369,785,243		457,864,915	
17. 특별계정비용		279,713,191,966		107,153,635,655
Ⅲ. 영업이익		392,780,287,343		397,224,273,289
Ⅳ. 영업외수익		18,000,144,073		20,833,067,488
1. 지분법이익	8,295,764,148		14,310,717,908	
2. 지분법적용투자주식 처분이익	525,374,606		-	
3. 유형자산처분이익	175,445,881		203,524,198	
4. 특별계정수입수수료	2,745,753,051		2,621,250,668	
5. 영업외잡이익	6,257,806,387		3,697,574,714	
V. 영업외비용		7,961,248,965		5,588,207,639
1. 지분법손실	170,397,354		311,781,621	
2. 유형자산처분손실	5,056,617		93,625,830	
3. 기부금	6,282,044,450		4,200,858,400	
4. 특별계정지급수수료	229,179,181		82,012,860	
5. 영업외잡손실	1,274,571,363		899,928,928	
Ⅵ. 법인세비용차감전순이익		402,819,182,451		412,469,133,138
Ⅶ. 법인세비용		107,991,311,772		102,982,851,246
Ⅷ. 반기순이익		294,827,870,679		309,486,281,892
Ⅸ. 주당이익				
기본주당반기순이익		6,653원		6,996원
희석주당반기순이익		6,640원		6,974원

□ 특별계정

제 61 기 2010년 4월 1일부터 2010년 9월 30일까지
제 60 기 2009년 4월 1일부터 2009년 9월 30일까지

(단위: 원)

과 목	제61(당)기		제60(전)기	
1.계약자적립금 전입		22,149,037,291		-20,031,785,083
2.지급보험금		252,763,495,159		120,539,164,317
보험금비용	10,588,660,715	110,486,952,966	82,292,845,199	
환급금비용	9,126,530,549	142,276,542,193	38,246,319,118	
배당금비용		0	0	
3.최저사망보험금보증비용		0	0	
4.특별계정운용수수료		2,755,544,130		2,626,574,513
5.지급수수료		817,289,836		862,745,803
6.세금과공과		42,990,452		49,554,845
7.감가상각비		0		0
8.대손상각비		0		0
9.재산관리비		0		0
10.유가증권처분손실		1,876,669,623		331,001,975
11.유가증권평가손실		586,175,388		2,362,900,349
12.유가증권감액손실		0		0
13.투자자산처분손실		0		0
14.투자자산평가손실		0		0
15.유형자산처분손실		0		0
16.파생상품거래손실		1,075,782,332		205,909,144
17.파생상품평가손실		66,963,835		40,796,687
18.금전신탁손실		0		0
19.외환차손실		49,706,326		916,703,317
20.이자비용		1,051,516,524		843,148,333
21.기타비용		0		0
22.차입금이자		42,878,914		53,317,324
[비 용 합 계]	0	283,278,049,810		108,800,031,524
1.보험료수익		250,889,463,101		76,397,518,482
개인보험료			0	
단체보험료	250,889,463,101		76,397,518,482	
2.이자수익		24,837,772,716		27,986,105,962
예금이자	6,181,380,296		13,934,080,001	
유가증권이자	18,154,367,090		13,190,151,784	
대출금채권이자	494,921,225		859,807,879	
기타수익이자	7,104,105		2,066,298	
3.배당금수익		492,687,946		28,997,430
4.임대료수익		0		0
5.수수료수익		215,350,279		6,603,253
6.유가증권처분이익		2,902,227,850		1,477,550,488
7.유가증권평가이익		2,037,374,679		714,723,090
8.투자자산처분이익		0		0
9.투자자산평가이익		0		0
10.유형자산처분이익		0		0
11.파생상품거래이익		851,181,799		901,485,092
12.파생상품평가이익		34,425,556		891,643,908
13.금전신탁이익		0		0
14.외환차익		597,731,206		276,978

15.기타수익		419,834,678		395,126,841
[수 익 합 계]	0	283,278,049,810		108,800,031,524

□ 국제회계기준(IFRS) 도입관련 준비 상황

2007년 3월에 발표된 국제회계기준 도입 로드맵에 따라, 당사는 2011 회계연도부터 한국채택국제회계기준을 적용하여 재무제표를 작성하여야 합니다. 당사는 한국채택국제회계기준으로 전환을 위해 외부자문사 및 시스템 구축업체를 선정하고 별도의 TFT를 구성하여 한국채택국제회계기준 도입 프로젝트를 진행하고 있습니다.

동 프로젝트는 3단계로 구분 되며, 각 단계별 추진과제는 아래와 같습니다.

- 1단계 : 한국채택국제회계기준 도입을 위한 전반적인 계획을 수립하고 현행회계기준과의 주요 차이를 분석하는 단계입니다.
- 2단계 : 한국채택국제회계기준에 따라 당사 회계기준을 재개편하고, 상세업무요건정의를 통하여 시스템을 설계, 개발하는 단계입니다.
- 3단계 : 현 기업회계기준과 한국채택국제회계기준의 병행 적용을 통하여 실무적용시 발생할 수 있는 이슈를 해결하는 단계입니다.

당사는 2008년 11월에 착수하여 현재 1,2단계를 완료하고 3단계 프로젝트를 진행 중이며, TFT는 주기적으로 그 진행 경과 및 이슈 사항을 경영진에게 보고하고 있습니다.