

2010년 상반기 LIG손해보험의 현황

기 간 : 2010. 4. 1 ~ 9.30



본 공시자료는 보험업법 제124조(공시 등) 및 보험업감독규정 7-44조에 의하여 작성되었으며, 작성내용이 사실과 다름없음을 증명합니다.

1. 요약재무정보

당사의 자산총계는 10조 6,923억으로 전년말대비 9,458억 증가하였으며, 당기순이익은 566억을 실현하였습니다.

1) 요약대차대조표 (총괄계정)

(단위:억원)

구분	FY2010 상반기	FY2009	증감
현금 및 예치금	4,969	3,782	1,187
유가증권	37,407	31,470	5,937
대출채권	30,419	30,142	277
유형자산	9,694	8,785	909
기타자산	16,614	15,623	992
특별계정자산	7,820	7,663	157
자산총계	106,923	97,464	9,458
책임준비금	79,414	71,602	7,812
비상위험준비금	4,323	4,162	161
차입부채	0	0	0
기타부채	6,592	6,116	476
특별계정부채	7,742	7,703	39
부채총계	98,071	89,583	8,488
자본금	300	300	0
자본잉여금	517	517	0
자본조정	-437	-437	0
기타포괄손익누계액	2,683	1,964	719
이익잉여금	5,789	5,538	251
자본총계	8,852	7,882	970

2) 요약대차대조표 (특별계정)

(단위:억원)

구분	FY2010 상반기	FY2009	증감
현금과 예치금	908	550	358
유가증권	6,830	7,062	-232
대출채권	0	0	0
유형자산	0	0	0
기타자산	83	52	31
일반계정미수금	59	158	-99
자산총계	7,879	7,822	58
기타부채	154	43	111
일반계정미지급금	98	87	11
부채총계	252	130	122
계약자적립금	7,588	7,660	-72
기타포괄손익누계액	39	32	8
부채·적립금 및 기타포괄손익누계액	7,879	7,822	58

3) 요약손익계산서 (총괄계정)

(단위:억원)

구분	FY2010 상반기	FY2009 상반기	증감액
영업수익	37,714	32,390	5,324
영업비용	36,944	31,602	5,341
영업이익	770	788	-17
영업외수익	61	149	-88
영업외비용	96	78	18
법인세비용차감전순이익	736	859	-123
법인세비용	170	193	-23
당기순이익	566	666	-100

4) 요약손익계산서 (특별계정)

(단위:억원)

구분	FY2010 상반기	FY2009 상반기	증감액
계약자적립금전입	-74	203	-277
지급보험금	1,356	854	502
기타	84	80	4
비용총계	1,367	1,137	229
보험료수익	1,083	938	145
이자수익	161	125	36
기타	123	74	48
수익총계	1,367	1,137	229

2. 사업실적

(단위:건,억원)

구분		FY2010 상반기	FY2009 상반기	증감
신계약실적	건수	3,707,994	2,554,093	1,153,901
	가입금액	22,444,216	8,436,999	14,007,217
보유계약실적	건수	9,031,739	7,544,557	1,487,182
	가입금액	42,542,028	11,716,294	30,825,734
원수보험료		31,442	25,831	5,610
원수보험금		10,310	8,787	1,523
순사업비		6,133	6,162	-29

3. 주요경영효율지표

손해율이 전년동기 대비 상승하였으나 사업비율은 사업비 절감과 집행 효율화를 통해 큰 폭으로 개선하였습니다.

1) 손해율

(단위:억원,%,%p)

구분	FY2010 상반기	FY2009 상반기	증감
발생손해액(A)	21,969	16,880	5,088
경과보험료(B)	27,216	22,218	4,998
손해율(A/B)	80.72	75.97	4.74

2) 사업비율

(단위:억원,%,%p)

구분	FY2010 상반기	FY2009 상반기	증감
순사업비(A)	6,133	6,162	-29
보유보험료(B)	27,856	22,482	5,374
사업비율(A/B)	22.02	27.41	-5.39

3) 자산운용율

(단위:억원,%,%p)

구분	FY2010 상반기	FY2009 상반기	증감
운용자산(A)	82,241	67,336	14,904
총자산(B)	106,923	87,677	19,246
자산운용율(A/B)	76.92	76.80	0.12

주) 자산운용율 : (당분기말 운용자산/당분기말 총자산)

4) 자산수익율

(단위:%,%p)

구분	FY2010 상반기	FY2009 상반기	증감
자산수익율	4.67	5.58	-0.92

주) 자산수익율 : 투자영업손익 / {(전회계연도말 총자산+당분기말 총자산-투자영업손익)/2}x(4/해당분기수)

5) 운용자산이익율

(단위:억원,%,%p)

구분	FY2010 상반기	FY2009 상반기	증감
투자영업손익(A)	1,944	1,968	-24
경과운용자산(B)	77,127	64,266	12,861
운용자산이익율(A/B*4/2)	5.04	6.12	-1.08

주) 운용자산이익율 : 투자영업손익 / 경과운용자산x(4/해당분기수)

6) 계약유지율

(단위:%,%p)

구분	FY2010 상반기	FY2009 상반기	증감
13회차 유지율	79.89	68.99	10.90
25회차 유지율	52.62	51.26	1.36

7) ROA (Return on Assets)

(단위:%,%p)

구분	FY2010 상반기	FY2009 상반기	증감
ROA	1.34	1.86	-0.52

주) ROA : 당기순이익 / {(전회계연도말 총자산+당분기말 총자산)/2}x(4/해당분기수)

8) ROE (Return on Equity)

(단위:%,%p)

구분	FY2010 상반기	FY2009 상반기	증감
ROE	13.52	22.60	-9.08

주) ROE : 당기순이익 / {(전회계연도말 자기자본+당분기말 자기자본)/2}x(4/해당분기수)

9) 자본의 적정성

(1) B/S상 자기자본

FY2010.1분기는 이익잉여금의 증가 등으로 자기자본이 직전분기 대비 163억 증가하였고, FY2010.2분기는 매도가능증권평가이익 증가로 인한 기타포괄손익누계액의 증가 등으로 직전분기 대비 807억 증가하였습니다.

(단위:억원)

구분	FY2010.2분기	FY2010.1분기	FY2009.4분기
자본총계	8,852	8,045	7,882
자본금	300	300	300
자본잉여금	517	518	517
이익잉여금	5,789	5,626	5,538
자본조정	-437	-439	-437
기타포괄손익누계액	2,683	2,040	1,964

(2) 지급여력비율 내용 및 산출방법 개요

지급여력비율은 보험업감독규정 부칙(2009.3.23) 제2조(지급여력기준금액 관련 경과 조치)에 의거하여 2009년4월1일 개정전 지급여력기준금액(보험업감독규정제7-2조)를 적용하여 산출된 수치입니다.

(단위:억원,%)

구분	FY2010.2분기	FY2010.1분기	FY2009.4분기
지급여력비율(A/B)	244.84	232.16	228.57
지급여력금액(A)	15,245	13,825	12,976
지급여력기준금액(B)	6,227	5,955	5,677
보험위험액	3,983	3,825	3,635
자산운용위험액	2,243	2,130	2,042

주1) 보험위험액은 직전1년 보유보험료의 17.8% (또는 직전3년 발생손해액의 25.2%) 수준이며,

자산운용위험액은 책임준비금의 4% 상당임

주2) FY2010.상반기 위험기준 지급여력비율(RBC) : 236.42 %

4. 기타경영현황

1) 부실자산비율

(단위:억원,%,%p)

구분	FY2010 상반기	FY2009 상반기	증감
가중부실자산(A)	431	287	143
자산건전성 분류대상자산(B)	70,324	59,792	10,533
비율(A/B)	0.61	0.48	0.13

주1) 가중부실자산 : 자산건전성분류 대상자산중 건전성 분류에 따른 고정분류자산의 20%, 회수의문 분류자산의 50%, 추정손실 분류자산의 100% 상당액을 합계한 금액

주2) 자산건전성분류 대상자산 : 감독규정 제7-3조의 규정에 의한 자산건전성 분류기준대상이 되는 자산

2) 위험가중자산비율

(단위:억원,%,%p)

구분	FY2010 상반기	FY2009 상반기	증감
위험가중자산(A)	53,850	46,179	7,671
총자산(B)	89,470	74,917	14,553
비율(A/B)	60.19	61.64	-1.45

주1) 위험가중자산 : 총자산에 대하여 별도 기준에 의거 자산별 위험가중치를 부과하여 산출한 금액

주2) 총자산 : 미상각신계약비, 영업권 및 퇴직보험 특별계정자산 제외

5. 재무제표

1) 대차대조표

당분기 제53기 2010년 9월 30일 현재
전 기 제52기 2010년 3월 31일 현재

LIG손해보험주식회사

(단위:원)

과 목	제53기 상반기	제52기(전기)
자 산		
I. 현금및예치금	496,880,005,840	378,188,340,512
1. 현금및현금성자산	337,013,309,642	125,188,898,934
2. 예치금	159,866,696,198	252,999,441,578
II. 유가증권	3,740,677,666,906	3,146,978,886,819
1. 단기매매증권	164,446,242,967	94,569,930,442
(1) 수익증권	60,196,992,067	50,164,062,842
(2) 기타유가증권	104,249,250,900	44,405,867,600
2. 매도가능증권	3,271,938,276,762	2,737,402,215,153
(1) 주식	400,668,081,855	340,348,820,483
(2) 출자금	47,500,919,877	47,671,919,877
(3) 국공채	868,667,184,822	856,382,714,671
(4) 특수채	506,768,885,936	113,882,344,100
(5) 금융채	387,139,516,500	395,819,240,100
(6) 회사채	133,179,038,725	130,498,329,025
(7) 수익증권	357,661,072,439	342,454,769,403
(8) 해외유가증권	465,684,721,021	452,644,606,748
(9) 기타유가증권	104,668,855,587	57,699,470,746
3. 만기보유증권	85,606,483,575	96,389,954,895
(1) 특수채	30,000,000,000	30,000,000,000
(2) 금융채	40,000,000,000	49,971,281,509
(3) 해외유가증권	15,606,483,575	16,418,673,386
4. 지분법적용투자주식	218,686,663,602	218,616,786,329
(1) 주식	185,068,427,998	185,687,341,084
(2) 출자금	33,618,235,604	32,929,445,245
III. 대출채권	3,041,936,417,603	3,014,237,880,574
이연대출부대손익	2,710,962,933	2,642,908,151
(대손충당금)	-38,411,702,519	-36,684,072,863
1. 보험약관대출금	546,981,620,164	528,801,099,114
2. 부동산담보대출금	1,312,049,996,887	1,347,525,732,960
3. 신용대출금	284,757,440,166	258,314,394,641
4. 지급보증대출금	20,823,777,246	21,713,811,858
5. 기타대출금	913,024,322,726	891,924,006,713
IV. 유형자산	969,350,535,908	878,452,383,891
1. 토지	239,457,552,842	238,999,907,780
2. 건물	546,227,724,145	544,461,580,508
(감가상각누계액)	-79,555,876,305	-72,656,582,363
3. 비품	96,423,371,995	91,211,353,085
(감가상각누계액)	-71,846,706,584	-69,141,329,290
4. 차량운반구	700,066,615	631,091,116
(감가상각누계액)	-498,941,955	-531,810,902
5. 해외부동산	1,204,358,650	1,204,358,650
(감가상각누계액)	-113,666,412	-101,656,491
6. 건설중인자산	237,352,652,917	144,375,471,798
V. 기타자산	1,661,406,108,926	1,562,253,863,331
1. 무형자산	70,665,218,208	72,098,426,617

과 목	제53기 상반기	제52기(전기)
2.보험미수금	190,184,133,255	191,427,122,447
(대손충당금)	-8,745,179,964	-8,593,326,848
3.미수금	72,192,399,800	68,217,659,305
(대손충당금)	-1,854,916,200	-1,927,392,328
4.미수수익	56,225,922,035	56,288,375,745
(대손충당금)	-100,568,863	-98,940,748
5.받을어음	367,779,673	269,493,388
(대손충당금)	-1,838,898	-1,347,466
6.보증금	130,548,572,804	129,196,271,155
7.선급비용	10,770,441,684	4,069,933,155
8.구상채권	59,263,523,885	54,249,276,359
9.신계약비	1,058,551,930,729	970,076,195,271
10.선급금	4,041,764,101	6,282,979,853
11.선급부가세	469,507,910	339,633,709
12.공탁금	2,453,072,194	2,700,714,461
13.파생상품자산	16,374,346,573	17,658,789,256
VI.특별계정자산	782,043,795,368	766,337,793,953
(특별계정미지급금)	-5,906,014,235	-15,829,168,847
1.퇴직보험	411,080,879,072	493,978,945,288
2.퇴직연금	376,868,930,531	288,188,017,512
자 산 총 계	10,692,294,530,551	9,746,449,149,080
부 채		
I.책임준비금	7,941,387,656,430	7,160,191,330,413
(출재보험준비금)	-454,214,012,581	-406,468,825,190
1.보험료적립금	6,474,145,911,220	5,824,923,138,730
2.지급준비금	845,962,850,605	749,371,187,340
3.미경과보험료적립금	1,025,019,894,262	942,971,313,198
4.계약자배당준비금	42,252,268,629	43,873,772,040
5.계약자이익배당준비금	8,220,744,295	5,520,744,295
II.비상위험준비금	432,272,740,552	416,159,051,118
III.기타부채	659,222,475,146	611,597,874,678
1.보험미지급금	257,464,343,449	296,439,022,124
2.미지급금	81,341,532,332	11,559,591,005
3.미지급비용	81,572,616,275	74,530,524,467
4.이연법인세부채	80,327,718,789	56,451,347,735
5.퇴직급여충당부채	166,128,036,746	157,152,325,518
(국민연금전환금)	-1,524,883,400	-1,573,042,100
(퇴직보험예치금)	-110,876,743,575	-111,617,893,998
6.가수보험료	26,892,824,394	21,321,036,651
7.미지급법인세	3,775,067,638	40,032,519,682
8.예수금	8,029,310,306	3,282,999,399
9.선수수익	504,562,901	380,158,588
10.임대보증금	35,864,761,674	30,309,654,574
11.파생상품부채	14,407,303,829	18,119,253,460
12.그밖의기타부채	15,316,023,788	15,210,377,573
IV.특별계정부채	774,192,178,365	770,322,862,281
(특별계정미수금)	-9,837,516,765	-8,692,669,418
1.퇴직보험	410,533,820,968	493,362,087,180
2.퇴직연금	373,495,874,162	285,653,444,519
부 채 총 계	9,807,075,050,493	8,958,271,118,490

과 목	제53기 상반기	제52기(전기)
자 본		
I .자본금	30,000,000,000	30,000,000,000
1.보통주자본금	30,000,000,000	30,000,000,000
II .자본잉여금	51,737,929,159	51,739,648,116
1.주식발행초과금	49,712,443,095	49,712,443,095
2.기타자본잉여금	2,025,486,064	2,027,205,021
III . 자본조정	-43,732,932,221	-43,703,540,221
1.자기주식	-42,068,319,973	-42,038,927,973
2.기타자본조정	-1,664,612,248	-1,664,612,248
IV . 기타포괄손익누계액	268,314,166,373	196,373,738,661
1.매도가능증권평가손익	171,729,130,631	99,865,043,099
2.지분법자본변동	-5,667,353,039	-6,609,380,923
3.해외사업환산손익	1,602,552,366	2,983,594,019
4.현금흐름위험회피파생상품평가손익	1,707,219,546	1,960,548,969
5.유형자산재평가이익	95,022,502,396	95,022,502,396
6.특별계정기타포괄손익누계액	3,920,114,473	3,151,431,101
V .이익잉여금	578,900,316,747	553,768,184,034
1.이익준비금	15,000,000,000	15,000,000,000
2.기업합리화적립금	50,000,000	50,000,000
3.임의적립금	503,341,213,392	383,341,213,392
4.미처분이익잉여금	60,509,103,355	155,376,970,642
자 본 총 계	885,219,480,058	788,178,030,590
부 채 및 자 본 총 계	10,692,294,530,551	9,746,449,149,080

2) 특별계정 대차대조표

당분기 제53기	2010년	9월 30일	현재
전 기 제52기	2010년	3월 31일	현재

LIG손해보험주식회사

(단위 : 원)

자 산			부 채 및 적 립 금		
계 정 과 목	금 액		계 정 과 목	금 액	
	제53기 상반기	제52기(전기)		제53기 상반기	제52기(전기)
I. 현금과 예치금	90,758,451,378	54,957,882,709	I. 부채	25,209,869,444	12,977,510,123
1. 정기예금	43,000,000,000	33,000,000,000	1. 기타부채	15,372,352,679	4,284,840,705
2. 기타예금	47,758,451,378	21,957,882,709	(1) 미지급금	10,207,938,204	94,825,674
II. 유가증권	682,997,660,270	706,227,680,198	(2) 미지급비용	2,025,523,978	1,461,509,821
1. 단기매매증권	427,508,539,246	486,735,253,988	(3) 예수금	36	36
(1) 주식	10,344,001,170	8,624,653,540	(4) 기타	3,138,890,461	2,728,505,174
(2) 채권	376,477,345,312	436,134,589,466	2. 일반계정미지급금	9,837,516,765	8,692,669,418
(3) 수익증권	30,286,290,084	31,802,762,422	II. 계약자적립금	758,819,825,686	766,038,021,576
(4) 기타유가증권	10,400,902,680	10,173,248,560	1. 보험료적립금	753,553,611,485	758,960,304,832
2. 매도가능증권	255,489,121,024	209,494,343,714	2. 계약자배당준비금	3,014,890,039	4,940,506,331
(1) 주식	1,000	1,000	3. 계약자이익배당준비	2,038,024,197	2,137,210,413
(2) 채권	224,778,551,594	186,465,305,996	4. 무배당잉여금	213,299,965	0
(3) 수익증권	11,195,760,000	8,112,620,000	III. 기타포괄손익누계액	3,920,114,473	3,151,431,101
(4) 외화유가증권	4,857,891,630	4,758,937,718			
(5) 기타유가증권	14,656,916,800	10,157,479,000			
3. 만기보유증권	0	9,998,082,496			
(1) 채권	0	9,998,082,496			
III. 대출채권	0	0			
IV. 유형자산	0	0			
V. 기타자산	8,287,683,720	5,152,231,046			
1. 미수금	184,643,403	137,370,803			
2. 미수이자	5,336,213,673	4,492,872,068			
3. 선급비용	699,138,785	171,298,877			
4. 선급원천세	1,601,633,300	0			
5. 파생상품자산	466,054,559	350,689,298			
VI. 일반계정미수금	5,906,014,235	15,829,168,847			
자 산 총 계	787,949,809,603	782,166,962,800	부채, 적립금 및 기타포괄손익 누계액	787,949,809,603	782,166,962,800

3) 손익계산서

당분기 제53기 2010년 9월 30일 현재
전분기 제52기 2009년 9월 30일 현재

LIG손해보험주식회사

(단위 : 원)

과 목	제53기 상반기	제52기 상반기
I. 영업수익	3,771,414,544,406	3,238,988,706,197
1. 보험료수익	3,150,022,525,246	2,584,289,553,825
2. 재보험금수익	180,424,399,509	189,907,625,752
3. 구상이익	5,014,247,526	7,515,160,780
4. 이자수익	167,319,896,778	152,024,729,633
5. 유가증권 평가 및 처분이익	32,148,268,755	72,511,472,904
(1) 단기매매증권처분이익	2,315,996,780	738,286,730
(2) 단기매매증권평가이익	375,828,573	1,022,606,681
(3) 매도가능증권처분이익	29,456,443,402	70,750,579,493
6. 대출채권 평가 및 처분이익	0	1,911,774,573
(1) 대손충당금환입액	0	1,911,774,573
7. 외환거래이익	10,427,058,228	12,598,723,228
(1) 외환차익	7,714,702,326	7,218,586,547
(2) 외화환산이익	2,712,355,902	5,380,136,681
8. 수수료수익	935,732,367	2,552,180,715
9. 배당금수익	18,390,316,182	13,672,474,469
10. 임대료	5,297,790,877	5,162,946,541
11. 수입경비	66,258,027,675	63,440,581,213
12. 파생상품관련이익	7,875,661,484	25,821,189,871
(1) 파생상품평가이익	1,564,334,918	16,551,781,424
(2) 파생상품거래이익	6,311,326,566	9,269,408,447
13. 기타의영업수익	1,592,005,592	1,858,996,991
14. 특별계정수익	125,708,614,187	105,721,295,702
II. 영업비용	3,694,365,529,421	3,160,231,237,901
1. 책임준비금전입액	776,035,928,567	463,482,792,465
2. 비상위험준비금전입액	16,113,689,434	15,061,105,547
3. 보험금비용	1,011,703,806,038	861,371,988,662
4. 배당금비용	1,621,503,411	1,201,008,137
5. 환급금비용	659,669,769,582	589,670,795,244
6. 재보험료비용	364,378,471,322	336,095,161,680
7. 사업비	482,373,581,377	481,589,072,119
8. 신계약비상각비	196,994,519,260	197,924,596,452
9. 이자비용	29,751,977	65,046,924
10. 유가증권 평가 및 처분손실	1,481,791,630	18,833,228,345

과 목	제53기 상반기	제52기 상반기
(1)단기매매증권처분손실	0	0
(2)단기매매증권평가손실	420,061,500	0
(3)매도가능증권처분손실	195,286,583	4,846,625,920
(4)매도가능증권손상차손	866,443,547	13,986,602,425
11.대출채권 평가 및 처분손실	1,666,346,666	0
(1)대손상각비	1,666,346,666	0
12.외환거래손실	10,401,174,892	42,302,524,384
(1)외환차손	8,953,940,102	15,966,169,691
(2)외화환산손실	1,447,234,790	26,336,354,693
13.재산관리비	22,752,693,048	22,681,776,729
14.부동산관리비	2,325,586,806	2,096,343,176
15.임대부동산감가상각비	2,834,120,594	1,628,320,876
16.무형자산상각비	10,607,340,971	5,776,090,818
17.파생상품관련비용	7,235,501,291	14,446,904,062
(1)파생상품평가손실	998,390,497	5,891,174,064
(2)파생상품거래손실	6,237,110,794	8,555,729,998
18.기타의영업비용	431,338,368	283,186,579
19.특별계정비용	125,708,614,187	105,721,295,702
III.영업이익	77,049,014,985	78,757,468,296
IV.영업외수익	6,121,273,500	14,890,276,627
1.지분법이익	3,700,918,468	9,559,300,370
2.지분법적용투자주식처분이익	0	3,457,398,592
3.유형자산처분이익	76,532,731	46,711,937
4.특별계정수입수수료	1,848,869,162	1,356,259,878
5.잡이익	494,953,139	470,605,850
V.영업외비용	9,598,895,446	7,763,807,694
1.지분법손실	3,935,342,098	635,029,854
2.유형자산처분손실	4,512,527	16,954,490
3.유형자산재평가손실	0	5,927,862,841
4.기부금	389,718,766	313,049,998
5.전기오류수정손실	4,894,348,805	0
6.잡손실	374,973,250	870,910,511
VI.법인세비용차감전순이익	73,571,393,039	85,883,937,229
VII.법인세비용	17,017,260,326	19,301,257,586
VIII.당기순이익	56,554,132,713	66,582,679,643
IX.주당순이익		
기본주당순이익 및 희석주당순이익	1,080 원	1,271 원

4) 특별계정 손익계산서

당분기 제53기 2010년 9월 30일 현재
전분기 제52기 2009년 9월 30일 현재

LIG손해보험주식회사

(단위 : 원)

비 용			수 익		
계 정 과 목	금 액		계 정 과 목	금 액	
	제53기 상반기	제52기 상반기		제53기 상반기	제52기 상반기
1. 계약자적립금전입	-7,360,460,307	20,320,441,020	1. 보험료수익	108,319,121,307	93,793,298,120
2. 지급보험금	135,604,036,142	85,419,032,734	개인보험료	0	0
보험금비용	75,505,566,683	61,707,293,399	단체보험료	108,319,121,307	93,793,298,120
환급금비용	60,098,469,459	23,711,739,335	2. 이자수익	16,104,050,973	12,500,982,074
배당금비용	0	0	예금이자	951,996,813	2,517,883,190
최저보증비용	0	0	유가증권이자	15,152,054,160	8,331,823,850
3. 특별계정운영수수료	1,716,505,304	1,355,049,423	대출채권이자	0	1,651,275,034
가.준비금비례사업비	1,716,505,304	1,355,049,423	기타수익이자	0	0
나.주주 지분	0	0	3. 배당금수익	382,212,018	10,711,778
다.기타	0	0	4. 임대료수익	0	0
4. 지급수수료	0	0	5. 수수료수익	109,102,308	100,000,000
5. 세금과공과	768,000	24,442,051	6. 유가증권처분이익	4,751,399,230	1,670,103,981
6. 감가상각비	0	0	7. 유가증권평가이익	6,944,290,214	3,665,670,418
7. 대손상각비	0	-75,997,926	8. 투자자산처분이익	0	0
8. 재산관리비	546,011,931	564,283,993	9. 투자자산평가이익	0	0
9. 유가증권처분손실	844,650,543	835,590,473	10. 유형자산처분이익	0	0
10. 유가증권평가손실	4,882,101,866	2,211,403,969	11. 금전신탁이익	0	0
11. 투자자산처분손실	0	0	12. 외환차이익	0	0
12. 투자자산평가손실	0	0	13. 파생상품거래이익	20,828,904	0
13. 유형자산처분손실	0	0	14. 파생상품평가이익	0	1,885,128,575
14. 금전신탁손실	0	0	15. 기타수익	46,508,073	103,405,035
15. 외환차손실	0	2,004,489,839	가.손실보전 금액	0	0
16. 이자비용	16,431,733	20,129,271	나.기타	46,508,073	103,405,035
17. 파생상품거래손실	0	80,551,226			
18. 파생상품평가손실	0	53,125,828			
19. 기타비용	427,467,815	916,758,080			
[합 계]	136,677,513,027	113,729,299,981	[합 계]	136,677,513,027	113,729,299,981

5) 국제회계기준(IFRS) 도입 관련 공시

가. 준비계획 및 추진상황

당사는 2011 회계연도부터 한국채택국제회계기준을 적용하여 재무제표를 작성할 예정입니다. 이를 위하여 별도의 도입 추진팀을 구성하여 도입에 따른 영향의 사전분석과 이에 따른 회계시스템 정비를 추진하고 있으며, 관계자에 대한 사내/외 교육을 실시하고 있습니다. 또한 도입 추진계획 및 현황을 주기적으로 이사회 및 경영진에게 보고하고 있습니다. 구체적인 도입 준비계획 및 추진상황은 다음과 같습니다.

주요활동	준비계획	추진상황
IFRS 도입추진팀 운영 및 도입영향 분석	IFRS 도입추진팀을 운영하여 2010년말까지 IFRS 도입준비 완료	<ul style="list-style-type: none"> - 2008년 11월:IFRS 도입추진팀 구성 - 2009년 2월 ~ 3월:1단계 회계법인 용역 완료 (IFRS 도입영향 분석 등) - 2009년 8월~ 2010년 7월:2단계 용역 완료 (IFRS 정책수립 단계 및 회계시스템 구축 완료) - 2010년 8월~:시스템 검증 및 시험운영 중
임직원 교육	2010년 2분기까지 IFRS 전환 작업에 필요한 전문지식 습득	<ul style="list-style-type: none"> - 2008.11월~ 현재 : 실무자중심 교육 실시 (워크샵, 사내 스터디 및 사외교육) - 관련부서를 대상으로 IFRS 도입에 따른 영향 교육 - 경영진에게 수시 보고
회계시스템 정비	2010.9월말까지 IFRS 적용을 위한 회계 시스템 정비 완료	<ul style="list-style-type: none"> - 2009년 9월~ 2010년 7월 : 현행시스템 및 변경범위 분석 완료/ 시스템 개발 완료 - 2010년 8월~ : 시스템 검증 및 시험운영 중

나. 회계처리방법 차이 중 기업에 중요한 영향을 줄 것으로 예상되는 사항

한국채택국제회계기준을 적용한 재무제표를 작성하게 될 경우 현행 한국기업회계기준을 적용한 재무제표와 유의적인 차이를 발생시킬 것으로 예상되는 부문은 다음과 같습니다.

- (1) 보험부채 : 보험계약과 투자계약의 분류 / 부채적정성 평가 적용 / 비상위험준비금 불인정
- (2) 대출채권 : 손상차손의 인식(자산건전성분류 방법 변경), 공정가치 공시
- (3) 금융상품 : 당기손익인식금융자산의 분류, 내재파생상품의 인식 방법변경, 공정가치 공시
- (4) 유형자산 : 손상인식 및 유효이자율 상각(임대차보증금 등)
- (5) 퇴직급여채무 : 보험수리적 가정에 의한 산정
- (6) 연결회계 : 기본재무제표 변경(연결재무제표) / 종속회사의 범위 확대
- (7) 위험공시 : 신용·유동성·시장위험 공시정보 산출

6. 위험관리

6-1. 위험관리 개요

1) 위험관리정책, 전략 및 절차 등 체제 전반에 관한 사항

① 정책

급변하는 금융환경에 대해 내/외부 위험요소에 효율적으로 대응할 수 있도록 각종 위험을 신속 정확하게 인식/측정하여 위험을 적정수준으로 관리하며, 위험 대비 수익을 극대화하도록 정책을 운영합니다.

② 전략

보험상품개발 및 인수정책 수립 시 위험을 감안한 전략을 수립하고 있으며, 최적 재무구조를 통해 기업가치를 극대화할 수 있도록 부채 및 자산을 종합관리하고 있습니다. 또한, 과도한 위험 보유를 방지하기 위해 회사 전체의 위험 수준이 가용자본 대비 적정수준이 유지되도록 통합위험한도를 설정하여 관리하고 있으며, 위험을 정확히 인식, 측정하기 위해 계량화 또는 등급화하여 정기적으로 모니터링하고 필요 시 적정한 대응방안을 마련하여 실행합니다.

③ 절차

위험관리의 절차는 인식, 측정 및 평가, 모니터링 및 통제, 보고의 단계로 이루어져 있으며, 다음과 같은 활동을 수행합니다.

- 위험의 인식(Identification) : 경영활동의 주요 프로세스를 분석하여 발생 가능한 위험을 식별합니다. 특히 재무위험은 시장위험, 신용위험, 금리위험, 보험위험, 유동성위험으로 구분하여 중요한 위험으로 인식합니다.
- 위험의 측정(Measuring) : 시장위험, 신용위험, 금리위험, 보험위험은 “Value at Risk (최대손실예상액)” 방식을 사용하여 계량화하여 측정합니다.
- 위험의 모니터링(Monitoring)/통제(Controlling) : 전사위험을 가용자본 내에서 관리하기 위해 적정 수준의 위험한도를 설정하고 이의 초과여부를 상시 모니터링하고 있습니다. 또한 주요 의사결정사항에 대해서는 사전관리체계 및 사후관리체계를 구축하여 운영하고 있습니다.
- 위험의 보고(Reporting) : 위험요인에 대한 모니터링 결과와 조치방안을 정기적으로 위험관리위원회 및 경영진에 보고하고 있습니다.

2) 내부 자본적정성 평가 및 관리절차에 관한 사항

자본적정성 유지를 위하여 당사는 적정 지급여력비율을 유지하며, 또한 전사위험한도를 설정하여 관리하고 있습니다.

당사는 2002년 시장위험 측정시스템, 2004년 금리위험 측정시스템, 2005년 신용위험 및 보험위험 측정시스템 구축을 완료하여 위험자본을 산출하기 위한 기반을 마련하였으며, 매 분기 자체 위험측정 결과를 바탕으로 전사 위험한도를 최대손실기준(신뢰도 99%)으로 설정하여 관리하는 체제를 구축하고 있습니다. 따라서, 최대손실이 발생하더라도 일정수준의 지급여력을 유지할 수 있도록 한도관리를 실행하고 있습니다.

3) 이사회(위험관리위원회) 및 위험관리조직의 구조와 기능

① 위험관리위원회

위험관리위원회는 위험관리에 대한 주요 의사결정을 수행하며, 사외이사 3인을 포함하여 5인으로 구성되어 있습니다. 정기회의는 분기단위로 개최되며, 필요 시 임시회의를 개최합니다. 위험관리위원회규정에 의하여 승인 및 보고를 하여야 하는 주요내용은 다음과 같습니다.

심의사항	1. 경영전략에 부합하는 위험관리 기본방침 및 중장기계획의 수립 2. 보험사업자가 부담 가능한 위험 수준의 결정 3. 적정투자한도 또는 손실허용한도의 승인 4. 위험관리세부기준(리스크관리규정 등)의 제정 및 개정
보고사항	1. 전사위험현황 및 대책 2. 새로운 리스크를 포함하는 보험상품 및 투자상품 3. 위기상황분석

FY'09년도에 총 6회 개최하여 심의사항 11건, 보고사항 9건 등 총 20건을 처리하였으며, FY'10년 상반기에도 2차례 개최하여 심의사항 7건, 보고사항 3건을 처리하였습니다.

② 위험관리 실무조직

위험관리위원회를 실무적으로 보좌하는 위험관리 실무조직으로 위험관리 전담부서인 '리스크관리팀'을 독립적인 조직으로 운영하고 있으며, 다음의 역할을 수행하고 있습니다.

- 주요 위험에 대한 현황분석 및 대응방안 수립
- 위험관리위원회 및 경영진에 위험관리 주요사항 보고
- 위험허용한도 준수점검
- 위험자본(Risk Capital)의 산정 및 보고
- 위험 측정방법론 개발 및 유지
- 위험관리 정보시스템의 개발 및 운영

4) 위험관리체계구축을 위한 활동

위험의 인식, 측정, 모니터링 및 통제, 보고 등 위험관리 절차를 수행하기 위하여 '리스크관리규정' 및 '리스크관리규정시행규칙'을 마련하는 등 위험관리체계를 구축하였으며, 주요 의사결정과 관련한 위험을 관리하기 위하여 투자심의위원회, 여신심의위원회, 일반보험 상품인수위원회, 장기상품위원회 등 위원회를 운영하고 있습니다.

회사가 관리하여야 할 위험은 발생부문에 따라 보험위험, 자산운용위험, ALM 위험, 운영위험으로 분류하여 인식하며, 다음과 같이 세분하여 관리합니다.

- 보험위험 : 보험가격위험, 준비금위험
- 자산운용위험 : 시장위험, 신용위험
- ALM위험 : 금리위험, 유동성위험
- 운영위험 : 전략, 법률, 전산, 평판, 부정, 기타사무 위험

개별 위험의 측정을 위해 구축한 위험측정시스템을 활용하여 시장위험은 일별, 신용위험과 금리위험은 월별, 보험위험은 분기별로 산출하고 있습니다.

이렇게 산출한 위험량을 사전에 부여한 위험한도와 비교하여 모니터링하고 한도를 초과하는 경우, 위험별로 정한 한도초과 해소시한 내에 초과된 위험을 해소하는 체제를 구축하고 있습니다.

또한, 위험 현황을 모니터링하여 주요사항을 위험관리위원회에 보고하고 필요 시에는 대응방안을 수립하여 실행하고 있습니다.

6-2. 보험위험 관리

1) 개념 및 익스포저 현황

보험위험은 보험계약의 요율산정, 인수, 준비금 산정, 출재 및 보유 등 업무수행 과정에서 예상치 못한 손실이 발생할 수 있는 위험으로 정의하며, 다음과 같이 구분하여 관리합니다.

- 보험가격위험 : 보험요율 산정 시 적용된 예정위험율 및 예정사업비율을 초과하여 실제위험율 및 실제사업비율이 실현되어 예상치 못한 손실이 발생할 위험
 - 지급준비금위험 : 지급준비금 등을 과다 또는 과소 적립함으로써 예상치 못한 손실이 발생할 위험
- 보험매출의 증가로 보험가격위험의 익스포저가 지속적으로 상승하고 있으며, 지급준비금위험의 익스포저는 고액사고의 발생으로 인해 전분기에 비하여 증가하였습니다.

[보험가격위험 - 일반손해보험]

(단위 : 억원)

구 분	보유보험료			
	원수(A)	수재(B)	출재(C)	계(A+B-C)
화재·도난보험	330	0	148	182
기술·종합보험	2,332	3	1,748	587
기타일반보험	5,232	457	3,235	2,454
자동차보험	12,858	0	349	12,509
보증보험	0	0	0	0
합계(당기)	20,752	460	5,480	15,732
FY'10.1분기	20,074	454	5,396	15,132
FY'09.4분기	19,264	389	5,208	14,446

주1) 산출일 이전의 1년간 보유보험료

주2) 기타 일반보험에는 해상보험을 포함

[보험가격위험 - 장기손해보험]

(단위 : 억원)

구 분	보유위험보험료			
	원수(A)	수재(B)	출재(C)	계(A+B-C)
질병보험	2,995	0	435	2,560
운전자보험	975	0	112	863
기타장기손해보험	3,959	0	753	3,206
합계(당기)	7,929	0	1,300	6,629
FY'10.1분기	7,628	0	1,287	6,341
FY'09.4분기	7,229	0	1,266	5,963

주1) 산출일 이전의 1년간 보유보험료

주2) 기타 장기손해보험에는 재물보험을 포함

[지급준비금위험 - 일반손해보험]

(단위: 억원)

구 분	지급준비금			
	원수(A)	수재(B)	출재(C)	계(A+B-C)
화재·도난보험	99	0	34	65
기술·종합보험	683	2	457	229
기타일반보험	2,224	444	1,418	1,250
자동차보험	2,400	0	63	2,337
보증보험	0	0	0	0
합계(당기)	5,406	446	1,971	3,881
FY'10.1분기	5,020	481	1,915	3,586
FY'09.4분기	4,752	471	1,660	3,563

주) 업무보고서_일반손해보험 준비금위험액[A1256]. 기타 일반보험에는 해상보험을 포함

2) 측정(인식) 및 관리방법

① 보험위험의 측정

보험위험은 감독원 '표준방법' 및 당사 내부모형 등 2가지 방법에 의해 측정하고 있습니다.

감독원 표준방법은 '보험업감독규정 시행세칙'에 따라 측정합니다.

일반손해보험의 보험가격위험은 보험상품 구분별로 직전 1년간 보유보험료와 규정에서 정한 보험상품 구분별 위험계수를 합산비율 수준에 따라 할인할증한 적용위험계수를 곱하여 산출하며, 준비금위험은 보험상품 구분별로 산출시점의 보유지급준비금과 규정에서 정한 보험상품 구분별 위험계수를 곱하여 산출합니다. 장기손해보험의 보험가격위험은 보험상품 구분별로 직전 1년간 보유위험보험료와 규정에서 정한 보험상품 구분별 위험계수를 곱하여 산출하며, 준비금위험은 산출하지 않습니다.

당사 내부모형은 보험위험 산출시스템인 DFA(Dynamic Financial Analysis)시스템을 이용하여, 일반보험은 14개 LOB, 자동차보험은 10개 LOB, 장기손해보험은 6개 LOB로 구분하여 보험가격위험 및 준비금위험을 측정합니다.

② 보험위험의 관리

분기별로 보험위험 한도를 설정하고 한도준수 현황을 모니터링하여 한도를 초과한 경우 설정된 한도해소기한 내에 해소하도록 하고 있습니다. 또한, 보험종목별로 위험을 적절한 수준에서 보유할 수 있도록 언더라이팅 지침과 보유/재보험전략을 수립하여 운영하고 있습니다.

3) 가격설정(Pricing)의 적정성

신상품 개발과 판매 시 발생 가능한 위험에 대하여 상품개발부서의 주관으로 관련부서와의 충분한 협의를 거치고 있으며, 일반보험의 경우 당사가 보유하는 위험이 일정수준 이상이거나 위험수준이 달라지는 경우 상품인수위원회를 통해 상품 출시 및 판매여부에 대해 검토하고 있습니다.

장기보험의 경우 상품개발 및 개정과 관련한 주요사항을 심의 의결하는 상품위원회를 운영하고 있으며, 신상품의 예정위험율 및 예정사업비율의 적정성 분석, 손익분석 등의 사전 분석 및 평가를 시행하고, 기초서류 작성 및 관련계수의 적정성을 선임계리사가 확인하고 있습니다.

[연도별 손해율 현황]

(단위 : %)

구분	FY'08	FY'09	FY'10.09		
				1분기	2분기
일반	64.5	56.7	65.1	59.7	69.8
자동차	69.1	75.5	79.6	74.5	84.4
장기	77.3	84.9	86.8	88.4	85.3

주) 일반,자동차는 경과손해율, 장기는 보유위험손해율 기준

- 일반보험은 FY'10.2분기 태풍 곤파스의 영향으로 풍수재사고가 증가하여 손해율이 상승하였습니다.
- 자동차보험은 FY'09 하반기 경기회복에 따라 차량의 운행이 증가하면서 사고율의 상승이 지속되어 손해율이 상승하고 있으나, 사업비의 효율적인 집행 등 내부적으로 손실을 보전하는 노력을 지속적으로 수행하고 있습니다.
- 장기보험은 FY'09부터 위험손해율이 상승하는 추세를 보이고 있으나, 당분기에는 다소 하락하며 안정되고 있습니다.

4) 지급준비금 적립의 적정성

① 일반손해보험

일반손해보험은 총량추산과 개별추산을 비교하여 지급준비금의 적정성을 평가합니다. 총량추산 방법으로는 당사의 진전추이에 적합하면서 보수적으로 총량추산을 산출하는 방법론을 적용하여 산출하고 있으며, 독립계리법인의 검증을 받아 준비금의 적정성을 평가하고 있습니다.

[2010.9월말 현재 보유지급준비금 적립현황]

(단위: 억원)

구분	보유지급준비금
일반보험	1,544
자동차보험	2,337
합계	3,881

[자동차보험 대인담보 지급준비금 적정성 평가]

(단위: 억원)

구분	대인담보	CLM		GAP	
		기하평균	최근추이	기하평균	최근추이
지급준비금(2010.9월말)	1,929	1,754	1,712	175	217

[자동차보험 대인담보 진전년도별 지급보험금 진전추이]

(단위: 억원)

사고년도	진전년도					합계
	1	2	3	4	5	
2006	2,607	871	243	90	61	3,872
2007	2,567	831	167	85		3,650
2008	2,227	624	160			3,011
2009	2,367	715				3,082
2010	2,628					2,628

- 통계적 방법(CLM)을 이용하여 산출한 결과 당사는 준비금을 안정적인 수준으로 적립하고 있습니다.

② 장기손해보험

장기손해보험은 ‘보험회사의 보험료결손 예상 시 회계처리업무 모범규준’에 준하여 독립회계법인의 검증을 받아 준비금의 적정성을 검증하고 있으며, 2010.3월말 기준으로 보험료결손제도에 의거하여 준비금의 적정성을 검증한 결과 안정적인 수준으로 평가됩니다.

보험료결손제도에 의한 준비금 검증을 위한 평가대상 및 기본 가정사항은 다음과 같습니다.

- 평가대상 : 2010.3월말 기준 보유계약으로 개인연금, 장기유배당보험 및 무배당보험의 금리확정형/금리연동형 상품을 대상으로 함.

[기본 가정사항]

가정사항	가정사항 산출방법
할인율(이자율)	운용자산 수익률을 이용하여 산출
사업비율	직전 1년간 해지식 예정사업비 대비 실제사업비 집행율을 보증별로 산출함.
손해율	직전 3년간 유사한 보험상품별로 산출된 위험보험료 대비 발생손해액 비율의 산술평균을 적용함.
해약율(유지율)	직전 3년간 당사 보험계약의 경험통계에 의해 유사한 시장별로 산출한 회차별 유지율을 적용함.

5) 보험위험의 집중 및 재보험정책

① 재보험 운영전략 개요

재보험 운영전략은 재보험 운영기준에 명시된 재보험 거래의 목적에 부합하도록 수립하고 위험관리위원회에 승인을 받아 실행합니다. 재보험 운영전략은 보증별 보유수준 및 위험단위당 보유한도, 단일재보험사 또는 재보험그룹에 대한 최대 출재 비율, 부적격 재보험사와의 거래를 제한하는 내용을 포함하고 있습니다.

- 위험단위당 보유한도를 초과하는 경우, 재보험그룹에 대한 최대 출재비율을 초과하여 출재하는 경우 및 부적격 재보험사와 재보험 거래를 하는 경우에는 위험관리위원회의 사전승인을 받아야 합니다.
- 위험관리 담당부서는 재보험 운영기준 및 운영전략의 준수 현황을 모니터링하여 위험관리위원회에 보고해야 합니다.

[주요 거래 재보험사]

(단위:억원, %)

재보험그룹	신용등급	출재보험료	구성비	비고
A	AA-	1,767	48.3	
B	AAA	347	9.5	
C	AA+	131	3.6	

② 재보험사 群별 출재보험료

(단위:억원)

보증	신용등급 투자적격	재무건전성 기준충족	기타우량 (국영 등)	확인불능	합계
일반	2,690		0	1	2,691
자동차	170				170
장기	795				795
합계	3,655		0	1	3,656

6-3. 금리위험 관리

1) 개념 및 익스포저 현황

① 개념

금리위험은 미래 시장금리 변동 및 자산과 부채의 만기구조 차이로 인해 발생하는 경제적 손실위험으로 금리변동으로 자산, 부채로부터 발생하는 미래 현금흐름의 현재가치 변화를 통하여 보험회사의 순자산가치에 미치는 부정적인 영향을 말합니다.

② 익스포저 현황

2010.9월말 기준 금리부자산과 부채의 익스포저 현황은 다음과 같습니다.

- 대상 계정은 감독규정 제 5-6조 1항의 제1호(연금저축손해보험), 제4호(세제지원개인연금손해보험), 제5호(손해보험회사가 판매하는 장기손해보험계약), 제6호(특정자산의 수익률 또는 지표 등에 연계하여 적용이율이 결정되는 보험계약)의 보험계약을 대상으로 하는 계정입니다.
- 부채 익스포저는 보험료적립금(감독규정 7-69조 제1항)에서 해약공제액을 차감한 금액으로 정의하며, 자산 익스포저는 이자를 수취하는 자산을 말하며, 단기매매증권, 이자없이 수수료만 수취하는 자산, 자산건전성 분류기준상 고정이하 자산 등은 금리부자산에서 제외합니다.

[금리위험 익스포저 현황]

(단위 : 억원)

구분	당분기	FY'10.1분기	FY'09.4분기
가. 금리부부채	53,134	50,485	48,433
Ⅰ. 금리확정형	9,021	9,083	9,351
Ⅱ. 금리연동형	44,113	41,402	39,082
나. 금리부자산	51,298	47,326	45,496
Ⅰ. 예치금	3,749	2,495	2,072
Ⅱ. 매도가능증권	19,152	16,681	15,500
Ⅲ. 만기보유증권	584	591	683
Ⅳ. 대출채권	27,813	27,558	27,241
합계(가 + 나)	104,432	97,811	93,929

금리부부채의 경우 금리연동형 상품의 준비금 비중이 지속적으로 상승하고 있으며, 금리부자산의 경우 예치금 및 채권규모의 증가로 인하여 금리부자산의 규모가 크게 증가하였습니다.

2) 측정(인식) 및 관리방법

① 측정방법

보험위험은 감독원 '표준방법' 및 당사 내부모형 등 2가지 방법에 의해 측정하고 있습니다.

감독원 표준방법은 '보험업감독규정 시행세칙'에 따라 측정합니다.

금리위험 산출식은 아래와 같으며 금리변동성은 자산의 익스포저가 부채의 익스포저보다 큰 경우는 2.0%, 반대의 경우는 1.5%의 금리변동계수를 사용합니다.

$$\text{금리위험량} = |\text{금리부자산금리민감액} - \text{금리부부채금리민감액}| \times \text{금리변동성}$$

$$\text{금리부자산 금리민감액} = \sum \text{금리부자산 익스포저} \times \text{금리민감도}$$

$$\text{금리부부채 금리민감액} = \sum \text{금리부부채 익스포저} \times \text{금리민감도}$$

자산의 금리민감도는 개별자산별로 별도의 산출방법에 의하여 산출하며, 부채의 금리민감도는 보험상품 구분별로 정해진 금리민감계수를 이용하여 산출합니다.

당사내부모형에 의한 금리위험산출식은 위의 RBC모형에 의한 식과 동일하나 금리변동은 5년간 3년국채의 일일변동값의 표준편차를 99% 신뢰수준으로 사용합니다.

자산의 금리민감도는 RBC모형과 동일하나 부채의 금리민감도는 보험상품 특성별 유지율 등을 적용하여 산출한 현금흐름(저축성보험료, 만기 및 해지환급금 등)을 이용하여 $\pm 100\text{bp}$ 변동에 따른 유효듀레이션(Effective Duration)으로 산출하고 있습니다.

② 관리방법

금리위험 관리지표로는 금리위험량 및 듀레이션, 순이자소득(NII) 등을 산출 및 분석하여 관리합니다. 금리위험한도를 분기별로 설정하고 위험관리위원회의 승인을 통하여 매월 및 분기단위로 관리, 보고하고 있으며 극단적 상황하의 금리위험수준 및 감내능력 관리를 위해 Stress Test 분석을 실시하여 관리하고 있습니다.

또한, 부채부담금리를 고려한 적정 Spread와 Duration을 유지하도록 자산운용전략을 수립하여 위험관리위원회에 보고/실행하고 있으며, 적정한 이차손익관리를 위하여 예정이율, 최저보증이율에 대한 기준을 수립하고 운영기준을 변경하는 경우 위원회의 승인을 받아서 결정하고 있습니다.

3) 금리민감도

① 금리개정주기(잔존만기)별 자산/부채 익스포저 현황

2010.9월말 기준 금리개정주기(잔존만기)별 자산/부채 익스포저 현황은 다음과 같습니다.

[금리개정주기(잔존만기)별 자산/부채 익스포저 현황]

(단위: 억원)

구분	1년이하	1년초과 3년이하	3년초과	합계
금리부자산(a)	27,394	10,979	12,925	51,298
금리부부채(b)	45,341	2,009	5,784	53,134
갭 (a-b)	-17,947	8,970	7,141	-1,836

주) RBC기준이며, 금리확정형의 경우 잔존만기를 개정주기로 함

금리부자산은 금리확정형 자산의 경우는 만기까지의 잔존기간으로, 금리연동형 자산의 경우는 금리개정주기를 기준으로 분류하였으며 잔존만기(금리확정형) 또는 금리개정주기(금리연동형)가 1년이하인 자산이 53.4%를 차지하고 있습니다.

금리부부채는 금리확정형상품의 경우는 계약만기까지의 잔존기간으로 금리연동형상품의 경우는 금리개정주기(매월)로 분류하였으며, 자산연계형상품의 경우 금리고정기간이 1년 미만이므로 모두 1년 이하로 분류하였습니다. 당사는 준비금 기준으로 당사의 83.0%가 금리연동형상품이므로 1년 이하의 준비금 비중이 전체의 85.3%를 차지하고 있습니다.

② 최저보증이율별 금리연동형 부채 현황

2010.9월말 기준 최저보증 이율별 금리연동형 부채현황은 다음과 같습니다.

[최저보증이율별 금리연동형 부채 현황]

(단위: 억원)

구분	0%이하	0%초과 2%이하	2%초과 3%이하	3%초과 4%이하	4%초과	합계
금리연동형 부채	2,642	26,554	3,137	11,741	39	44,113

주) 최저보증율선이 없는 적립금은 0%이하로 표시

금리연동형 부채는 금리연동형상품에 대한 해약식 보험료적립금입니다. 최저보증이율은 상품별로 약관에서 정하고 있으며, 공시이율이 최저보증이율이하로 하락 시 최저보증이율로 보험료 적립금을 부리해야 합니다.

준비금기준으로 현재 판매된 상품의 66.2%는 2%이하의 최저보증이율수준을 가지고 있습니다.

③ 금리민감도 분석

금리 상승시 자산 및 부채의 가치는 감소하며, 금리하락시 자산 및 부채의 가치가 증가하게 되어 자산 듀레이션이 부채의 듀레이션 보다 작은 경우는 금리하락시에 순자산의 가치가 감소합니다. RBC제도 기준에 따른 당사의 금리위험 익스포저 및 듀레이션은 자산의 경우 5조 1,298억원과 2.23이며, 부채의 경우 5조 3,134억원과 3.80으로 금리하락위험에 노출되어 있습니다.

6-4. 신용위험 관리

1) 개념 및 익스포저 현황

① 개념

신용위험이란 채무자의 부도, 거래상대방의 계약불이행 등으로 발생할 수 있는 손실을 의미하며, 보다 넓은 의미에서는 거래상대방의 신용등급 하락으로 인한 보유 채권가치의 하락에 대한 잠재적 손실을 포함합니다.

신용위험 관리란 회사가 적절한 신용포트폴리오 관리를 통하여 보유자산의 건전성을 제고하고 안정적인 수익을 확보하는 것을 목적으로 하는 일련의 과정을 말합니다.

신용손실은 신용위험에 노출된 익스포저로부터 발생할 수 있는 손실로서 예상손실, 예상외 손실로 구분 합니다.

- 예상손실(Expected loss)은 추정된 채무불이행율에 비추어 향후 1년간 발생이 예상되는 신용손실의 기대값을 말하며,

- 예상외 손실(Unexpected loss)은 향후 1년간 소정의 신뢰수준에서 예상손실을 초과하여 발생할 수 있는 최대 신용손실을 말합니다. 이는 신용VaR(Value at Risk) 모델을 통해 측정하고, 회사가 감내 가능한 수준으로 관리합니다.

신용위험 관리대상은 예금, 여신자산, 시장위험 관리대상을 제외한 유가증권 및 부외거래자산, 비운용자산 중 미수금, 미수수익, 받을어음, 부도어음 등을 포함합니다.

② 신용위험 익스포저 현황

당사의 2010.9월말 기준 위험기준자기자본제도(RBC)에 따른 신용위험 대상자산 익스포저는 다음과 같습니다.

[신용위험 익스포저 현황]

(단위: 억원)

구 분		당분기	FY'10.1분기	FY'09.4분기
Ⅰ. 대차대조표자산	현금과 예치금	4,969	4,411	3,782
	대출채권	30,598	30,408	30,312
	유가증권	35,762	33,011	30,524
	부동산	9,446	8,940	8,563
	비운용자산	4,250	4,790	4,029
Ⅱ. 장외파생금융거래		359	245	386
Ⅲ. 재보험거래		4,542	5,004	4,065
합계 (Ⅰ + Ⅱ + Ⅲ)		89,926	86,809	81,660

주) 대출채권 익스포저는 BS잔액에서 연체금액(3개월 이상 연체) 제외금액 임.

- 2010.9월말 현재 당사의 신용위험 대상자산은 89,926억 원입니다. 신용위험 대상자산 중 유가증권이 39.8%, 대출채권이 34.0%로 전체의 73.8%를 점유하고 있습니다.

③ 신용보강후 익스포저 현황

신용위험을 경감시키는 수단으로는 담보와 보증이 주로 사용됩니다.

예적금, 정부/공공기관 발행채권 등 신용도가 높은 유가증권이나, 주택(아파트 포함), 상가, 업무용 빌딩, 토지 등에 대한 담보를 설정함으로써, 차주의 채무불이행시 담보처분으로 인한 회수금액의 안정성을 확보하는 조치를 취하고 있습니다. 또한 정부(혹은 지방자치단체) 및 공공기관, 높은 신용등급을 가진 보증인(보증사)의 지급보증을 확보해 차주 부도 시 보증인으로부터의 대지급을 통한 투자자금 회수에 대한 안정성을 확보하고 있습니다.

당사의 2010.9월말 신용보강 후 익스포저 현황은 다음과 같습니다.

[신용보강후 익스포저 현황]

(단위: 억원)

구 분		익스포저(a)	상계 (b)	신용보강수단 (c)			신용보강후 익스포저 (a-b-c)
				담보	보증	기타	
Ⅰ. 대차 대조표 자산	현금과 예치금	4,969	0	0	0	0	4,969
	대출채권	30,598	0	16,118	5,045	0	9,435
	유가증권	35,762	0	0	0	0	35,762
	부동산	9,446	0	0	0	0	9,446
	비운용자산	4,250	0	0	0	0	4,250
Ⅱ. 장외파생금융거래		359	0	0	0	0	359
Ⅲ. 재보험거래		4,542	0	0	0	0	4,542
합계 (Ⅰ + Ⅱ + Ⅲ)		89,926	0	16,118	5,045	0	68,763

- 2010.9월말 당사의 신용익스포저(신용보강 후 익스포저)는 68,763억 원입니다.
신용보강 수단(RBC기준)을 가지고 있는 익스포저는 21,163억 원이며, 신용보강 수단별로는
담보 16,118억 원, 보증 5,045억 원입니다. 대출채권의 경우, 익스포저의 69.2%에 대해
담보나 보증을 통한 신용보강이 이루어지고 있습니다.

* 신용보강수단 주요내용(RBC기준)

- 적격담보: 적격금융담보자산(국공채, A-이상 회사채 등)
주택담보(LTV비율 60% 이내 금액)
- 적격보증: 보증인 등급이 AA-등급 이상

2) 측정(인식) 및 관리방법

① 측정방법

신용위험 측정방법은 금융감독원의 표준모형과 당사의 신용위험 측정시스템을 이용하는
내부모형을 이용하고 있습니다.

금융감독원 표준모형은 정해진 방법론에 의해 산출(익스포저에 위험계수를 곱하여 산출)하고,
내부모형은 전세계적으로 많은 금융기관들이 이용하는 CreditMetrics 방법론을 적용하여
위험량(신용VaR)을 산출합니다.

② 관리방법

표준모형은 매 분기말 기준으로 산출하여 관리하고, 내부모형은 매월말 데이터를 기준으로
산출하여 경영진에 보고하고 있습니다. 뿐만 아니라 내부모형에서 산출된 위험량을 이용하여
전사 위험한도를 부여하고 있으며, 회사의 신용포트폴리오 위험을 적정수준으로
유지하는데 사용하고 있습니다.

또한 극단적 상황하의 신용위험 수준 및 감내 능력 관리를 위해 정기적/비정기적인
Stress Test 분석을 실시하며, 경영진에 보고합니다.

3) 연체 대출 및 관리현황

당사의 2010.9월말 대출종류별/차주속성별 연체현황은 다음과 같습니다(1개월 이상 연체).

[부실, 연체 대출현황 및 관리]

(단위: 억원, %)

구 분	전체금액(A)			연체금액(B)			연체율(B/A)		
	가계	기업	계	가계	기업	계	가계	기업	계
보험약관대출금	5,275	195	5,470	185	5	190	3.5%	2.5%	3.5%
부동산담보대출금	11,486	1,635	13,120	119	4	123	1.0%	0.2%	0.9%
신용대출금	318	2,529	2,848	2	0	2	0.7%	0.0%	0.1%
지급보증대출금	208	0	208	0	0	0	0.1%	0.0%	0.1%
기타대출금	12	9,119	9,130	0	299	299	0.0%	3.3%	3.3%
합계(당기)	17,299	13,478	30,776	306	308	614	1.8%	2.3%	2.0%
FY'10.1분기	17,121	13,459	30,580	350	307	657	2.0%	2.3%	2.1%
FY'09.4분기	17,342	13,140	30,483	336	308	644	1.9%	2.3%	2.1%

- 전체 대출채권 30,776억원 중 연체대출은 614억원으로 전체 대출채권의 2.0%를 차지하고 있습니다(약관대출 제외시 연체금액은 424억원, 연체율은 1.7%임).

4) 신용등급별 익스포저 현황

당사의 2010.9월말 신용등급별 익스포저 현황은 다음과 같습니다.

[신용등급별 익스포저 현황]

(단위: 억원)

구분	신용등급별 익스포저						
	무위험	AAA	AA+ ~AA-	A+ ~BBB-	BBB- 미만	기타 ^{주)}	무등급
채 권	12,564	4,349	4,724	1,640	243	0	348
대출채권	2,486	2,659	3,304	358	0	16,533	5,258
비운용자산	175	232	180	395	169	2,666	433
장외파생	96	61	121	77	4	0	0
재보험거래	4	808	3,605	32	0	0	93
합계(당기)	15,325	8,109	11,934	2,502	416	19,199	6,132
FY'10.1분기	13,823	8,212	11,398	2,133	621	19,420	6,316
FY'09.4분기	12,523	7,790	9,943	2,181	636	19,110	6,435

주) 기타로 분류된 대출채권 익스포저는 약관대출금(5,470억원), 개인대출금(10,914억원), 부동산PF의 고정이하건(149억원) 등이며, 비운용자산 익스포저는 미수금(703억원), 보증금(1,330억원), 구상권(593억원) 등임.

5) 파생상품 익스포저 현황

장외파생상품은 분석 기준일 현재의 평가익을 거래상대방으로부터 받지 못할 위험과 해당거래의 잔존기간동안 추가로 발생할 수 있는 평가익을 받지 못할 위험이 존재하게 됩니다.

따라서 잠재익스포저를 감안한 익스포저의 위험을 산출/관리하여야 합니다.

당사의 파생상품 운용은 외화투자에 수반되는 환율변동위험을 회피하기 위한 파생상품거래 위주로 하고 있으며, 거래상대방 금융기관의 신용등급을 S&P기준 A- 등급(국내신용등급 AA+) 이상으로 제한하고 있습니다.

당사의 2010.9월말 장외파생상품의 신용위험 익스포저 현황은 다음과 같습니다.

[파생상품 거래 상대방 신용위험 익스포저 현황]

(단위: 억원)

구분(자산)	대체비용(A)	잠재익스포저(B)	익스포저(A+B)
금리	0	0	0
주식	0	9	9
외환	164	95	259
신용파생	0	72	72
기타	0	0	0

6) 재보험거래 익스포저 현황

당사는 엄격한 내부검토를 통해 S&P기준 BBB- 이상의 등급 또는 이에 상응하는 등급을 부여받은 우량 보험회사를 재보험자로 거래하고 있습니다.

2010.9월말 현재 당사의 재보험거래 익스포저는 5,706억원입니다.

[재보험거래 거래상대방 신용위험 익스포저]

(단위: 억원)

구 분		① 신용등급 투자적격	②재무 건전성	③기타 우량 (國營等)	④확인불능	합계
국내	재보험미수금	646(100.0%)	0	0	0	646
	출재미경과보험료	1,395(99.8%)	0	0	2(0.2%)	1,397
	출재지급준비금	1,350(99.8%)	0	0	3(0.2%)	1,353
해외	재보험미수금	507(98.0%)	0	0	11(2.0%)	518
	출재미경과보험료	821(99.8%)	0	0	1(0.2%)	822
	출재지급준비금	960(99.0%)	0	0	10(1.0%)	970

6-5. 시장위험 관리

1) 개념 및 익스포저 현황

① 개념

시장위험이란 자산 운용에 있어 주가, 금리, 환율 등 시장지표 변동에 의한 자산의 시가하락으로 인해 손실을 입을 위험을 말합니다. 시장위험의 위험요인별 주요 대상자산은 다음과 같습니다.

Risk Factor	대상자산	시장위험량
주가	주식	주가 하락에 의해 보유주식 현재가치 감소분
금리	채권	금리 상승에 의해 보유채권의 가치 감소분
환율	외화표시자산	환율 하락에 의해 보유외화자산/부채의 원화환산시 가치 감소분

당사는 해외투자로 인해 발생하는 환위험을 회피하기 위해 외화자산에 대해서는 파생상품을 통한 환헤지계약을 체결하고 있습니다.

② 익스포저 현황

표준모형에서의 시장위험 익스포저는 단기매매증권, 매매목적 파생상품, 순외화포지션이 대상입니다.

당사의 2010.9월말 시장위험 대상별 익스포저는 다음과 같습니다.

[위험요인별 시장위험 익스포저 현황]

(단위: 억원)

구 분		당분기	FY'10.1분기	FY'09.4분기
일반시장위험액	주식 포지션			
	금리 포지션	1,644	1,222	946
	외환 포지션 ^{주)}	517	588	664
	상품 포지션			
	소 계	2,161	1,810	1,610

주) 외환 포지션: 각 통화별 포지션(환자산-환부채-헤지목적파생상품) 절대값의 합계

전분기 대비 MMF 등 단기매매 수익증권이 증가하여 금리포지션이 422억원 증가하였습니다. 외화표시 매도가능증권과 보험미지급금이 감소하여 외환포지션은 71억원 감소하였습니다.

2) 측정(인식) 및 관리방법

① 측정방법

표준 모형(보험업감독규정 제7-2조 4항)은 금융감독원 위험기준 자기자본(RBC) 제도에 따른 측정방법으로 시장위험액을 산출하며, 대상자산은 단기매매증권, 매매목적 파생상품 및 외화표시 자산/부채 등입니다.

당사가 운영하는 위험관리 내부모형은 금리,주가,환율 등 위험요인의 상관관계 및 포트폴리오 분산효과를 고려한 시장VaR 모델을 사용하고 있습니다. 대상자산은 단기매매증권, 파생금융상품 및 외화표시 포지션, 시가평가 측정가능 유가증권 등입니다.

② 관리방법

시장위험을 적정 한도내에서 관리하기 위해 시장위험 한도설정을 통하여 한도관리를 실시하고 있으며, 극단적 상황에 대한 위기상황 분석 및 관리모형의 적정성 검증을 실시하고 있습니다.

3) 위험요인별 민감도 분석

시나리오 테스트 결과에 따른 영향 정도를 분석이 용이하도록 환율 10%/금리 100bp/주가10%를 기준으로 민감도 분석을 실시한 결과, 환율 10%변동에 대한 손익 및 자본영향은 ±51.7억이며 금리 100bp 변동에 대한 손익영향은 ±18억, 주가변동에 대한 영향은 없습니다.

6-6. 유동성위험 관리

1) 개념 및 익스포저 현황

① 개념

유동성위험은 자산과 부채의 만기구조 불일치나 해약율 증가에 따른 현금흐름의 변동으로 유동성 과부족이 발생하여 예상치 못한 손실이 발생할 위험을 말하는 것으로, 이를 관리하는 목적은 자산과 부채 만기구조의 불일치를 해소하고, 예상치 못한 자금유출 등으로 인해 발생할 수 있는 비정상적 손실을 최소화하는 것입니다.

② 유동성 갭 현황 : 유동성자산 및 보완 유동성 자산 현황

2010.9월말 현재 당사의 유동성 자산은 1조 2,576억원이고, 보완 유동성 자산은 1조 1,430억원으로 그 합이 2조 4,006억으로 평균지급보험금(3개월분) 8,037억과 비교하여 3배 수준입니다. 유동성 자산과 보완 유동성 자산의 정의는 보험협감감독업무시행세칙에 의해 다음과 같이 정의하고 있습니다.

- 유동성 자산 : 고정 이하 자산을 제외한 잔존만기 3개월 미만 가용 유동성자산으로 유동성비율 산출 시 대상 자산을 말함
- 보완유동성 자산 : 매도가능증권 중 잔존만기 3개월 이상 국채 및 통화안정채권 금액

(단위: 억 원)

평균지급보험금 (3개월분)	유동성자산	보완유동성자산		
			국채	통 안채
8,037	12,576	11,430	8,687	2,743

2) 인식 및 관리방법

유동성 관리지표로 당사는 현금수지차 및 수지차비율과 유동성자산비율을 산출하여 관리하고 있습니다.

- 현금수지차 및 수지차비율은 보험회사 내부로 유입되는 자금과 외부로 유출되는 자금의 비율을 비교하여 보험회사의 유동성 수준을 점검하는 지표입니다.

현금수지차는 보험영업수지차(보유보험료-순보험금-장기환급금-사업비)와 보험영업외수지차(투자영업수지차+영업외수지차+특별손익), 보험미지급증가액의 합에서 보험미수금증가액을 차감하여 산출하며, 수지차 비율은 이렇게 산출한 현금수지차를 보유보험료로 나눈 비율로 산출하고 있습니다. ‘수지차비율’을 이용한 유동성위험에 대해 매 분기별로 허용한도를 설정하고 운영하고 있으며, 이에 대한 한도초과 여부를 위험관리위원회에 보고하여 관리하고 있습니다.

- 유동성자산비율은 부채의 만기 및 해약환급금의 급격한 증가에 대응하기 위한 지표로 자산을 현금화 가능여부에 따라 유동성 5등급으로 분류하여 관리하고 있으며, 유동성 3등급 이상의 자산을 현금화가 용이한 자산으로 분류하여 매월 관리하고 있습니다.

또한, 유동성지표 관리 외에 극단적인 위기상황에 대한 당사의 유동성관리 능력을 평가하기 위해 해약환급금 증가에 따른 다양한 위기상황 시나리오를 통해 **Stress Test** 분석을 실시하고 관리하고 있습니다.

6-7. 운영위험 관리

1) 개념

보험위험과 자산운용위험 및 ALM위험을 제외한, 전반적인 경영활동과 관련하여 발생하는 위험을 말하며, 관리목적은 경영활동 과정에서 발생 가능한 경영전략의 수립 및 실행의 오류, 사무관리 전산운영, 평판 및 법률위험 등 제반 비재무적 위험을 최소화하는 데 있습니다.

운영위험은 다음과 같이 분류될 수 있으며 정의는 다음과 같습니다.

종 류	정 의
전략위험	경영전략의 수립 및 추진과 관련하여 미래에 대한 예측의 오류 또는 편의적 판단에 의해 회사가 중대한 손실을 입을 위험
법률위험	법률이나 규정에 의한 각종의 제한사항이나 법률적 요구사항의 위반 또는 규제상의 변경과 쟁점에 대한 대비 실패, 상대방과의 계약관계에서의 법률검토의 미비 등으로 예상치 못한 손실이 발생할 위험
전산위험	전산 시스템의 예기치 못한 작동불능이나 외부로부터의 불법침입 또는 중요 데이터의 망실로 회사가 손실을 입을 위험
평판위험	고객 또는 시장으로부터 회사의 평판이 악화됨으로 인하여 회사가 손실을 입을 위험
부정위험	임직원의 부정/사기/도덕적 해이/기타 불법행위 등으로 인하여 회사가 손실을 입을 위험
기타 사무위험	일반 업무과정에서 각 임직원들이 정해진 규정을 준수하지 않거나 적정한 규정의 부재로 회사가 손실을 입을 위험 (경영관리위험, 사무위험 등)

2) 인식 및 관리방법

운영위험별 관리대상과 관리원칙은 다음과 같습니다.

종 류	관 리 대 상	관 리 원 칙
전략위험	회사의 장·단기 경영전략의 수립 및 실행에 관한 사항, 자회사/해외점포 및 현지 법인 관리에 관한 사항, 기타 전략위험 수반 업무	경영 환경변화에 대한 적절한 대응체제 구축하며 환경변화 요인을 수시로 경영전략에 반영하여야 하며, 위험을 감안한 수익성 및 성장 추구해야 함.
법률위험	관련법규 및 감독규정의 준수여부, 기타 법률위험을 수반하는 업무	관련법규 및 감독규정의 준수 및 업무수행 시 법적 요구사항 충족
전산위험	전산시스템의 관리 및 운용체계에 관한 사항 및 기타 전산위험을 수반하는 업무	전산업무의 효율성과 안정성 추구, 정보자산에 대한 기밀 유지 및 보안
평판위험	시장 및 고객의 회사에 대한 평가에 및 회사의 부정적 이미지 발생에 관한 사항, 기타 평판위험을 수반하는 업무	회사에 대한 시장 및 고객의 평가에 대한 상시 모니터링 체제를 구축하고, 고객과의 분쟁, 재무건전성 악화 등에 따른 회사의 부정적 이미지 발생의 사전 예방함
부정위험	임직원의 부정, 도덕적 해이, 불법행위가 발생할 수 있는 업무 전반, 기타 부정위험을 수반하는 업무	임직원의 부정, 도덕적 해이, 불법행위 등에 대한 내부통제 체제 구축을 통한 금융사고의 사전 예방
기타 사무위험	각종 업무처리 규정 및 지침의 준수에 관한 사항, 기타 내부통제 제도에 관한 사항 및 기타 사무리스크를 수반하는 업무	내부통제 체제의 확립 과 적정한 규정 정비 및 보완