

# 2012년 상반기 삼성화재해상보험의 현황

[ 사업연도 : 2012년 4월 1일 ~ 2012년 9월 30일 ]

## 삼성화재해상보험주식회사

본 공시자료는 보험업감독규정 제7-44조의 규정에 의하여 작성되었으며,  
작성내용이 사실과 다름없음을 증명합니다.

# [ 목 차 ]

0476-10301475-16100229

I. 요약재무정보	-----	1
II. 사업실적	-----	3
III. 주요경영효율지표	-----	4
IV. 기타경영현황	-----	7
V. 재무에 관한사항	-----	9
VI. 위험 관리	-----	12
VII. 재무제표	-----	31

0476-10301475-16100229

# I. 요약재무정보

## 1. 요약 재무상태표

### 1) 일반계정

(단위: 억원)

과 목	FY2012 상반기	FY2011	증감액
현금 및 예치금	11,407	9,709	1,698
금융자산	342,579	309,768	32,811
관계종속기업투자	1,921	1,921	-
파생상품자산	1,436	1,187	249
재보험자산	9,763	8,389	1,374
투자부동산	5,094	5,138	- 44
유형자산	8,490	8,328	162
무형자산	1,557	1,441	116
기타자산	24,904	23,322	1,582
특별계정자산	17,320	17,009	311
[자산총계]	424,471	386,212	38,259
보험계약부채	300,951	271,308	29,643
금융부채	4,044	4,216	- 172
파생상품부채	1,229	1,393	- 164
충당부채	440	416	24
확정급여채무	666	667	- 1
이연법인세부채	13,405	11,412	1,993
당기법인세부채	797	387	410
기타부채	3,226	2,324	902
특별계정부채	17,249	17,139	110
[부채총계]	342,007	309,262	32,745
자본금	265	265	-
자본잉여금	7,360	7,318	42
자본조정	- 4,075	- 807	- 3,268
기타포괄손익누계액	30,442	24,313	6,129
이익잉여금	48,472	45,861	2,611
[자본총계]	82,464	76,950	5,514
[부채 와 자본 총계]	424,471	386,212	38,259

주) 외부공시용 재무제표 기준인 K-IFRS 기준으로 작성

0476-10301475-16100229

0476-10301475-16100229

## 2) 특별계정

(단위: 억원)

과 목	FY2012 상반기	FY2011	증감액
현금 및 예치금	4,379	3,921	458
유가증권	12,579	12,806	-227
대출채권	50	100	-50
유형자산	0	0	0
기타자산	312	182	130
일반계정미수금	235	270	-35
자산합계	17,555	17,279	276
기타부채	239	208	31
일반계정미지급금	115	58	57
투자계약부채	15,242	14,819	423
보험계약부채	1,767	2,112	-344
부채 및 적립금 합계	17,363	17,197	167
기타포괄손익누계액	192	82	109
부채 및 기타포괄손익누계액 합계	17,555	17,279	276

주) 외부공시용 재무제표 기준인 K-IFRS 기준으로 작성

## 2. 요약 (포괄)손익계산서

### 1) 일반계정

(단위: 억원)

과 목	FY2012 상반기	FY2011 상반기	증감액
영업수익	97,943	86,320	11,623
영업비용	92,360	79,993	12,367
법인세비용차감전순이익	5,583	6,327	- 744
법인세비용	1,222	1,500	- 278
당기순이익	4,361	4,827	- 466
기타포괄손익	6,128	- 1,788	7,916
반기총포괄손익	10,489	3,039	7,450

주) 외부공시용 재무제표 기준인 K-IFRS 기준으로 작성

0476-10301475-16100229

0476-10301475-16100229

## 2) 특별계정

(단위: 억원)

과 목	FY2012 상반기	FY2011 상반기	증감액
계약자적립금전입	-345	-369	24
지급보험금	385	729	-344
특별계정운용수수료	38	32	6
지급수수료	7	6	1
세금과공과	0	0	0
유가증권 처분손실	7	13	-6
유가증권 평가손실	4	13	-9
파생상품 거래손실	10	2	8
파생상품 평가손실	0	76	-76
외환차손실	7	1	6
이자비용	1	1	0
투자계약부채이자비용	311	225	86
기타비용	1	-11	12
차입금이자	0	0	0
비 용 계	426	718	-292
보험료수익	0	301	-301
이자수익	316	287	29
배당금수익	6	6	0
수수료수익	0	6	-6
유가증권 처분이익	47	22	25
유가증권 평가이익	34	10	24
파생상품 거래이익	6	6	0
파생상품 평가이익	6	1	5
외환차이익	10	73	-63
기타수익	1	6	-5
수 익 계	426	718	-292

주) 외부공시용 재무제표 기준인 K-IFRS 기준으로 작성

## II. 사업실적

- FY2012 상반기 원수보험료는 FY2011 상반기 대비 15.88% 상승하였으며 이는 장기보험 원수보험료 상승(23.60%)에 기인

(단위: 건, 억원)

구 분	FY2012 상반기	FY2011 상반기	증감액	
신계약실적	건수	7,335,334	7,086,048	249,286
	가입금액	9,226,250	7,921,712	1,304,538
보유계약실적	건수	19,008,591	17,961,139	1,047,452
	가입금액	14,856,612	12,583,161	2,273,452
원수보험료	82,933	71,568	11,365	
원수보험금	22,050	21,162	888	
순사업비	13,311	11,716	1,595	

### Ⅲ. 주요경영효율지표

#### 1. 주요지표

##### 1.1) 손해율

(단위: 백만원, %, %p)

구 분	FY2012 상반기	FY2011 상반기	증감액
발생손해액(A)	6,562,013	5,425,448	1,136,565
경과보험료(B)	7,759,580	6,607,856	1,151,724
손해율(A/B)	84.57	82.11	2.46

- 손해율 : 발생손해액 ÷ 경과보험료

\* 발생손해액은 보험업감독업무시행세칙에 따른 업무보고서상 사업실적표의 발생손해액 기준

##### 1.2) 사업비율

(단위: 백만원, %, %p)

구 분	FY2012 상반기	FY2011 상반기	증감액
순사업비(A)	1,331,071	1,171,583	159,488
보유보험료(B)	7,874,750	6,765,807	1,108,943
사업비율(A/B)	16.90	17.32	-0.42

- 사업비율 : 순사업비 ÷ 보유보험료

##### 1.3) 계약유지율

(단위: %, %p)

구 분	FY2012 상반기	FY2011 상반기	증감액
계약유지율 (13회차/25회차)	79.94/64.37	77.73/68.08	+ 2.21/-3.71

##### 1.4) 운용자산이익율

(단위: 백만원, %, %p)

구 분	FY2012 상반기	FY2011 상반기	증감액
투자영업손익(A)	1,422,494	1,335,377	87,117
경과운용자산(B)	31,850,683	26,452,040	5,398,643
운용자산이익율(A/B)	4.47	5.05	-0.58

- 운용자산이익율 : 투자영업손익 ÷ 경과운용자산 \* 100

\* 경과운용자산 = (당기말운용자산 + 전년동기말운용자산 - 직전1년간 투자영업손익) / 2

\* 경과운용자산은 보험업감독업무시행세칙 부표1에 따른 운용자산이익율 기준함

\* 운용자산 = 재무상태표 운용자산 - 대손준비금(운용자산해당액) + 관계·종속기업투자주식 평가금액 조정

### 1.5) ROA(Return on Assets)

(단위: %, %p)

구 분	FY2012 상반기	FY2011 상반기	증감액
R O A	2.39	3.20	-0.81

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

\* 총자산 = 재무상태표 총자산 - 미상각신계약비 - 영업권 - 특별계정자산

0476-10301475-16100229

### 1.6) ROE(Return on Equity)

(단위: %, %p)

구 분	FY2012 상반기	FY2011 상반기	증가액
R O E	10.94	14.55	-3.61

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

### 1.7) 자산운용율

(단위: %, %p)

구 분	FY2012 상반기	FY2011 상반기	증감액
자산운용율	84.66	83.74	0.92

- 자산운용율 : 회계연도말 운용자산 ÷ 회계연도말 총자산

\* 총자산 = 재무상태표 총자산

### 1.8) 자산수익율

(단위: %, %p)

구 분	FY2012 상반기	FY2011 상반기	증감액
자산수익율	4.04	4.42	-0.38

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

\* 총자산 = 재무상태표 총자산 - 미상각신계약비 - 영업권 - 특별계정자산

0476-10301475-16100229

0476-10301475-16100229

## 2. 자본의 적정성

### 2.1) B/S상 자기자본

- FY2012 상반기 자본총계는 8조 2,464억원으로 FY2012 1분기 대비 5,433억원 증가하였는데, 이는 이익잉여금은 1,849억원 등의 증가에 기인

(단위: 억원)

구 분	FY2012 상반기	FY2012 1분기	FY2011 4분기
자본총계	82,464	77,031	76,950
자본금	265	265	265
자본잉여금	7,360	7,359	7,318
이익잉여금	48,472	46,623	45,861
자본조정	-4,075	-862	-807
기타포괄손익누계액	30,442	23,646	24,313

주) 외부공시용 재무제표 기준인 K-IFRS 기준으로 작성

### 2.2) 지급여력비율 내용 및 산출방법 개요

- FY2012 상반기 위험기준 지급여력비율(RBC)은 439.55%로 FY2012 1분기 대비  $\Delta 13.07\%p$  감소. 이는 지급여력기준금액(+7.23%) 증가율이 지급여력금액(+4.13%) 증가율보다 큰 것에 기인
  - 보험위험액 산출기준 변경(상품별  $\rightarrow$  담보별), 가계신용대출 위험계수 조정 등 제도변경에 따라 지급여력기준금액 증가

(단위: 억원, %)

구 분	FY2012 2분기	FY2012 1분기	FY2011 4분기
위험기준지급여력비율 (A/B)	439.55	452.62	449.13
지급여력금액(A)	86,525	83,092	81,610
지급여력기준금액(B)	19,685	18,358	18,171
보험위험액	11,097	10,897	10,802
금리위험액	3,611	3,196	3,047
신용위험액	10,552	9,501	9,533
시장위험액	412	517	426
운영위험액	1,688	1,619	1,584

주1) 각 위험액은 보험업감독규정 7-2조에 의거 산출하였으며 지급여력기준금액 산출식은 아래와 같음

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

### 2.3) 최근 3개 사업연도 동안 지급여력비율의 주요 변동 요인어

- FY2012 상반기 위험기준 지급여력비율(RBC)은 439.55%로 FY2011 대비 △9.58%p 하락
  - 이는 자사주 3,200억 매입 등으로 지급여력금액 증가율(+6.02%)이 지급여력기준금액 증가율(+8.33%)을 하회한 것에 기인
- FY2011 위험기준 지급여력비율은 449.13%로 FY2010 498.53% 대비 △49.4%p 하락하였으나 두 회계연도간 회계 기준이 상이하여 직접 비교 불가
  - FY2011은 K-IFRS 기준, FY2010은 K-GAAP 기준

(단위: 억원, %)

구 분	FY2012 상반기	FY2011	FY2010
위험기준지급여력비율 (A/B)	439.55	449.13	498.53
지급여력금액(A)	86,525	81,610	71,380
지급여력기준금액(B)	19,685	18,171	14,318
보험위험액	11,097	10,802	9,397
금리위험액	3,611	3,047	980
신용위험액	10,552	9,533	7,892
시장위험액	412	426	370
운영위험액	1,688	1,584	1,389

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

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

## VI. 기타경영현황

### 1. 건정성

#### 1) 가중부실자산

- FY2012 상반기 가중부실자산 비율은 0.06%로 전기 대비 0.01%p증가

(단위: 억원, %, %p)

구 분	FY2012 상반기	FY2011 상반기	증감
가중부실자산(A)	198	142	56
자산건전성 분류대상자산(B)	351,072	287,144	63,928
비율(A/B)	0.06	0.05	0.01

주1) 외부공시용 재무제표 기준인 K-IFRS 기준으로 작성

주2) 부실자산비율은 보험업감독업무시행세칙에 따른 업무보고서상 부실자산비율 기준

주3) 일반: 외부공시용 재무제표 기준으로 작성되었으며, 보험계약부채에는 보험계약분류결과 투자계약으로 분류되는 금액이 포함되어 있습니다. (당분기: 552억, 전분기: 549억)

## 2) 위험가중자산

- FY2012 상반기 위험가중자산은 전년 동기대비 3.6조원 증가하였으며, 총자산 또한 6.9조원 증가하여, 위험가중자산 비율은 전년 동기 대비 0.93%p 증가

(단위: 억원, %, %p)

구 분	FY2012 상반기	FY2011 상반기	증감
위험가중자산(A)	182,837	147,203	35,634
총자산(B)	386,313	317,266	69,047
비율(A/B)	47.33	46.40	0.93

주1) 외부공시용 재무제표 기준인 K-IFRS 기준으로 작성

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

## 2. 민원발생 현황

\* 동 민원건수는 전화를 통한 단순상담·질의사항은 제외되어 있으므로 이용·활용시 유의하시기 바랍니다.

### 1) 민원건수

구 분	민원 건수			환산건수 (보유계약 십만건 당)			비 고
	전반기	금반기	증감률 (%)	전반기	금반기	증감률 (%)	
자체민원	-	3,072	-	-	21.2	-	
경유 민원*	-	1,465	-	-	10.1	-	
합계	-	4,537	-	-	31.3	-	

주) 금융감독원 등 타기관을 통해 접수된 민원

### 2) 유형별 민원 건수

구 분	민원 건수			환산건수 (보유계약 십만건 당)			비 고
	전반기	금반기	증감률 (%)	전반기	금반기	증감률 (%)	
유 형	보험모집	-	518	-	-	3.6	-
	유지관리	-	1,030	-	-	7.1	-
	보상 (보험금)	-	2,820	-	-	19.4	-
	기 타	-	169	-	-	1.2	-
합계	-	4,537	-	-	31.3	-	

### 3) 2011년도 민원발생평가등급 : 2등급

주) 매년 금융감독원이 금융회사별 민원발생건수, 처리결과 및 회사규모를 종합적으로 고려하여 평가[1등급(우수)~5등급(불량)]하며, 당해 금융회사의 영업규모(총자산, 고객수 등) 및 민원발생 건수의 각 업권내 비중이 1% 이내인 경우 등급을 산정하지 않음

## V. 재무에 관한 사항

### 1. 보험계약과 투자계약 구분 (정기공시 : 분기별)

(단위: 억원)

계 정	구 분	당분기	전분기
일 반	보험계약부채	300,951	285,553
	투자계약부채	-	-
	소 계	300,951	285,553
특 별	보험계약부채	1,767	1,891
	투자계약부채	15,242	14,932
	소 계	17,009	16,823
합 계	보험계약부채	302,718	287,444
	투자계약부채	15,242	14,932
	소 계	317,960	302,376

- 주1) 보험업감독업무시행세칙 별표26 제2장(보험계약 분류 등)에 따른 구분  
 주2) 당분기(2012년 9월 30일 현재), 전분기(2012년 6월 30일 현재)  
 주3) 외부공시용 재무제표 기준인 K-IFRS 기준으로 작성

### 2. 재보험 현황

#### 1) 국내 재보험 거래 현황

(단위: 억원)

구 분		당반기	전반기	전반기대비 증감액	
국	수 재	수입보험료	535	236	299
		지급수수료	51	48	3
		지급보험금	278	327	-49
		수지차액(A)	206	-139	345
내	출 재	지급보험료	3,942	2,964	978
		수입수수료	809	571	238
		수입보험금	1,852	2,042	-190
		수지차액(B)	-1,281	-351	-930
순수지 차액 (A+B)		-1,075	-490	-585	

- \* 전반기 : FY2011 하반기 (2011.10.01 ~ 2012.03.31)  
 \*\* 당반기 : FY2012 상반기 (2012.04.01 ~ 2012.09.30)

## 2) 국외 재보험 거래 현황

(단위: 억원)

구분		당반기	전반기	전반기대비 증감액	
국	수	수입보험료	1,185	1,207	-22
		지급수수료	255	257	-2
	재	지급보험금	995	573	422
		수지차액(A)	-65	377	-442
외	출	지급보험료	1,072	1,472	-400
		수입수수료	175	285	-110
	재	수입보험금	585	265	320
		수지차액(B)	-312	-922	610
	순수지 차액 (A+B)		-377	-545	168

\* 전반기 : FY2011 하반기 (2011.10.01 ~ 2012.03.31)

\*\*당반기 : FY2012 상반기 (2012.04.01 ~ 2012.09.30)

## 3. 재보험자산의 손상 (정기공시 : 분기별)

(단위: 억원)

구분	당분기	전분기	증감	손상사유
재보험자산	9,763	9,388	375	투자적격이하 신용등급거래선
손상차손 <sup>주2)</sup>	-	-	-	
장부가액 <sup>주1)</sup>	9,763	9,388	375	

주1) 장부가액 = 재보험자산 - 손상차손

주2) 당분기 손상차손 2천만원 (억단위 표시 생략)

전분기 손상차손 2천만원 (억단위 표시 생략)

주3) 당분기 (2012년 9월 30일 현재), 전분기 (2012년 6월 30일 현재)

## 4. 금융상품 현황 (정기공시 : 분기별)

(단위: 억원)

구분		당분기		전분기	
		장부가액	공정가액	장부가액	공정가액
금융자산	당기손익인식금융자산	6,459	6,459	8,132	8,132
	매도가능금융자산	234,354	234,354	211,701	211,701
	만기보유금융자산	1,101	1,213	1,101	1,201
	대여금 및 수취채권	103,507	103,507	102,942	102,942
	합계	345,421	345,533	323,876	323,976
금융부채	당기손익인식	1	1	-	-
	기타금융부채	5,310	5,310	6,351	6,351
	합계	5,311	5,311	6,351	6,351

주1) 한국채택국제회계기준 제1039호(금융상품:인식과 측정)에 따른 금융상품 분류

주2) 기타금융부채는 상각후원가측정금융부채 및 위험회피파생금융부채 합계임

주3) 당분기(2012년 9월 30일 현재), 전분기(2012년 6월 30일 현재)

### 5. 금융상품의 공정가치 서열체계 (정기공시: 분기별)

(단위: 억원)

항 목		공정가액서열체계			
		레벨1 <sup>주1)</sup>	레벨2 <sup>주2)</sup>	레벨3 <sup>주3)</sup>	합계
금융자산	당기손익인식	2,443	3,052	964	6,459
	매도가능	61,217	166,478	6,659	234,354
	합 계	63,660	169,530	7,623	240,813
금융부채	당기손익인식	-	1	-	1

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)

### 6. 대손준비금 등 적립 (정기공시 : 분기별)

(단위: 억원)

계 정		전분기말	전입	환입	당분기말 <sup>주3)</sup>
이익 잉여금	대손준비금 <sup>주1)</sup>	591	175	-	766
	비상위험준비금 <sup>주2)</sup>	13,098	279	-	13,377
	합계	13,689	454	-	14,143

주1) 보험업감독규정 제7-4조에 따라 적립된 금액

주2) 보험업감독규정 제6-18조의2에 따라 적립된 금액(손보만 해당)

주3) 당분기말 = 전분기말+전입-환입

주4) 당분기말 (2012년 9월 30일 현재), 전분기말(2012년 6월 30일 현재)

0476-10301475-16100229

0476-10301475-16100229

## VI. 위험관리

### VI-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 관리

##### ② 리스크 관리 전략

- 리스크관리위원회를 통해 회사의 주요 리스크관리 전략을 수립·운영
  - 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, 심사, 영업 등 제반 프로세스 상에서 발생하는 리스크를 인식
- 리스크 계량화 및 수익성 평가를 수행하고 유관부서와 협의를 통해 리스크 관리 대책을 수립
- 이후, 각 부문은 리스크 관리 대책을 실행하고 리스크 전담부서는 결과 모니터링 및 피드백을 실시



#### 2) 내부 자본적정성 평가 및 관리절차에 관한 사항

- 현재 보험사의 자본 적정성 평가는 위험기준 지급여력 평가제도(RBC)를 통해 이루어지고 있음
- 위험기준 지급여력 평가제도(RBC)는 현재 경영목표 수립에는 활용하고 있지 않으며 경영목표 수립에는 내부모형에 의해 산출된 리스크량을 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 보험 및 자산 RM파트를 설치
- 리스크 관련 의사결정을 위해 보험부문은 일반/장기/자동차보험 상품위원회, 자산부문은 자산RM위원회, 투자심의위원회, 여신심의위원회 등을 운용
- 리스크관리위원회 활동내역(FY2012)

구 분	보고 및 의결사항
2012.05	- 연금저축 공시이율 내부운영한도 예정 적용의 件 - 2012年 파생상품 거래전략 수립의 件
2012.7	- 2012年 위기상황분석 결과 보고
2012.8	- 연금저축 공시이율 내부운영한도 예외 적용의 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

구분	측정방법	측정시스템	설정 주기
보험리스크	VaR	ReMetrica(2005.04 구축)	- 연간 단위로 설정
금리리스크	목표듀레이션	ALM(2008.12 자체개발)	- 연간 단위로 설정
시장리스크	Market VaR	KRM(2001.08 구축)	- 연간 단위로 설정
신용리스크	Credit VaR	Credit Metrics(2008.12 구축)	- 연간 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

### [내부보고 및 승인체계]

주요업무	보고 및 승인체계
- 리스크관리위원회 운영	- 이사회 산하 소위원회
- 리스크관리 제규정 수립 및 변경 (1) 리스크관리위원회 규정 (2) 리스크관리규정	- 이사회 승인 - 리스크관리위원회 승인

## VI-II. 보험위험 관리

### VI-II-I. 일반손해보험

#### 1. 개념 및 위험액 현황

##### 1.1) 개념

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

구분	정의
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 보유보험료

- 직전반기 대비 보험가격위험액 변동사항은 미미한 수준 (59억 감소)

(단위: 백만원)

구분	FY2012 상반기		FY2011 하반기		FY2011 상반기	
	익스포져	보험가격 위험액	익스포져	보험가격 위험액	익스포져	보험가격 위험액
화재·도난보험	22,488	5,793	23,354	6,016	23,498	6,053
기술·종합보험	257,104	3,599	222,866	3,120	213,073	2,983
기타일반보험	688,588	12,504	662,643	12,015	615,534	11,296
자동차보험	3,390,035	442,541	3,421,338	449,189	3,386,063	444,266
보증보험	-	-	-	-	-	-
합계	4,358,215	464,437	4,330,201	470,340	4,238,168	464,598

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】

- 직전반기 대비 지급준비금 위험액은 익스포져 681억 증가 등으로 124억 증가

(단위: 백만원)

구 분	FY2012 상반기		FY2011 하반기		FY2011 상반기	
	익스포져	지급준비금 위험액	익스포져	지급준비금 위험액	익스포져	지급준비금 위험액
화재·도난보험	3,253	39	3,860	46	3,630	44
기술·종합보험	79,073	27,122	49,989	17,146	43,180	14,811
기타일반보험	466,622	351,879	474,874	361,477	396,069	300,229
자동차보험	784,685	220,070	736,814	208,039	672,848	190,720
보증보험	-	-	-	-	-	-
합계	1,333,632	599,110	1,265,537	586,708	1,115,727	505,804

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 측정
  - 위험기준 지급여력제도(RBC) 상 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 평가
  - 감독기준의 요구자본보다 더 실질적이며, 보수적인 기준을 준용
- 이를 기초로, 보험부문의 안정적 손해를 관리를 위한 효율 및 U/W정책을 유도하며 이와 관련된 리스크 관리 정책을 운용

0476-10301475-16100229

0476-10301475-16100229

### 3. 가격설정(pricing)의 적정성

- 신상품 개발시 상품위원회를 운영하여 관련부서들의 충분한 협의가 이루어지고 있으며 예정위험율 및 예정사업비율의 적정성을 선임계리사가 확인
- FY'12년 상반기 합산비율(경과보험료 대비 손해액+사업비 비율)은 95.92%
- 합산비율 100%는 경과보험료와 손해액+사업비가 같음을 의미

(단위: %)

구분	FY2012 상반기			FY2011	FY2010	FY2009
	1분기	2분기				
일 반	80.96	73.43	88.38	90.50	80.01	74.97
자동차	100.00	97.53	102.46	100.90	113.32	109.12
합 계	95.92	92.38	99.43	98.90	107.27	103.24

주) 부수사업 제외, FY2009, FY2010은 FY2011, FY2012과의 비교를 위해 K-IFRS 기준으로 산출  
(손해조사비 포함)

### 4. 지급준비금 적립의 적정성

#### 4.1) 일반손해보험

- 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 산출

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

#### 4.1.1) 지급준비금현황

(단위: 백만원)

구분	보유지급준비금
일반	548,680
자동차	784,685
합계	1,333,364

#### 4.1.2) 보험금진전추이

##### [일반보험]

- 보험금 진전추이

(단위: 백만원)

진전년도 사고년도	1	2	3	4	5
FYD-4	200,934	370,387	384,263	391,961	397,108
FYD-3	194,701	331,663	384,096	405,949	-
FYD-2	277,830	479,301	538,431	-	-
FYD-1	309,855	489,970	-	-	-
FYD	348,554	-	-	-	-

##### [자동차보험]

- 보험금 진전추이

(단위: 백만원)

진전년도 사고년도	1	2	3	4	5
FYD-4	1,567,452	1,789,580	1,832,458	1,856,827	1,867,749
FYD-3	1,660,601	1,897,408	1,945,708	1,965,016	-
FYD-2	1,842,630	2,127,560	2,172,705	-	-
FYD-1	1,938,217	2,168,748	-	-	-
FYD	1,882,285	-	-	-	-

### 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 구분
  - 총보유한도는 사고당 회사가 입을 수 있는 최대 손해액
  - 순보유한도는 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 결정

### 5.2) 상위 5대 재보험자 편중도 현황

(단위: 백만원, %)

구분	상위 5대 재보험자			
	AA- 이상	A+ ~ A-	BBB+이하	기타
출재보험료	345,745	-	-	-
비중	80.05%	-	-	-

주1) 편중도는 전체 출재보험료 중 상위 5대 재보험사를 신용등급 군별로 합산하여 비율로 표시

주2) 외국신용기관의 신용등급은 세척 별표22 기준에 따라 국내신용기관의 신용등급으로 전환하였음.

### 5.3) 재보험사 군별 출재보험료

(단위: 백만원, %)

구분	AA- 이상	A+ ~ A-	BBB+이하	기타	합계
출재보험료	451,265	-21,508	1,640	505	431,902
비중	104.48	-4.98	0.38	0.12	100.00

주) 해외원보험 출재보험료 제외

- 기타는 출재시 적격 출재사와의 기존계약 실적 발생 5.04억, 부적격 출재사와의 기존 계약 실적 발생 44만원 등 5.05억 규모이며(비중 0.12%)  
현재는 무등급, 부적격 출재사로의 신규 출재를 하지 않고 있음

거래선명	보험종목	출재경위	출재보험료
PT ASURANSI SAMSUNG TUGU	해상	무등급적격	527
VIETNAM NATIONAL REINSURANCE CORPORATION	해상	무등급(베트남 국영 재보험사)	20
HUATAI INSURANCE COMPANY OF CHINA LTD	재물	무등급적격	2
BAOMINH INSURANCE CORPORATION	재물	부적격	0.4
GLOBAL AEROSPACE UNDERWRITING MANAGERS LIMITED	해상	무등급적격	-1
GERLING NORDIC KREDITTFORSIK AS	재물	무등급적격	-42
합계			505

## VI-II-II. 장기손해보험

### 1. 개념 및 위험액 현황

#### 1.1) 개념

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

구분	정의
보험가격 리스크	보험료 산출 시 책정된 예정위험률 및 예정사업비율을 초과할 리스크

#### 1.2) 위험액 현황

##### 【보험가격위험】 : 장기보험 보유위험보험료

- 장기보험 가격위험 익스포져 16,931억, 위험액 4,696억
- 산출기준 변경(상품군별 → 보장군별)으로 전반기 대비 위험액 직접 비교 불가

(단위: 백만원)

구분	FY2012 상반기		FY2011 하반기		FY2011 상반기	
	익스포져	보험가격 위험액	익스포져	보험가격 위험액	익스포져	보험가격 위험액
질병보험	-	-	1,096,567	303,519	1,042,634	292,336
운전자보험	-	-	187,432	41,529	192,526	42,719
기타 장기손해보험	-	-	342,153	91,628	320,179	85,611
사망후유장해	500,461	61,424	-	-	-	-
상해생존	154,446	18,473	-	-	-	-
질병생존	266,488	83,622	-	-	-	-
재물	109,199	50,852	-	-	-	-
실손의료비	491,711	229,291	-	-	-	-
기타	170,785	25,980	-	-	-	-
합계	1,693,090	469,642	1,626,152	436,676	1,555,339	420,666

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) 상 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 평가
  - 감독기준의 요구자본보다 더 실질적이며, 보수적인 기준을 준용
- 이를 기초로, 보험부문의 안정적 손해를 관리를 위한 효율 및 U/W정책을 유도하며 이와 관련된 리스크 관리 정책을 운용

## 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 구분
  - 총보유한도는 사고당 회사가 입을 수 있는 최대 손해액
  - 순보유한도는 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 결정

### 3.2) 상위 5대 재보험사 편중도 현황

(단위: 백만원, %)

구분	상위 5대 재보험사			
	AA- 이상	A+ ~ A-	BBB+이하	기타
출재보험료	51,393	-	-	-
비중	100.00	-	-	-

주1) 편중도는 전체 출재보험료 중 상위 5대 재보험사를 신용등급 군별로 합산하여 비율로 표시

주2) 외국신용기관의 신용등급은 세척 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	51,393	-	-	-	51,393
비중	100.00	-	-	-	100.00

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) 개념

- 금리리스크란 자산과 부채의 만기 및 금리구조의 불일치로 금리변동시 회사의 순자산가치가 감소할 위험을 의미

#### 2) 금리위험 익스포져 現況

(단위: 백만원)

구 분	FY2012 상반기		FY2011 하반기		FY2011 상반기	
	익스포져	금리 민감액	익스포져	금리 민감액	익스포져	금리 민감액
가. 금리부자산	23,506,678	99,745,659	20,328,901	76,623,792	18,389,292	65,241,250
I. 예치금	625,544	402,000	474,982	343,200	507,118	121,800
II. 당기손익 인식지정증권	77,183	76,736	75,031	100,588	71,863	-
III. 매도가능증권	15,904,825	82,197,437	13,331,828	63,331,919	12,066,852	53,420,384
IV. 만기보유증권	110,091	265,517	110,098	309,400	110,106	353,404
V. 대출채권	678,035	16,803,969	6,336,962	12,538,685	5,633,353	11,345,662
나. 금리부부채	22,027,359	96,387,902	19,551,351	69,900,893	17,618,910	65,244,646
I. 금리확정형	3,891,748	24,026,656	3,972,651	24,469,830	4,077,014	24,786,301
II. 금리연동형	18,135,611	72,361,246	15,578,700	45,431,063	13,541,896	40,458,344
다. 금리위험액	361,077		304,693		280,196	
-금리변동계수(%)	2.30		2.30		2.30	

주1) 업무보고서[A1258] 참조

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

주3) 금리부자산민감액 = ∑(금리부자산 익스포져 \* 금리민감도)

주4) 금리부부채민감액 = ∑(금리부부채 익스포져 \* 금리민감도)

#### 【최저보증이율별 금리연동형 부채 현황】

(2012.09.30.기준, 단위: 백만원, %)

구 분	0%이하	0%초과 2%이하	2%초과 3%이하	3%초과 4%이하	4%초과	합계
금리연동형 부채	1,035,352	8,392,809	2,692,945	6,014,130	375	18,135,611

## 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 관리
- 또한 매년 리스크관리위원회를 통해 금리리스크 관리를 위한 예정이율, SAA 전략 등 ALM전략을 수립·운영

## VI-IV. 신용위험 관리

### 1. 개념 및 위험액 현황

#### 1.1) 개념

- 신용 리스크란 파산, 채무재조정 등 차주의 신용악화로 보유 자산의 원금 또는 이자의 未상환 등 손실을 입을 위험을 의미
- 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

0476-10301475-16100229

0476-10301475-16100229

## 1.2) 신용위험 익스포져 현황

(단위: 백만원)

구 분		FY2012 상반기		FY2011 하반기		FY2011 상반기	
		익스포져	신용 위험액	익스포져	신용 위험액	익스포져	신용 위험액
I. 운용 자산	현금과 예치금	1,140,711	11,628	970,914	9,259	819,927	8,991
	유가 증권	24,170,720	725,295	20,796,733	686,267	18,317,275	538,893
	대출 채권	8,767,813	164,396	8,503,437	110,346	7,898,188	101,458
	부동산	1,274,564	76,474	1,271,324	76,279	1,119,457	67,167
	소계	35,353,808	977,793	31,542,408	882,151	28,154,847	716,508
II. 비운 용 자산	재보험자산	976,260	18,434	838,901	16,829	780,576	29,564
	기타	1,083,139	42,894	983,181	39,283	948,340	35,814
	소계	2,059,399	61,328	1,822,082	56,112	1,728,916	65,378
III. 장외 파생금융거래		738,318	16,107	692,274	15,042	829,736	18,123
합계 ( I+II+III)		38,151,525	1,055,227	34,056,764	953,305	30,713,499	800,009

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 시행
- 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. 신용등급별 익스포져 現況

#### 3.1) 채권

(단위: 백만원)

구 분	신용등급별 익스포져							
	무위험	AAA	AA+ ~ AA-	A+ ~ BBB-	BBB- 미만	무등급	기타	합계
국공채	3,161,714	0	0	0	0	0	0	3,161,714
특수채	0	6,868,569	42,708	0	0	0	0	6,911,278
금융채	0	318,312	1,052,906	0	0	0	0	1,371,218
회사채	0	1,584,696	1,748,904	287,132	7,345	0	0	3,628,077
외화채권	0	139,776	2,207,653	378,843	0	0	0	2,726,272
합 계	3,161,714	8,911,353	5,052,171	665,975	7,345	0	0	17,798,559

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

주2) 외국신용기관의 신용등급은 세칙 별표22 기준에 따라 국내신용기관의 신용등급으로 전환

#### 3.2) 대출채권

(단위: 백만원)

구 분	신용등급별 익스포져							
	무위험	AAA	AA+ ~ AA-	A+ ~ BBB-	BBB- 미만	무등급	기타	합계
콜론, 신용대출, 어음할인대출, 지급보증대출	-	51,753	30,000	-	-	-	86,941	168,694
보험계약대출	-	-	-	-	-	-	2,809,844	2,809,844
유가증권 담보대출	-	-	-	-	-	-	-	-
부동산담보대출	-	-	-	-	-	1,277,433	3,468,761	4,746,194
기타대출	747,325	-	199,656	-	-	96,100	-	1,043,081
합 계	747,325	51,753	229,656	-	-	1,373,533	6,356,546	8,767,813

### 3.3) 재보험미수금 및 재보험자산

(단위: 백만원)

구 분		신용등급별 익스포져				
		AA- 이상	A+ ~ A-	BBB+이하	기타	합계
국내	재보험미수금	99,770	4,612	-	4,124	108,506
	출재 미경과보험료	-	3,617	-	-	3,617
	출재지급 준비금	-	261	-	-	261
해외	재보험미수금	56,635	10,277	944	34,574	102,430
	출재 미경과보험료	469,235	26,221	953	261	496,670
	출재 지급준비금	461,627	8,237	1,469	4,378	475,711

- 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

### 3.4) 장외파생상품

(단위: 백만원)

구 분	신용등급별 익스포져						
	무위험	AAA	AA+ ~ AA-	A+ ~ BBB-	BBB-미만	무등급	합계
금리관련	-	-	-	-	-	-	-
주식관련	-	-	-	-	-	-	-
외환관련	-	13,232	240,043	18,509	-	-	271,784
신용관련	-	-	410,082	56,452	-	-	466,534
기 타	-	-	-	-	-	-	-
합 계	-	13,232	650,125	74,961	-	-	738,318

## 4. 산업별 편중도 현황

### 4.1) 채권

(단위: 백만원)

구 분	산업별 편중도						
	금융업	전기, 가스 공급업	석유화학	통신업	전자, 통신장비 제조업	기타	합 계
국내채권	2,764,600	914,312	784,106	639,337	292,044	10,112,087	15,506,486

주) 산업 구분은 표준산업분류표 참조

## 4.2) 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	-	-	-	-	-	2,809,844	2,809,844
기타	1,505,934	759,462	60,718	60,070	4,656	3,569,477	5,960,317
합 계	1,505,934	759,462	60,718	60,070	4,656	6,379,321	8,770,161

주) 산업 구분은 업무보고서[AI266] 참조

## VI-V. 시장위험 관리

### 1. 개념 및 위험액 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 위험액 現況

- 외화표시자산부채 위험액이 132억 증가하였으나, 단기매매증권 위험액이 108억, 파생금융거래 위험액이 39억 감소하여 전체 시장위험액은 15억 감소

(단위: 백만원)

구 분	FY2012 상반기		FY2011 하반기		FY2011 상반기	
	익스포저	시장 위험액	익스포저	시장 위험액	익스포저	시장 위험액
단기매매증권	549,540	12,415	938,239	23,218	1,085,663	32,481
외화표시 자산부채	2,994,865	239,589	2,830,028	226,402	2,745,089	219,607
파생금융거래	-2,537,319	-210,846	-2,482,122	-206,985	-2,413,288	-199,895
소 계	1,007,086	41,158	1,286,145	42,635	1,417,464	52,193

주) 세부 작성요령은 업무보고서[AI263] 참조

## 2. 측정(인식) 및 관리방법

- 시장위험의 측정은 금융감독원 위험기준 자기자본제도에 따른 RBC 표준모형과 외부 시장리스크 시스템을 동시에 사용
- 외부 시장리스크 시스템으로 美 Kamakura사에서 개발한 Kamakura Risk Management 모델을 사용하여 시장VaR 측정
  - ※ 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 등을 설정하여 주기적으로 관리
- 극단적 상황하의 시장위험 수준 및 감내능력 관리를 위해 월별로 Stress Test 분석을 실시
- 그 밖에 민감도 분석 등을 통해 시장포트폴리오의 위험분석을 하고 주기적으로 Back Test를 실시하여 모형의 적정성을 점검

## 3. 금리 등 위험요인에 대한 민감도 분석

- 환율은 외화표시 자산, 금리는 채권 등 금리부자산, 주가는 주식 및 수익증권 등 대상으로 손익영향(당기손익인식증권), 자본영향(매도가능증권)을 분석

(단위 : 백만원)

구 분	손익영향	자본영향
원/달러 환율 100원 증가	18,432	6,077
원/달러 환율 100원 감소	-18,432	-6,077
금리 100bp의 증가	-13,002	-821,974
금리 100bp의 감소	13,002	821,974
주가지수10%의 증가	594	343,821
주가지수10%의 감소	-594	-343,821

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 유동성갭 현황

#### 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 발생 가능성이 있는 리스크를 의미

#### 2) 유동성 갭 현황

- 유동성 갭
  - 2012년 9월 30일 기준으로 3개월이내 자산/부채 유동성 갭은 20,851억원으로 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	887,842	90,000	120,000	1,097,842
	유가증권	1,080,558	222,787	783,933	2,087,278
	대출채권	266,916	29,638	116,176	412,730
	기타	89,778	-	-	89,778
자산 계		2,325,094	342,425	1,020,109	3,687,628
부채	책임준비금	239,952	243,223	421,740	904,915
	차입부채	-	-	-	-
부채 계		239,952	243,223	421,740	904,915
갭 (자산-부채)		2,085,142	99,202	598,369	2,782,713

- 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 7,761억으로 평균지급보험금의 2.0배 수준을 유지하여 예기치 못한 해약환급금의 과다발생에 대비

(단위: 억원)

평균지급보험금 (3개월분)	유동성자산	보완유동성자산	잔존만기 3개월 이상	
			국채	통안채
19,290	24,568	13,193	31,530	704

## 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 대비

## VI-VII.. 운영위험 관리

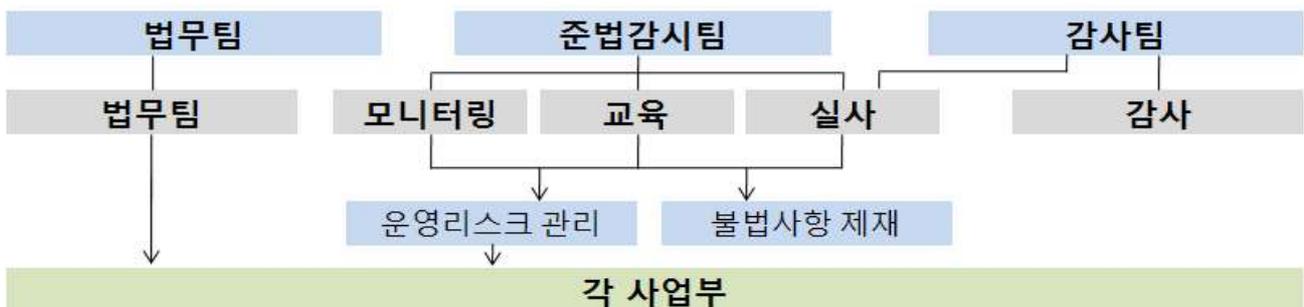
### 1. 개념

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

### 2. 인식 및 관리방법

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

#### ※ Compliance/Reputation 리스크 관리 조직도



0476-10301475-16100229

0476-10301475-16100229

## VII. 재무제표

### 1. 요약 재무상태표

#### 1) 일반계정

FY2012 상반기 2012년 9월 30일 현재  
 FY2011 2012년 3월 31일 현재

0476-10301475-16100229

(단위: 원)

과목	FY2012 상반기	FY2011
I. 현금 및 예치금	1,140,711,243,050	970,913,854,795
II. 금융자산	34,257,895,373,149	30,976,758,440,877
1. 당기손익인식금융자산	645,899,017,723	1,082,203,460,064
2. 매도가능금융자산	23,791,267,395,973	20,350,546,914,502
3. 만기보유금융자산	110,091,307,766	110,097,846,731
4. 대출채권	8,779,054,683,577	8,511,958,814,473
5. 기타수취채권	931,582,968,110	921,951,405,107
III. 관계종속기업투자	192,123,640,091	192,123,640,091
IV. 파생상품자산	143,571,955,608	118,716,102,553
V. 재보험자산	976,259,976,950	838,901,406,018
VI. 투자부동산	509,424,799,458	513,801,882,300
VII. 유형자산	849,027,095,258	832,791,823,171
VIII. 무형자산	155,744,598,676	144,058,918,074
IX. 기타자산	2,490,415,414,145	2,332,201,055,835
X. 특별계정자산	1,731,954,853,725	1,700,885,674,134
자산총계	42,447,128,950,110	38,621,152,797,848
부채		
I. 보험계약부채	30,095,105,383,263	27,130,778,247,129
II. 금융부채	404,432,454,146	421,598,702,806
III. 파생상품부채	122,881,238,644	139,274,949,198
IV. 충당부채	44,029,841,477	41,564,290,239
V. 확정급여채무	66,590,268,599	66,728,310,884
VI. 이연법인세부채	1,340,531,084,090	1,141,230,509,700
VII. 당기법인세부채	79,732,304,053	38,651,064,229
VIII. 기타부채	322,612,529,957	232,426,425,831
IX. 특별계정부채	1,724,863,914,593	1,713,868,996,738
부채총계	34,200,779,018,822	30,926,121,496,754
자본		
I. 자본금	26,473,418,500	26,473,418,500
II. 자본잉여금	736,003,800,916	731,765,914,431
III. 자본조정	-407,545,804,256	-80,667,789,418
IV. 기타포괄손익누계액	3,044,213,835,199	2,431,402,507,022
V. 이익잉여금	4,847,204,680,929	4,586,057,250,559
자본총계	8,246,349,931,288	7,695,031,301,094
부채와자본총계	42,447,128,950,110	38,621,152,797,848

주) 외부공시용 재무제표 기준인 K-IFRS 기준으로 작성

0476-10301475-16100229

## 2) 특별계정

FY2012 상반기 2012년 9월 30일 현재  
 FY2011 2012년 3월 31일 현재

(단위: 원)

과목	FY2012	상반기	FY2011	
현금과 예치금		437,884,578,826		392,051,826,065
1. 현금	0		0	
2. 당좌예금	70,154,061		102,962,781	
3. 보통예금	0		0	
4. 정기예금	398,000,000,000		370,000,000,000	
5. 기타예금	39,799,206,405		21,934,168,284	
6. 금전신탁	0		0	
7. 증거금	15,218,360		14,695,000	
유가증권		1,257,911,027,678		1,280,617,846,416
1. 단기매매증권	469,552,042,135		651,383,309,694	
(1) 주식	4,337,267,170		4,296,462,250	
(2) 채권	348,317,211,450		625,304,269,440	
(3) 수익증권	116,897,563,515		21,782,578,004	
(4) 외화유가증권	0		0	
(5) 기타유가증권	0		0	
(6) 당기손익인식금융자산	0		0	
2. 매도가능증권	786,725,048,880		627,624,477,016	
(1) 주식	0		0	
(2) 채권	680,965,828,753		549,736,444,729	
(3) 수익증권	18,300,510,000		18,509,223,000	
(4) 외화유가증권	37,115,366,127		59,378,809,287	
(5) 기타유가증권	50,343,344,000		0	
3. 만기보유증권	1,633,936,663		1,610,059,706	
(1) 채권	1,633,936,663		1,610,059,706	
(2) 수익증권	0		0	
(3) 외화유가증권	0		0	
(4) 기타유가증권	0		0	
대출채권		4,992,066,987		9,980,957,231
대손충당금	0		0	
현재가치할인차금	0		0	
이연대출부대수익	(7,933,013)		0	
1. 콜론	0		0	
2. 보험약관대출금	0		0	
3. 유가증권담보대출금	0		0	
4. 부동산담보대출금	0		0	
5. 어음할인대출금	0		0	
6. 신용대출금	5,000,000,000		9,980,957,231	
7. 지급보증대출금	0		0	
8. 기타대출금	0		0	
유형자산		0		0
기타자산		31,167,180,234		18,235,044,422
1. 미수금	17,178,213,949		132,981,943	
대손충당금	(83,792,626)		0	
2. 미수이자	12,885,263,173		16,298,892,583	
대손충당금	0		0	
3. 미수배당금	0		0	
4. 선급비용	200,679,072		0	
5. 선급원천세	0		0	
6. 파생상품자산	986,816,666		1,803,169,896	
7. 기타	0		0	
일반계정미수금		23,542,132,250		26,984,984,539
[자산 총계]		1,755,496,985,975		1,727,870,658,673
기타부채		23,923,155,425		20,779,524,697
1. 미지급금	377,117,850		166,905,810	
2. 미지급비용	3,667,438,381		3,385,167,052	
3. 당좌차월	0		0	

4.차입금	0		0	
5.선수수익	5,894,770		0	
6.예수금	613,568,540		40,830,160	
7.미지급원천세	0		0	
8.선물 및 옵션부채	0		0	
9.파생상품부채	137,542,740		1,175,157,487	
10.기타	19,121,593,144		16,011,464,188	
일반계정미지급금		11,488,786,071		5,753,037,386
투자계약부채		1,524,206,000,234		1,481,858,460,312
보험계약부채		176,734,758,934		211,231,011,729
1.보험료적립금	174,526,003,665		210,067,527,663	
2.계약자배당준비금	759,542,304		1,009,128,266	
3.계약자이익배당준비금	1,449,212,965		154,355,800	
4.무배당잉여금	0		0	
[부채총계]		1,736,352,700,664		1,719,622,034,124
기타포괄손익누계액		19,144,285,311		8,248,624,549
[부채 및 기타포괄손익누계액 총계]		1,755,496,985,975		1,727,870,658,673

주) 외부공시용 재무제표 기준인 K-IFRS 기준으로 작성

0476-10301475-16100229

0476-10301475-16100229

## 2. (포괄)손익계산서

### 1) 일반계정

FY2012 상반기 2012년 4월 1일부터 2012년 9월 30일까지  
 FY2011 상반기 2011년 4월 1일부터 2011년 9월 30일까지

(단위: 원)

과목	FY2012 상반기	FY2011 상반기
I. 영업수익	9,794,250,504,520	8,632,024,993,305
1. 보험영업수익	8,875,913,250,684	7,627,796,135,737
(1) 보험료수익	8,376,124,726,398	7,229,165,098,332
(2) 재보험금수익	243,647,264,935	208,407,100,590
(3) 재보험자잔전입액	137,506,256,360	74,761,321,406
(4) 구상이익	2,080,044,538	4,315,443,896
(5) 수입경비	103,597,031,911	97,392,046,722
(6) 외환거래이익	12,957,926,542	13,755,124,791
2. 투자영업수익	867,143,020,098	924,581,910,209
(1) 이자수익	709,662,360,641	625,158,211,319
(2) 배당금수익	29,028,251,716	20,817,509,719
(3) 금융상품평가및처분이익	33,502,909,805	64,162,927,781
(4) 파생상품거래및평가이익	61,187,460,490	15,668,157,766
(5) 손상차손환입	65,847,437	56,601,691
(6) 임대료수익	22,337,891,971	23,419,918,681
(7) 수수료수익	193,913,342	241,500,965
(8) 외환거래이익	10,481,779,802	174,586,677,987
(9) 투자영업잡이익	682,604,894	470,404,300
3. 기타수익	6,814,329,137	5,877,939,710
4. 특별계정수입수수료	3,552,918,156	3,085,916,863
5. 특별계정수익	40,826,986,445	70,683,090,786
II. 영업비용	9,235,976,037,738	7,999,258,490,462
1. 보험영업비용	9,051,326,020,862	7,658,967,082,931
(1) 지급보험금 및 환급금	3,912,415,912,157	3,457,066,942,012
(2) 재보험료비용	501,374,359,038	463,358,542,853
(3) 보험계약부채 전입액	2,964,673,630,469	2,263,659,231,871
(4) 손해조사비	203,222,792,283	174,750,875,212
(5) 지급경비	1,453,310,216,602	1,286,398,788,504
(6) 외환거래손실	16,329,110,313	13,732,702,479
2. 투자영업비용	135,570,547,628	265,169,537,353
(1) 이자비용	1,409,519,073	2,736,607,231
(2) 금융상품평가및처분손실	15,386,881,900	24,164,857,452
(3) 파생상품거래및평가손실	8,892,737,860	173,382,783,005
(4) 손상차손	1,419,970,305	816,677,879
(5) 재산관리비	38,344,785,720	40,035,531,993
(6) 부동산관리비	10,176,602,797	10,305,030,256
(7) 부동산감가상각비	4,330,653,395	4,515,847,604
(8) 외환거래손실	52,811,181,681	6,809,042,819
(9) 투자영업잡손실	2,798,214,897	2,403,159,114
3. 기타비용	8,131,736,298	4,208,030,138
4. 특별계정지급수수료	120,746,505	230,749,254
5. 특별계정비용	40,826,986,445	70,683,090,786
III. 법인세비용차감전순이익	558,274,466,782	632,766,502,843
IV. 법인세비용	122,211,489,062	150,021,554,796
V. 반기순이익	436,062,977,720	482,744,948,047
VI. 기타포괄손익	612,811,328,177	-178,821,407,179
VII. 반기총포괄순이익	1,048,874,305,897	303,923,540,868
VIII. 주당이익		
1. 기본주당이익	9,935	10,916
2. 희석주당이익	9,924	10,898

주) 외부공시용 재무제표 기준인 K-IFRS 기준으로 작성

## 2) 특별계정

FY2012 상반기 2012년 4월 1일 부터 9월 30일 까지  
 FY2011 상반기 2012년 4월 1일 부터 9월 30일 까지

(단위: 원)

과목	FY2012 상반기	FY2011 상반기
1.계약자적립금 전입	(34,496,252,795)	(36,905,428,476)
2.지급보험금	38,450,768,906	72,938,756,424
보험금비용	35,524,199,394	33,079,492,137
환급금비용	2,926,569,512	39,859,264,287
배당금비용	0	0
3.최저사망보험금보증비용	0	0
4.특별계정운용수수료	3,788,780,325	3,156,843,232
5.지급수수료	692,972,145	572,958,954
6.세금과공과	42,416,243	28,215,977
7.감가상각비	0	0
8.대손상각비	0	0
9.재산관리비	0	0
10.유가증권처분손실	655,359,657	1,333,351,995
11.유가증권평가손실	407,610,026	1,313,159,153
12.유가증권감액손실	0	0
13.투자자산처분손실	0	0
14.투자자산평가손실	0	0
15.유형자산처분손실	0	0
16.파생상품거래손실	1,011,922,531	187,121,685
17.파생상품평가손실	0	7,598,834,850
18.금전신탁손실	0	0
19.외환차손실	724,068,888	58,598,194
20.이자비용	77,000,999	49,569,811
21.투자계약부채이자비용	31,114,746,702	22,583,072,035
22.기타비용	111,585,937	(1,115,538,796)
23.차입금이자	666,987	24,725,792
[비용 합계]	42,581,646,551	71,824,240,830
1.보험료수익	449,327	30,057,359,110
개인보험료	0	0
단체보험료	449,327	30,057,359,110
2.이자수익	31,568,399,824	28,668,125,452
예금이자	8,684,457,113	6,618,890,047
유가증권이자	22,626,622,001	21,471,836,168
대출금채권이자	221,265,918	556,654,721
기타수익이자	36,054,792	20,744,516
3.배당금수익	619,952,741	607,143,003
4.임대료수익	0	0
5.수수료수익	29,320,315	633,426,018
6.유가증권처분이익	4,669,806,780	2,203,434,776
7.유가증권평가이익	3,372,338,924	1,026,338,526
8.투자자산처분이익	0	0
9.투자자산평가이익	0	0
10.유형자산처분이익	0	0
11.파생상품거래이익	563,270,894	601,512,981
12.파생상품평가이익	646,533,423	125,938,369
13.금전신탁이익	0	0
14.외환차이익	990,711,785	7,349,078,629
15.기타수익	120,862,538	551,883,966
[수익 합계]	42,581,646,551	71,824,240,830

주) 외부공시용 재무제표 기준인 K-IFRS 기준으로 작성