2011년 상반기
삼성화재해상보험의 현황

[사업연도 : 2011년 4월 1일 ~ 2011년 9월 30일]

삼성화재해상보험주식회사

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

[목 차]

Ⅰ. 요약재무정보 ---------- 3

Ⅱ. 사업실적 ---------- 5

Ⅲ. 주요경영효율지표 ---------- 6

Ⅳ. 기타경영현황 ---------- 7

Ⅴ. 재무에 관한사항 ---------- 8

Ⅵ. 위험 관리 ---------- 11

Ⅶ. 재무제표 ---------- 30

Ⅰ. 요약재무정보

<요약 재무상태표>

□ 일반계정

(단위: 억원)

과 목	FY2011 상반기	FY2010	증감액
현금 및 예치금	8,199	3,451	4,748
금융자산	281,196	262,636	18,560
관계종속기업투자	1,275	1,275	-
파생상품자산	1,183	1,328	-145
재보험자산	7,806	7,036	770
투자부동산	4,029	4,120	-91
유형자산	7,776	7,378	398
무형자산	1,211	1,220	-9
기타자산	21,954	20,418	1,536
특별계정자산	14,609	13,856	753
[자산총계]	349,238	322,718	26,520
보험계약부채	247,720	225,032	22,688
금융부채	4,564	4,233	331
파생상품부채	1,707	1,071	636
충당부채	372	351	21
확정급여채무	754	708	46
이연법인세부채	7,867	8,215	-348
당기법인세부채	871	732	139
기타부채	2,986	2,136	850
특별계정부채	14,665	13,937	728
[부채총계]	281,506	256,415	25,091
자본금	265	265	-
자본잉여금	7,399	7,384	15
자본조정	-806	-928	122
기타포괄손익누계액	18,026	19,814	-1,788
이익잉여금	42,848	39,768	3,080
[자본총계]	67,732	66,303	1,429
[부채 와 자본 총계]	349,238	322,718	26,520

주) 외부공시용 재무제표 기준인 K-IFRS 기준으로 작성

□ 특별계정

(단위: 억원)

과 목	FY2011 상반기	FY2010	증감액
현금 및 예치금	4,491	2,603	1,888
유가증권	9,970	10,694	-724
대출채권	0	411	-411
유형자산	0	0	0
기타자산	148	147	1
일반계정미수금	244	227	17
자산합계	14,853	14,082	771
기타부채	250	241	9
일반계정미지급금	111	85	26
투자계약부채	11,387	10,299	1,088
보험계약부채	3,028	3,397	-369
부채 및 적립금 합계	14,776	14,022	754
기타포괄손익누계액	77	60	17
부채 및 기타포괄손익누계액 합계	14,853	14,082	771

주) 외부공시용 재무제표 기준인 K-IFRS 기준으로 작성

<요약 손익계산서>

□ 일반계정

(단위: 억원)

과 목	FY2011 상반기	FY2010 상반기	증감액
영업수익	86,320	73,915	12,405
영업비용	79,993	69,709	10,284
법인세비용차감전순이익	6,327	4,206	2,121
법인세비용	1,500	1,098	402
당기순이익	4,827	3,108	1,719
기타포괄손익	-1,788	2,566	-4,354
반기총포괄손익	3,039	5,674	-2,635

주) 외부공시용 재무제표 기준인 K-IFRS 기준으로 작성

□ 특별계정

(단위: 억원)

과 목	FY2011 상반기	FY2010 상반기	증감액
계약자적립금전입	-369	-710	341
지급보험금	729	1070	-341
특별계정운용수수료	32	28	4
재산관리비	6	7	-1
유가증권 처분손실	13	20	-7
유가증권 평가손실	13	7	6
파생상품 거래손실	2	11	-9
파생상품 평가손실	76	35	41
외환차손실	1	3	-2
이자비용	1	2	-1
투자계약부채이자비용	225	146	79
기타비용	-11	9	-20
차입금이자	0	0	0
비 용 계	718	628	90
보험료수익	301	266	35
이자수익	287	253	37
배당금수익	6	5	1
수수료수익	6	2	4
유가증권 처분이익	22	28	-6
유가증권 평가이익	10	19	-9
파생상품 거래이익	6	9	-3
파생상품 평가이익	1	3	-2
외환차이익	73	39	34
기타수익	6	4	3
수 익 계	718	628	90

주) 외부공시용 재무제표 기준인 K-IFRS 기준으로 작성

Ⅱ. 사업실적

- FY2011 상반기 원수보험료는 FY2010 상반기 대비 14.78% 상승하였으며 이는 장기보험 원수보험료 상승(17.86%)에 기인함.

(단위: 건, 억원)

구 분		FY2011 상반기	FY2010 상반기	증감액
신계약실적	건수	7,086,048	6,578,467	507,581
	가입금액	7,921,712	6,450,192	1,471,520
보유계약실적	건수	17,961,139	16,833,537	1,127,602
	가입금액	12,583,161	10,553,425	2,029,736
원수보험료		71,568	62,351	9,217
원수보험금		21,162	20,118	1,044
순사업비		11,716	11,785	-69

주) FY11 상반기는 K-IFRS 기준, FY10 상반기는 K-GAAP 기준으로 작성

Ⅲ. 주요경영효율지표

(단위: %, %p)

구분	FY2011 상반기	FY2010 상반기	증감액
손 해 율	82.11	81.39	0.71
사업비율	17.32	20.24	-2.92
계약유지율(13회차/25회차)	77.70/68.08	79.80/60.93	-2.10/-0.53
운용자산이익율	5.05	4.88	0.17
ROA(Return on Assets)	3.20	2.35	0.85
ROE(Return on Equity)	14.55	11.46	3.09
자산운용율	83.74	85.81	-2.07
자산수익율	4.42	4.71	-0.29

주1) FY11 상반기는 K-IFRS 기준, FY10은 K-GAAP 기준으로 작성

주2) 주요 경영효율지표 산출식

- 손해율 : 발생손해액÷경과보험료
  * 발생손해액은 보험업감독업무시행세칙에 따른 업무보고서상 사업실적표의 발생손해액 기준
- 사업비율 : 순사업비÷보유보험료
- 운용자산이익율 : 투자영업손익÷경과운용자산
  * 투자영업손익 = 투자영업수익 - 투자영업비용
    경과운용자산 = (당기말운용자산 + 전년동기말운용자산 - 직전1년간 투자영업손익) ÷ 2
- ROA : 당기순이익÷{(전회계연도말 총자산+ 당분기말 총자산)/2}×(4/경과분기수)
  * 총자산 = 재무상태표 총자산
- ROE : 당기순이익÷{(전회계연도말 자기자본+ 당분기말 자기자본)/2}×(4÷경과분기수)
- 자산운용율 : 회계연도말 운용자산÷회계연도말 총자산
- 자산수익율 : 투자영업손익÷{(기초총자산+ 기말총자산-투자영업손익)/2}×(4÷경과분기수)
  * 총자산 = 재무상태표 총자산

□ 자본의 적정성

1) B/S상 자기자본

- FY2011 상반기 자본총계는 6조 7,732억원으로 FY2010 대비 9,682억원 증가하였는데, 이는 회계기준 변경에 따른 이익잉여금 증가에 기인함.

· FY2010 이익잉여금 : K-GAAP(31,674억), K-IFRS(39,768억)

(단위: 억원)

구 분	FY2011 상반기	FY2011 1분기	FY2010 4분기
자본총계	67,732	66,411	58,050
자본금	265	265	265
자본잉여금	7,399	7,393	7,384
이익잉여금	42,848	40,745	31,674
자본조정	-806	-805	-928
기타포괄손익누계액	18,026	18,813	19,655

주) FY11 상반기는 K-IFRS 기준, FY10은 K-GAAP 기준으로 작성

2) 지급여력비율 내용 및 산출방법 개요

- FY2011 상반기 위험기준 지급여력비율(RBC)은 454.06%로 FY2011 1분기 대비 -1.68%p 감소
  이는 지급여력기준금액(+2.16%) 증가율이 지급여력금액(+1.78%) 증가율보다 큰 것에 기인

(단위: 억원, %)

구 분	FY2011 상반기	FY2011 1분기	FY2010 4분기
위험기준지급여력비율 (A/B)	454.06	455.74	498.53
지급여력금액(A)	74,115	72,818	71,380
지급여력기준금액(B)	16,323	15,978	14,318
보험위험액	10,196	9,892	9,397
금리위험액	2,802	2,918	980
신용위험액	8,000	7,761	7,892
시장위험액	522	138	370
운영위험액	1,460	1,421	1,389

주1) FY11 상반기는 K-IFRS 기준, FY10은 K-GAAP 기준으로 작성
주2) 각 위험액은 보험업감독규정 7-2조에 의거 산출하였으며 지급여력기준금액 산출식은 아래와 같음

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

Ⅳ. 기타경영현황

□ 가중부실자산

- FY2011 상반기 가중부실자산 비율은 0.05%로 전기 대비 변동 없음.

(단위: 억원, %, %p)

구 분	FY2011 상반기	FY2010 상반기	증감
가중부실자산(A)	142	123	19
자산건전성 분류대상자산(B)	287,144	241,063	46,081
비율(A/B)	0.05	0.05	-

주1) FY11 상반기는 K-IFRS 기준, FY10은 K-GAAP 기준으로 작성
주2) 부실자산비율은 보험업감독업무시행세칙에 따른 업무보고서상 부실자산비율 기준

□ 위험가중자산

- FY2011 상반기 위험가중자산은 전년 동기대비 2.0조원 증가하였으며, 총자산 또한 5.1조원 증가하여, 위험가중자산 비율은 전년 동기 대비 1.42%p 감소

(단위: 억원, %, %p)

구 분	FY2011 상반기	FY2010 상반기	증감
위험가중자산(A)	147,203	127,411	19,792
총자산(B)	317,266	266,451	50,815
비율(A/B)	46.40	47.82	△1.42

주1) FY11 상반기는 K-IFRS 기준, FY10 상반기는 K-GAAP 기준으로 작성

주2) 총자산은 대손충당금 및 감가상각누계액 차감전 기준이며, 대차대조표상의 미상각신계약비, 영업권 및 특별계정자산 제외 (보험미수금의 대상자산은 거래처별로 보험미지급금을 차감한 금액)

Ⅴ. 재무에관한 사항

□ 보험계약과 투자계약 구분 (정기공시 : 분기별)

(단위: 억원)

계 정	구 분	당분기	전분기
일 반	보험계약부채	247,720	236,315
	투자계약부채	-	-
	소 계	247,720	236,315
특 별	보험계약부채	3,028	3,331
	투자계약부채	11,387	11,066
	소 계	14,415	14,397
합 계	보험계약부채	250,748	239,646
	투자계약부채	11,387	11,066
	소 계	262,135	250,712

주) 보험업감독업무시행세칙 별표26 제2장(보험계약 분류 등)에 따른 구분

□ 재보험 현황

1) 국내 재보험 거래 현황

(단위: 억원)

구 분			당반기	전반기	전반기대비 증감액
국내	수재	수입보험료	437	152	285
		지급수수료	52	30	22
		지급보험금	78	303	-225
		수지차액(A)	307	-181	488
	출재	지급보험료	3,558	2,928	630
		수입수수료	718	541	177
		수입보험금	1,655	1,758	-103
		수지차액(B)	-1,185	-629	-556
	순수지 차액 (A+B)		-878	-810	-68

* 전반기 : FY2010 하반기(2010.10~2011.3)

**당반기 : FY2011 상반기(2011.4~2011.9)

2) 국외 재보험 거래 현황

(단위: 억원)

구 분			당반기	전반기	전반기대비 증감액
국외	수재	수입보험료	1,075	885	190
		지급수수료	221	190	31
		지급보험금	417	342	75
		수지차액(A)	437	353	84
	출재	지급보험료	1,075	858	217
		수입수수료	200	149	51
		수입보험금	429	598	-169
		수지차액(B)	-446	-111	-335
	순수지 차액 (A+B)		-9	242	-251

* 전반기 : FY2010 하반기(2010.10~2011.3)
**당반기 : FY2011 상반기(2011.4~2011.9)

□ 재보험자산의 손상 (정기공시 : 분기별)

(단위: 억원)

구분	당분기	전분기	증감	손상사유
재보험자산	7,806	7,627	179	
손상차손	-	-	-	투자적격이하 신용등급거래선
장부가액	7,806	7,627	179	

주1) 장부가액 = 재보험자산 - 손상차손
주2) 당분기 손상차손 3천만원 (억단위 표시 생략)
주3) 전분기 손상차손 4천만원 (억단위 표시 생략)

□ 금융상품 현황 (정기공시 : 분기별)

(단위: 억원)

구 분[주1]		당분기[주2]		전분기[주2]	
		장부가액	공정가액	장부가액	공정가액
금융자산	당기손익인식금융자산	12,475	12,475	11,406	11,406
	매도가능금융자산	178,688	178,688	174,434	174,434
	만기보유금융자산	1,101	1,110	1,101	1,110
	대여금 및 수취채권	88,347	88,347	81,888	81,888
	합 계	280,611	280,620	268,829	268,838
금융부채	당기손익인식	3	3	0	0
	기타금융부채	6,267	6,267	6,102	6,102
	합 계	6,270	6,270	6,102	6,102

주1) 한국채택국제회계기준 제1039호(금융상품:인식과 측정)에 따른 금융상품 분류
주2) 기타금융부채는 상각후원가측정금융부채 및 위험회피파생금융부채 합계임

□ 금융상품의 공정가치 서열체계 (정기공시: 분기별)

(단위: 억원)

항 목		공정가액서열체계			
		레벨1[주1)]	레벨2[주2)]	레벨3[주3)]	합계
금융자산	당기손익인식	6,088	4,769	1,618	12,475
	매도가능	37,729	139,443	1,516	178,688
	합 계	43,817	144,211	3,134	191,162
금융부채	당기손익인식	0	3	0	3

주1) 동일한 자산이나 부채에 대한 활성시장의 조정되지 않은 공시가격
주2) 직접적으로(예 : 가격) 또는 간접적으로(예: 가격에서 도출되어) 관측 가능한 자산이나 부채에 대한 투입변수. 단 공정가치 레벨1에 포함된 공시가격은 제외함
주3) 관측 가능한 시장자료에 기초하지 않은 자산이나 부채에 대한 투입변수(관측가능하지 않은 투입변수)

□ 대손준비금 등 적립 (정기공시 : 분기별)

(단위: 억원)

계 정		전분기말	전입	환입	당분기말[주3)]
이익잉여금	대손준비금[주1)]	498	30	-	528
	비상위험준비금[주2)]	12,122	267	-	12,389
	합계	12,620	297	-	12,917

주1) 보험업감독규정 제7-4조에 따라 적립된 금액
주2) 보험업감독규정 제6-18조의2에 따라 적립된 금액(손보만 해당)
주3) 당분기말 = 전분기말+전입-환입

Ⅵ. 위험관리

Ⅵ-Ⅰ. 위험관리개요

1) 위험관리정책, 전략 및 절차 等 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 리스크관리 전략을 수립·운용하고 있음
  · 보험위험 관리를 위한 보유 및 再보험 전략
  · 금리 리스크 관리를 위한 자산·부채관리 전략(ALM)
  · 예정이율 운용 전략 等

③ 리스크 관리 절차
- 상품개발, 심사, 영업 等 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

리스크 인식	리스크 측정	유관부서 협의	내부 보고	대책 실행

2) 내부 자본적정성 평가 및 관리절차에 관한 사항

- 현재 보험사의 자본 적정성 평가는 지급여력 평가제도 및 위험기준 지급여력 평가제도(RBC)를 통해 이루어지고 있음.

* FY2011부터는 지급여력 평가제도 폐지, RBC 평가제도로 단일화

- 지급여력제도는 보험리스크, 금리리스크만을 측정하는 반면, 위험기준 지급여력제도는 보험, 금리리스크 外 시장, 신용 및 운영리스크를 추가로 반영하고 있음

- 지급여력 평가제도 및 위험기준 자기자본제도는 현재 경영목표 수립에는 활용하고 있지 않으며 경영목표 수립에는 내부모형에 의해 산출된 리스크량 사용

- 내부모형에 의해 산출된 리스크량을 보험위험 관리를 위한 보유 및 재보험 전략, 금리리스크 관리를 위한 자산 부채관리 전략(ALM), 예정이율 운용 전략 등 경영목표 수립에 반영

3) 이사회(리스크관리위원회) 및 위험관리조직의 구조와 기능

- 이사회 내 소위원회로 리스크관리위원회를 두고 전사 리스크 관련 사항 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 운용하고 있음

- 리스크관리위원회 활동내역(FY2011)

구 분	보고 및 의결사항
2011.06	- 11年 항공 보유재보험 전략(案) 변경의 件 - 11年 위기상황분석 결과 보고의 件 - 퇴직연금 원리금보장형 상품의 가산금리 적용 보고의 件 - 장기보험 연동형 공시이율 G/L 일부 변경의 件
2011.07	- 퇴직연금 원리금보장형상품 리스크관리지침 개정의 件

4) 위험관리체계구축을 위한 활동

- 리스크관리위원회는 리스크 관리 관련 주요사항에 대한 의사결정을 수행
- 리스크 허용한도 설정/평가 기준과 절차를 리스크관리시행세칙에 명시하여 관리

[위험종류별 측정방법]

- 보험리스크는 신상품리스크, U/W리스크, 재보험리스크로 구분하여 측정

① 신상품리스크 : 보험 신상품에 대하여 위험율차, 사업비차, 이자율차 등의 미래현금흐름에 기초하여 가치 중심으로 측정

② U/W리스크 : 보험계약에 대한 유지율, 보험금지급률, 실제 사업비율, 가입속성 등을 반영하여 측정

③ 재보험리스크 : 재보험거래 규모, 보유율, 손해율 등을 반영하여 측정

- ALM(금리)리스크는 금리변화에 따른 자산과 부채의 가치변화에 기초하여 회사의 가치 중심으로 리스크를 측정
- 시장리스크는 금리, 주가, 환율 등 시장변수 변동률 등을 반영하여 미래의 잠재적 손실액(Value at Risk)를 산출
- 신용리스크는 부실율, 회수율, 신용등급 및 업종별 포트폴리오 등을 반영하여 측정
- 유동성리스크는 유동성 자산과 유동성 부채의 규모에 기초하여 유동성갭 및 유동성 비율을 중심으로 리스크를 측정

구 분	측정방법	측정시스템	설정 주기
보험리스크	VaR	ReMetrica(2005.04 구축)	- 년간 단위로 설정
금리리스크	목표듀레이션	ALM(2008.12 자체개발)	- 년간 단위로 설정
시장리스크	Market VaR	KRM(2001.08 구축)	- 년간 단위로 설정
신용리스크	Credit VaR	Credit Metrics(2008.12 구축)	- 년간 단위로 설정
유동성리스크	현금성자산	SAP(회계 관리 시스템)	- 일간 단위로 설정

[리스크한도 설정 및 관리현황]

- 리스크 허용한도는 리스크관리 위원회에서 정함
- 리스크 허용한도는 자본적정성(Capital Adequacy)이 확보·유지될 수 있는 범위내에서 결정
- 설정된 리스크 허용한도를 초과하지 않도록 관리하며 리스크한도 설정과 운영상황을 주기적으로 점검
- 리스크 한도초과 및 주요 리스크변동 상황 발견時 위원회에 보고하도록 규정
- 이사회 산하 리스크관리위원회를 운영

Ⅵ-Ⅱ. 보험위험 관리

Ⅵ-Ⅱ-Ⅰ. 일반손해보험

1) 개념 및 익스포져

1.1) 개념

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

구 분	정 의
보험가격 리스크	보험료 산출시 책정된 예정위험률 및 예정사업비율을 초과할 리스크
준비금 리스크	평가시점에 적립한 지급준비금이 부족하여 향후 더 많은 보험금지급이 발생함에 따라 회사에 손실이 발생할 리스크

1.2) 익스포져 현황

【보험가격위험】: 일반/자동차보험 보유위험보험료

- 직전분기 대비 보험가격 위험 익스포져 변동사항은 미미한 수준임

(단위: 백만원)

구 분	당 기		직전 반기		전 기	
	익스포져	보험가격 위험액	익스포져	보험가격 위험액	익스포져	보험가격 위험액
화재·도난보험	23,498	6,053	22,469	5,788	21,608	5,566
기술·종합보험	213,073	2,983	176,135	2,466	165,939	2,323
기타일반보험	615,534	11,296	549,806	10,093	487,025	9,045
자동차보험	3,386,063	444,266	3,241,263	425,101	3,106,658	395,239
보증보험	-	-	-	-	-	-
합계	4,238,168	464,598	3,989,673	443,448	3,781,230	412,173

주1) 산출일 이전의 1년간 보유보험료

주2) 업무보고서[AI254,AI255] 참조. 기타 일반보험에는 해상보험을 포함

주3) 전업보증보험회사(서울보증보험주식회사)는 보증보험(일반보증보험, 신용보험), 일반손해보험으로 구분하고, 일반보증보험은 보험업감독업무시행세칙 <별표22> <표1>의 신원보증보험, 법률보증보험, 이행보증보험, 금융보증보험을 합산하고, 신용보험은 보험업감독업무시행세칙 <별표22> <표1>의 소비자신용보험, 상업신보험용을 합산하며, 일반손해보험은 화재도난보험, 기술종합보험, 기타일반보험(해상보험 포함), 자동차보험을 합산함.

【지급준비금위험】

(단위: 백만원)

구 분	FY2011 상반기		FY2010 하반기		FY2010 상반기	
	익스포져	지급준비금 위험액	익스포져	지급준비금 위험액	익스포져	지급준비금 위험액
화재·도난보험	3,630	44	2,236	27	4292	52
기술·종합보험	43,180	14,811	28,502	9,776	41,469	14,224
기타일반보험	396,069	300,229	316,243	240,618	265,561	201,945
자동차보험	672,848	190,720	599,638	171,246	649,019	182,463
보증보험	-	-	-	-	-	-
합계	1,115,727	505,804	946,618	421,667	960,342	398,684

주1) 업무보고서[AI256] 참조. 기타 일반보험에는 해상보험을 포함함.

주2) 전업보증보험회사(서울보증주식회사)는 보증보험(일반보증보험, 신용보험), 일반손해보험으로 구분하고, 일반보증보험은 보험업감독업무시행세칙 <별표14> 부표2의. 신원보증, 채무이행보증, 선급금 이행보증을 합산하고, 일반손해보험은 화재도난보험, 기술종합보험, 기타일반보험(해상보험 포함), 자동차보험을 합산함.

2) 측정(인식) 및 관리방법

- 감독기준의 위험기준 지급여력제도를 통해 일반/자동차 보험리스크를 측정하고 있음
  · 위험기준 지급여력제도(RBC) 上 보험리스크
  = 유보험료×리스크계수) +(준비금×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 손해율 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
- 합산비율(경과보험료 對比 손해액+사업비 비율)은 95.32% 수준임
- 합산비율 100%는 경과보험료와 손해액+사업비가 같음을 의미

(단위: %)

구 분	FY2011 상반기	FY2010	FY2009
일 반	75.75	77.75	73.26
자동차	100.13	108.61	104.82
합 계	95.32	102.91	99.30

4) 지급준비금 적립의 적정성

4.1) 일반손해보험

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

- '11.9월말 기준 대인담보 결산준비금*은 4,957억으로 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 감독규정上 허용된 방식을 적용하여 산출하였음.

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

4.1.1) 지급준비금현황

(단위 : 백만원)

구 분	보유지급준비금
일반	445,210
자동차	671,376
합계	1,116,587

4.1.2) 보험금진전추이

[일반보험]

- 보험금 진전추이

(단위 : 백만원)

진전년도 / 사고년도	1	2	3	4	5
FYD-4	162,507	295,355	322,394	329,654	332,347
FYD-3	200,934	370,387	384,263	391,961	-
FYD-2	194,701	331,629	384,062	-	-
FYD-1	277,628	475,399	-	-	-
FYD	307,105	-	-	-	-

[자동차보험]

- 보험금 진전추이

(단위 : 백만원)

진전년도 / 사고년도	1	2	3	4	5
FYD-4	1,471,268	1,713,844	1,759,290	1,775,800	1,783,140
FYD-3	1,567,452	1,789,580	1,832,458	1,856,827	-
FYD-2	1,660,601	1,897,408	1,945,708	-	-
FYD-1	1,842,630	2,127,560	-	-	-
FYD	1,938,217	-	-	-	-

5) 보험위험의 집중 및 재보험정책

5.1) 재보험 운영전략 개요

- 보유 및 재보험 전략은 회사의 리스크 전가 전략으로, 각 계약의 위험도 평가를 통해 보유/출재를 결정하며 크게 총보유한도와 순보유한도 전략으로 구분됨

· 총보유한도는 사고당 회사가 입을 수 있는 최대 손해액
· 총보유한도는 초과재보험 적용후에 회사가 실질적으로 입을 수 있는 손해액

- 새로운 보유 및 재보험 전략 적용 시에는 기존 재보험 전략 대비 예상손익, 리스크 대비 예상손익, 자금조달비용 등을 감안하여 리스크관리위원회에서 결정하고 있음

5.2) 상위 5대 재보험자 편중도 현황

(단위: 백만원, %)

구분	상위 5대 재보험자			
	AA- 이상	A+ ~ A-	BBB+이하	기타
출재보험료	298,202	-	-	-
비중	74.26%	-	-	-

주1) 편중도는 전체 출재보험료 중 상위 5대 재보험사를 신용등급 군별로 합산하여 비율로 표시
주2) 외국신용기관의 신용등급은 세칙 별표22 기준에 따라 국내신용기관의 신용등급으로 전환하였음.

5.3) 재보험사 군별 출재보험료

(단위: 백만원, %)

구분	AA- 이상	A+ ~ A-	BBB+이하	기타	합계
출재보험료	364,806	36,541	797	432	402,576
비중	90.62	9.08	0.20	0.10	100.00

주) 해외원보험 출재보험료 제외

- 기타는 출재時 적격 출재사와의 기존계약 실적 발생 3.9億, 무등급, 부적격 출재사와의 기존 계약 실적 발생 0.4億원 等 4.3億 규모이며(비중 0.1%) 현재는 무등급, 부적격 출자사로의 신규 출재를 하지 않고 있음

거래선명	보험종목	출재경위	출재보험료
PT ASURANSI SAMSUNG TUGU	해상	무등급적격	369.03
VIETNAM NATIONAL REINSURANCE CORPORATION	해상	무등급(베트남 국영 재보험사)	37.95
GLOBAL AEROSPACE UNDERWRITING MANAGERS LIMITED	해상	무등급적격	17.73
HUATAI INSURANCE COMPANY OF CHINA LTD	재물	무등급적격	6.14
PGA SOMPO JAPAN INSURANCE INC	재물	무등급적격	2.81
BAOMINH INSURANCE CORPORATION	재물	부적격	1.44
GENERALI CHINA INSURANCE COMPANY LIMITED	재물	무등급적격	-2.67

VI-II-II. 장기손해보험

1) 개념 및 익스포져

1.1) 개념

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

구 분	정 의
보험가격 리스크	보험료 산출 時 책정된 예정위험률 및 예정사업비율을 초과할 리스크

1.2) 익스포져 현황

【보험가격위험】: 장기보험 보유위험보험료

- 직전반기 對比 보험가격 위험 익스포져 변동사항은 미미한 수준임

(단위: 백만원)

구 분	FY2011 상반기		FY2010 하반기		FY2010 상반기	
	익스포져	보험가격 위험액	익스포져	보험가격 위험액	익스포져	보험가격 위험액
질병보험	1,042,634	292,336	975,861	275,076	376,309	115,427
운전자보험	192,526	42,719	193,582	42,975	186,254	41,890
기타 장기손해보험	320,179	85,611	300,252	78,297	820,163	183,741
합계	1,555,338	420,665	1,469,696	396,348	1,382,726	341,061

주1) 산출일 이전의 1년간 보유위험보험료

주2) 업무보고서[AI252] 참조. 기타장기손해보험에는 재물보험을 포함

주3) 재보험전업사는 장기손해보험과 생명보험으로 구분

2) 측정(인식) 및 관리방법

- 감독기준의 위험기준 지급여력제도를 통해 장기보험 리스크를 측정하고 있음
  · 위험기준 지급여력제도(RBC) 上 보험리스크
  = 유보험료×리스크계수) +(준비금×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 손해율 관리를 위한 요율 및 U/W정책을 유도하며 이와 관련된 리스크 관리 정책을 운용하고 있음

3) 보험위험의 집중 및 再보험정책

3.1) 再보험 운영전략 개요

- 보유/재보험 전략은 회사의 리스크 전가 전략으로, 각 계약의 위험도 평가를 통해 보유/출재를 결정하며 크게 총보유한도와 순보유한도 전략으로 구분됨
  · 총보유한도는 사고당 회사가 입을 수 있는 최대 손해액
  · 총보유한도는 초과재보험 적용후에 회사가 실질적으로 입을 수 있는 손해액
- 새로운 보유 및 재보험 전략 적용 시에는 旣存 재보험 전략 대비 예상손익, 리스크 대비 예상손익, 자금조달비용 等을 감안하여 리스크관리위원회에서 결정하고 있음

3.2) 상위 5대 재보험사 편중도 현황

(단위: 백만원, %)

구분	상위 5대 재보험자			
	AA- 이상	A+ ~ A-	BBB-+이하	기타
출재보험료	50,476	-	-	-
비중	100	-	-	-

주1) 편중도는 전체 출재보험료 중 상위 5대 재보험사를 신용등급 군별로 합산하여 비율로 표시
주2) 외국신용기관의 신용등급은 세칙 별표22 기준에 따라 국내신용기관의 신용등급으로 전환

3.3) 再보험사 群별 출재보험료

(단위: 백만원, %)

구분	AA- 이상	A+ ~ A-	BBB+이하	기타	합계
출재보험료	50,476	-	-	-	50,476
비중	100	-	-	-	100

주1) 기타는 무등급, 부적격 재보험사를 포함하며 재보험사, 보험종목, 출재 경위 및 출재보험료 규모 등을 별도로 요약하여 기술

Ⅵ-Ⅲ. 금리위험 관리

1) 개념 및 익스포져

1.1) 개념

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

1.2) 금리위험 익스포져 現況

(단위: 백만원)

구 분	FY2011 상반기		FY2010 하반기		FY2010 상반기	
	익스포져	금리 민감액	익스포져	금리 민감액	익스포져	금리 민감액
가 금리부자산	18,389,292	65,241,250	16,170,621	63,799,911	14,895,179	59,550,309
Ⅰ. 예치금	507,118	121,800	149,052	45,500	105,003	23,275
Ⅱ. 당기손익 인식지정증권	71,863	-	-	-		
Ⅲ. 매도가능증권	12,066,852	53,420,384	11,240,517	49,698,356	10,798,184	47,188,365
Ⅳ. 만기보유증권	110,106	353,404	110,115	395,312	110,123	438,289
Ⅴ. 대출채권	5,633,353	11,345,662	4,670,937	13,660,743	3,881,869	11,900,380
나. 금리부부채	17,618,910	65,244,645	15,776,378	70,334,929	14,342,357	65,825,444
Ⅰ.금리확정형	4,077,014	24,786,301	4,094,337	28,460,123	4,144,528	28,613,913
Ⅱ.금리연동형	13,541,896	40,458,344	11,682,041	41,874,806	10,197,829	37,211,531
다. 금리위험액	280,196		98,025		313,757	
-금리변동계수(%)	1.59%		1.5%		1.5%	

주1) 업무보고서[AI258] 참조

주2) 금리위험액 = max(| 금리부자산금리민감액 - 보험부채금리민감액 | * 금리변동계수, 최저금리위험액 한도)

주3) 금리부자산민감액 = ∑(금리부자산 익스포져 * 금리민감도)

주4) 금리부부채민감액 = ∑(금리부부채 익스포져 * 금리민감도)

【최저보증이율별 금리연동형 부채 현황】

(2011.09.30.기준, 단위: 백만원, %)

구 분	0%이하	0%초과 2%이하	2%초과 3%이하	3%초과 4%이하	4%초과	합계
금리연동형 부채	822,244	4,747,634	1,446,070	6,252,337	273,610	13,541,896

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, SAA 전략 等 ALM전략을 수립·운용하고 있음

2) 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 642억원 감소되는 것으로 평가됨 (위험기준 지급여력제도 기준)

Ⅵ-Ⅳ. 신용위험 관리

1) 개념 및 익스포져

1.1) 개념

- 신용 리스크란 파산, 채무재조정 等 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 손실가능 금액으로 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 익스포져 現況

(단위: 백만원)

구 분		FY2011 상반기		FY2010 하반기		FY2010 상반기	
		익스포져	신용 위험액	익스포져	신용 위험액	익스포져	신용 위험액
Ⅰ. 운용 자산	현금과 예치금	819,927	8,991	345,112	4,261	384,431	6,573
	유가 증권	18,317,275	538,893	17,667,818	552,288	15,849,163	480,443
	대출 채권	7,898,188	101,458	7,010,444	92,253	6,107,505	65,107
	부동산	1,119,457	67,167	1,099,764	65,986	1,092,682	65,561
	소계	28,154,847	716,508	26,123,138	714,788	24,433,781	617,684
Ⅱ.비운 용자산	재보험자산	780,576	29,564	652,948	24,434	759,818	28,842
	기타	948,340	35,814	1,013,950	38,978	762,271	30,890
	소계	1,728,916	65,378	1,666,898	63,412	1,522,089	59,732
Ⅲ. 장외 파생금융거래		829,736	18,123	841,363	11,042	328,789	4,481
합계 (Ⅰ+Ⅱ+Ⅲ)		30,713,499	800,009	28,631,399	789,242	26,284,659	681,897

주1) 업무보고서[AI259] 참조

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 Test실시
- 부실징후를 조기에 발견하기 위해 여신사후관리를 정기적으로 실시하여 차주의 신용도 및 담보가치에 대한 관리 및 점검을 실시

3) 신용등급別 익스포져 現況

① 채권

(단위: 백만원)

구 분	신용등급별 익스포져							
	무위험	AAA	AA+ ~ AA-	A+ ~ BBB-	BBB- 미만	무등급	기타	합계
국공채	1,901,861	-	-	-	-	-	-	1,901,861
특수채	-	4,650,475	61,967	20,241	-	-	-	4,732,683
금융채	-	340,207	1,329,578	-	-	-	-	1,669,785
회사채	-	1,235,061	1,518,073	291,386	-	-	-	3,044,520
외화채권	-	308,577	1,821,769	436,890	-	-	-	2,567,236
합 계	1,901,861	6,534,320	4,731,387	748,517	-	-	-	13,916,085

주1) 신용등급 구분은 보험업감독업무 시행세칙(이하 '세칙' 이라 한다) 별표22 4-4.를 준용
주2) 외국신용기관의 신용등급은 세칙 별표22 기준에 따라 국내신용기관의 신용등급으로 전환

② 대출채권

(단위: 백만원)

구 분	신용등급별 익스포져							
	무위험	AAA	AA+ ~ AA-	A+ ~ BBB-	BBB- 미만	무등급	기타	합계
콜론, 신용대출, 어음할인대출, 지급보증대출	-	3,968	60,000	20,000	-	-	54,976	138,944
보험계약대출	-	-	-	-	-	-	2,488,765	2,488,765
유가증권 담보대출	-	-	-	-	-	-	-	-
부동산담보대출	-	-	-	-	-	1,027,919	3,269,601	4,297,520
기타대출	641,482	-	277,200	-	-	54,276		972,958
합 계	641,482	3,968	337,200	20,000	-	1,082,194	5,813,343	7,898,187

③ 재보험미수금 및 재보험자산

(단위: 백만원)

구 분		신용등급별 익스포져				
		AA- 이상	A+ ~ A-	BBB+이하	기타	합계
국내	재보험미수금	101,452	2,631	2,883	-	106,966
	출재 미경과보험료	2,950	-	5,055	-	8,005
	출재지급 준비금	899	-	396	-	1,295
해외	재보험미수금	60,410	11,682	45,706	-	117,798
	출재 미경과보험료	45,121	338,040	28,723	-	411,884
	출재 지급준비금	35,008	316,079	8,305	-	359,392

주1) 기타는 무등급, 부적격 재보험사를 포함하며 재보험사, 보험종목, 출재 경위 및 출재보험료 규모 등을 별도 요약 기술

주2) 재보험미수금은 RBC 기준상 요건을 만족할 경우 미지급금을 상계한 순액으로 기재

주3) 국내는 국내에서 허가받은 재보험사 및 국내지점을 의미

④ 장외파생상품

(단위: 백만원)

구 분	신용등급별 익스포져						
	무위험	AAA	AA+ ~ AA-	A+ ~ BBB-	BBB-미만	무등급	합계
금리관련	-	-	-	-	-	-	-
주식관련	-	-	-	-	-	-	-
외환관련	-	19,675	201,006	32,823	-	-	253,504
신용관련	-	-	520,851	55,380	-	-	576,231
기 타	-	-	-	-	-	-	-
합 계	-	19,675	721,857	88,203	-	-	829,735

4) 산업별 편중도 현황

① 채권

(단위: 백만원)

구 분	산업별 편중도						
	금융업	전기,가스 공급업	석유화학	통신업	전자,통신장비 제조업	기타	합 계
국내채권	4,330,995	1,706,939	506,279	400,547	313,127	4,924,853	12,182,740

주) 산업 구분은 표준산업분류표 참조

② 대출채권

(단위: 백만원)

구 분	산업별 편중도						
	부동산업 및 임대업	건설업	출판, 영상, 방송통신 및 정보서비스업	금융 및 보험업	전기, 가스, 증기 및 수도사업	기타	합 계
보험계약대출	-	-	-	-	-	2,488,765	2,488,765
기타	1,245,903	662,944	110,070	42,401	20,000	3,331,037	5,412,355
합 계	1,245,903	662,944	110,070	42,401	20,000	5,819,802	7,901,120

주) 산업 구분은 업무보고서[AI266] 참조

VI-V. 시장위험 관리

1) 개념 및 익스포져 현황

1.1) 개념

- 시장위험이란 주가, 금리, 환율 등 시장가격 변동으로 인한 포트폴리오의 가치가 변동함으로서 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 익스포져 現況

- 외화표시 자산인 KP채권 익스포져 1,450億, 단기매매증권 익스포저 230億 증가에 따라 시장 위험액 152億 증가

(단위: 백만원)

구 분	FY2011 상반기		FY2010 하반기		FY2010 상반기	
	익스포져	시장 위험액	익스포져	시장 위험액	익스포져	시장 위험액
단기매매증권	1,085,663	32,481	853,880	18,971	640,804	15,271
외화표시 자산부채	2,745,089	219,607	2,466,214	196,465	4,832,978	386,638
파생금융거래	-3,168,740	-199,895	-2,267,988	-178,479	-4,728,273	-377,314
소 계	662,012	52,193	1,052,106	36,957	745,509	24,595

주) 세부 작성요령은 업무보고서[AI263] 참조

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, 시장VaR 한도, 손실한도 等을 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 等 위험요인에 대한 민감도 분석

(단위 : 백만원)

구 분	손익영향	자본영향
원/달러 환율 100원 증가	-14,779	-3,509
원/달러 환율 100원 감소	14,779	3,509
금리 100bp의 증가	-9,334	-159,916
금리 100bp의 감소	9,334	159,916
주가지수10%의 증가	-	202,792
주가지수10%의 감소	-	-202,792

주1) 회사가 보유한 편입물 중, 시장위험변수(환율, 이자율, 주가지수변동)의 일정변동(환율 USD 대비 100원, 이자율 1%, 주가지수 10%)에 따라 편입물의 공정가치변동을 계정구분에 따라 당기손익인식 금융자산 및 매매목적파생상품의 경우 손익에 미치는 영향으로 매도가능금융자산의 경우 자본에 미치는 영향으로 구분하여 공시
주2) 민감도분석 대상계정, 방법, 기준 등에 대하여 상세히 기술

VI-VI. 유동성위험 관리

1) 개념 및 익스포져 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 等으로 손실을 입게될 리스크를 의미함

1.2) 유동성 갭 현황

- 유동성 갭
  · 2011년 9월 30일 기준으로 3개월이내 자산/부채 유동성 갭은 5,827억원으로 양(+)의 현금흐름을 보임

[유동성갭 현황(만기기준)]

(단위 : 백만원)

구 분		3개월 미만	3개월 이상~ 6개월 미만	6개월 이상~ 1년 미만	합 계
자산	현금과 예치금	367,117	30,000	110,000	507,117
	유가증권	325,562	224,423	261,044	811,029
	대출채권	113,166	32,309	105,292	250,767
	기타	-	-	1,011	1,011
자산 계		805,845	286,732	477,347	1,569,924
부채	책임준비금	218,440	238,397	444,004	900,841
	차입부채	4,700	-	-	4,700
부채 계		223,140	238,397	444,004	905,541
갭 (자산-부채)		582,705	48,335	33,343	664,383

주1) 생명보험회사 일반계정과 감독규정 제5-6조 제1항제1호 및 제4호 내지 제 6호의 특별계정을 대상으로 산출한다, 책임준비금은 해약식적립금 기준
주2) 업무보고서[AI135]를 참조하되, 작성요령 1),3),5) 3개월이상 분류는 자산 및 부채에서 제외
주3) 기타는 업무보고서[AI135]의 특별계정자산을 제외한 비운용자산
주4) 단기차입금 등 차입부채는 차입금(당좌차월 포함), 사채, 상환이 예정된 상환우선주 발생금액 등을 기재

- 유동성 관련 자산현황
  · 유동성자산 및 보완유동성자산의 합이 3조 5,559억으로 평균지급보험금의 2.1배 수준을 유지하여 예기치 못한 해약환급금의 과다발생에 대비함

(단위: 억원)

평균지급보험금 (3개월분)	유동성자산	보완유동성자산	잔존만기 3개월 이상	
			국채	통안채

17,628	22,159	22,744	21,466	1,278

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

6-7. 운영위험 관리

1) 개념

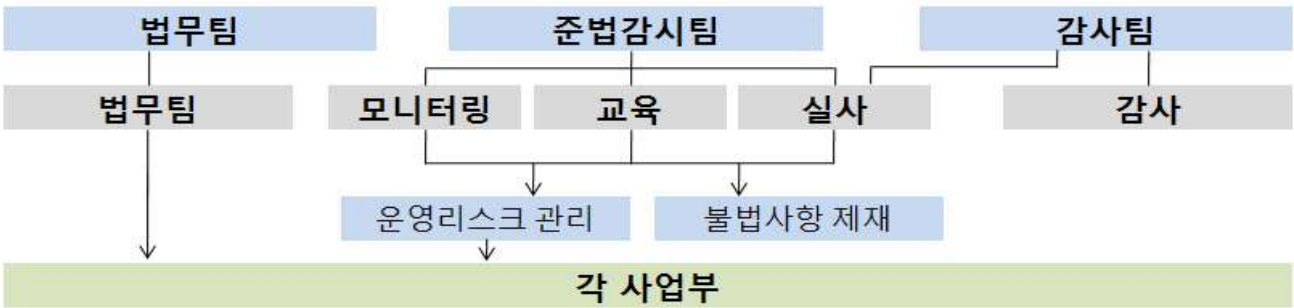
- 운영리스크란 회사 내부 통제제도의 미흡, 임직원의 실수 및 시스템의 오류 등으로 인하여 손실이 발생할 위험임

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



Ⅶ. 재무제표

<재무상태표>

□ 일반계정

FY2011 상반기 2011년 9월 30일 현재
FY2010 2011년 3월 31일 현재

(단위 : 원)

과목	FY2011 상반기		FY2010	
I. 현금및예치금		819,926,769,863		345,112,097,682
II. 금융자산		28,119,603,402,088		26,263,583,199,594
1. 당기손익인식금융자산	1,247,473,854,058		596,454,170,030	
2. 매도가능금융자산	17,917,808,258,193		17,674,952,090,867	
3. 만기보유금융자산	110,106,195,317		110,114,749,994	
4. 대출채권	7,903,281,055,005		7,014,496,899,574	
5. 기타수취채권	940,934,039,515		867,565,289,129	
III. 관계종속기업투자		127,549,670,361		127,549,670,361
IV. 파생상품자산		118,343,090,102		132,834,547,227
V. 재보험자산		780,575,876,108		703,618,380,823
VI. 투자부동산		402,863,718,288		412,025,266,293
VII. 유형자산		777,540,057,578		737,756,421,015
VIII. 무형자산		121,080,123,901		121,998,539,797
IX. 기타자산		2,195,376,146,558		2,041,756,216,839
X. 특별계정자산		1,460,911,605,569		1,385,555,649,018
자 산 총 계		34,923,770,460,416		32,271,789,988,649
부 채				
I. 보험계약부채		24,771,992,636,095		22,503,177,788,318
II. 금융부채		456,373,121,411		423,339,161,795
1. 차입부채	4,700,000,000		26,300,000,000	
2. 기타금융부채	451,673,121,411		397,039,161,795	
III. 파생상품부채		170,635,559,489		107,061,404,432
IV. 충당부채		37,202,485,335		35,133,606,231
V. 확정급여채무		75,406,923,032		70,831,462,678
VI. 이연법인세부채		786,727,394,345		821,479,418,732
VII. 당기법인세부채		87,121,594,580		73,170,979,498
VIII. 기타부채		298,619,922,213		213,595,108,653
IX. 특별계정부채		1,466,492,457,292		1,393,717,652,153
부 채 총 계		28,150,572,093,792		25,641,506,582,490
자 본				
I. 자본금		26,473,418,500		26,473,418,500
II. 자본잉여금		739,905,415,444		738,412,611,379
III. 자본조정		-80,563,391,606		-92,806,798,238
IV. 기타포괄손익누계액		1,802,614,000,086		1,981,435,407,265
V. 이익잉여금		4,284,768,924,200		3,976,768,767,253
자 본 총 계		6,773,198,366,624		6,630,283,406,159
부 채 와 자 본 총 계		34,923,770,460,416		32,271,789,988,649

주) 외부공시용 재무제표 기준인 K-IFRS 기준으로 작성

□ 특별 계정

FY2011 상반기 2011년 9월 30일 현재
FY2010 2011년 3월 31일 현재

(단위 : 원)

과목	FY2011 상반기	FY2010
현금과 예치금	449,090,384,309	260,319,199,336
유가증권	997,054,084,716	1,069,364,160,665
대출채권	0	41,186,265,455
유형자산	0	0
기타자산	14,767,136,544	14,686,023,562
일반계정미수금	24,375,319,777	22,685,737,443
[자 산 합 계]	1,485,286,925,346	1,408,241,386,461
기타부채	25,009,839,797	24,095,769,964
일반계정미지급금	11,135,683,173	8,467,048,908
투자계약부채	1,138,705,602,578	1,029,939,438,796
보험계약부채	302,777,014,917	339,682,443,393
부 채 합 계	1,477,628,140,465	1,402,184,701,061
기타포괄손익누계액	7,658,784,881	6,056,685,400
[부채 및 기타포괄손익누계액 합계]	1,485,286,925,346	1,408,241,386,461

주) 외부공시용 재무제표 기준인 K-IFRS 기준으로 작성

<손익계산서>

□ 일반계정

FY2011 상반기 2011년 4월 1일부터 2011년 9월 30일까지
FY2010 상반기 2010년 4월 1일부터 2010년 9월 30일까지

(단위 : 원)

과 목	FY2011 상반기		FY2010 상반기	
I. 영업수익		8,632,024,993,305		7,391,473,603,885
1. 보험영업수익		7,627,796,135,737		6,619,109,825,783
(1) 보험료수익	7,229,165,098,332		6,270,232,784,556	
(2) 재보험금수익	208,407,100,590		163,754,290,240	
(3) 재보험자산전입액	74,761,321,406		75,805,469,519	
(4) 구상이익	4,315,443,896		4,686,897,957	
(5) 수입경비	97,392,046,722		92,880,467,871	
(6) 외환거래이익	13,755,124,791		11,749,915,640	
2. 투자영업수익		924,581,910,209		702,021,242,825
(1) 이자수익	625,158,211,319		545,887,245,626	
(2) 배당금수익	20,817,509,719		29,158,725,322	
(3) 금융상품평가및처분이익	64,162,927,781		38,743,851,536	
(4) 파생상품거래및평가이익	15,668,157,766		27,647,898,203	
(5) 손상차손환입	56,601,691		232,928,115	
(6) 임대료수익	23,419,918,681		23,357,243,691	
(7) 수수료수익	241,500,965		272,628,213	
(8) 외환거래이익	174,586,677,987		36,536,565,743	
(9) 투자영업잡이익	470,404,300		184,156,376	
3.기타수익		5,877,939,710		6,433,252,268
(1) 유형자산처분이익	82,333,000		175,445,881	
(2) 영업잡이익	5,795,606,710		6,257,806,387	
4.관계종속기업투자관련수익		-		692,930,367
5.특별계정수입수수료		3,085,916,863		2,745,753,051
6.특별계정수익		70,683,090,786		60,470,599,591
II. 영업비용		7,999,258,490,462		6,970,899,378,535
1. 보험영업비용		7,658,967,082,931		6,778,196,063,232
(1) 지급보험금 및 환급금	3,457,066,942,012		3,080,189,648,586	
(2) 재보험료비용	463,358,542,853		448,578,862,256	
(3) 보험계약부채 전입액	2,263,659,231,871		1,953,423,116,136	
(4) 손해조사비	174,750,875,212		158,495,039,709	
(5) 지급경비	1,286,398,788,504		1,125,317,622,211	
(6) 외환거래손실	13,732,702,479		12,191,774,334	
2. 투자영업비용		265,169,537,353		124,398,771,286
(1) 이자비용	2,736,607,231		2,219,944,752	
(2) 금융상품평가및처분손실	24,164,857,452		9,448,389,155	
(3) 파생상품거래및평가손실	173,382,783,005		41,829,775,449	
(4) 손상차손	816,677,879		1,370,514,087	
(5) 재산관리비	40,035,531,993		39,076,285,518	
(6) 부동산관리비	10,305,030,256		10,099,081,775	
(7) 부동산감가상각비	4,515,847,604		4,582,276,985	
(8) 외환거래손실	6,809,042,819		14,241,212,312	
(9) 투자영업잡손실	2,403,159,114		1,531,291,253	
3. 기타비용		4,208,030,138		7,604,765,245
(1) 유형자산처분손실	402,435,975		48,149,432	
(2) 기부금	2,586,414,400		6,282,044,450	
(3) 영업잡손실	1,219,179,763		1,274,571,363	
4. 특별계정지급수수료		230,749,254		229,179,181
5. 특별계정비용		70,683,090,786		60,470,599,591
III.법인세비용차감전순이익		632,766,502,843		420,574,225,350
IV. 법인세비용		150,021,554,796		109,766,859,142
V. 분기순이익		482,744,948,047		310,807,366,208
VI. 기타포괄손익		-178,821,407,179		256,560,439,729
VII. 분기총포괄손익		303,923,540,868		567,367,805,937
VIII. 주당이익				
1. 기본주당이익		10,916		7,018
2. 희석주당이익		10,898		7,005

주) 외부공시용 재무제표 기준인 K-IFRS 기준으로 작성

□ 특별계정

FY2011 상반기 4월 1일 부터 9월 30일 까지
FY2010 상반기 4월 1일 부터 9월 30일 까지

(단위 : 원)

과목	FY2011 상반기	FY2010 상반기
계약자적립금 전입	(36,905,428,476)	(71,011,475,313)
지급보험금	72,938,756,424	106,987,023,030
최저사망보험금보증비용	0	0
특별계정운용수수료	3,156,843,232	2,755,544,130
지급수수료	572,958,954	664,212,937
세금과공과	28,215,977	45,280,776
감가상각비	0	0
대손상각비	0	0
재산관리비	0	0
유가증권처분손실	1,333,351,995	2,013,264,979
유가증권평가손실	1,313,159,153	668,385,831
유가증권감액손실	0	0
투자자산처분손실	0	0
투자자산평가손실	0	0
유형자산처분손실	0	0
파생상품거래손실	187,121,685	1,075,782,332
파생상품평가손실	7,598,834,850	3,532,786,758
금전신탁손실	0	0
외환차손실	58,598,194	304,119,544
이자비용	49,569,811	195,826,787
투자계약부채이자비용	22,583,072,035	14,638,509,367
기타비용	(1,115,538,796)	855,689,737
차입금이자	24,725,792	42,878,914
[비 용 합 계]	71,824,240,830	62,767,829,809
보험료수익	30,057,359,110	26,635,033,544
이자수익	28,668,125,452	25,265,990,571
배당금수익	607,143,003	492,687,946
임대료수익	0	0
수수료수익	633,426,018	215,350,279
유가증권처분이익	2,203,434,776	2,845,511,695
유가증권평가이익	1,026,338,526	1,877,735,761
투자자산처분이익	0	0
투자자산평가이익	0	0
유형자산처분이익	0	0
파생상품거래이익	601,512,981	851,181,799
파생상품평가이익	125,938,369	276,581,406
금전신탁이익	0	0
외환차이익	7,349,078,629	3,887,922,130
기타수익	551,883,966	419,834,678
[수 익 합 계]	71,824,240,830	62,767,829,809

주) 외부공시용 재무제표 기준인 K-IFRS 기준으로 작성