

[경영통일공시자료]

2010년 2분기 코리안리재보험(주)의 현황

- 보험업감독규정 제7-44조의 규정에 의하여 작성 -

2010. 11

코리안리재보험(주)

I. 요약재무정보

<요약 대차대조표>

(단위 : 억원)

구 분	FY2010. 2 분기	FY2009	증감액
현.예금 및 신탁	4,204	4,636	△ 433
유가증권	23,698	21,056	2,643
대출채권	39	43	△ 4
유형자산	1,920	1,918	2
기타자산	15,595	15,619	△ 24
자산총계	45,457	43,272	2,185
책임준비금	18,023	17,252	771
비상위험준비금	5,183	4,847	336
기타부채	14,694	14,568	125
부채총계	37,899	36,667	1,232
자본금	580	570	10
자본잉여금	1,163	1,163	△ 0.01
자본조정	△ 1,098	△ 1,098	0
기타포괄손익누계	1,180	900	280
이익잉여금	5,732	5,069	663
자본총계	7,557	6,605	953

<요약 손익계산서>

(단위: 억원)

구 분	FY2010. 2 분기	FY2009. 2 분기	증감액
영업수익	28,755	28,633	122
영업비용	27,676	27,985	△ 309
영업이익	1,079	648	431
영업외수익	15	14	1
영업외비용	0.3	178	△ 178
법인세차감전순이익	1,093	484	609
법인세비용	261	116	145
당기순이익	832	368	464

II. 사업실적

전년 동기 대비 수재보험료는 5.2% 성장하였으며 국내 기업성 및 가계성 보험의 고른 성장에 기인함.

(단위: 억원)

구 분	FY2010. 2 분기	FY2009. 2 분기	증감액
수재보험료*	23,250	22,121	1,130
수재보험금*	14,075	14,840	△764
순사업비	2,999	3,131	△132

* 수재보험료, 수재보험금은 원자력Pool 원수 포함숫자임(해약환급금 감안 전)

III. 주요경영효율지표

1. 손해율

: 전년 동기 대비 손해율은 3.04%p 상승하였으며 이는 장기보험, 자동차보험 손해율 상승에 기인함.

(단위: 억원, %, %p)

구 분	FY2010. 2 분기	FY2009. 2 분기	증감액
발생손해액(A)	11,643	10,841	802
경과보험료(B)	15,112	14,650	462
손해율(A/B)	77.04	74.00	3.04

2. 사업비율

: 전년 동기 대비 사업비율은 1.83%p 감소하였으며 이는 장기보험, 자동차보험 및 해외수재보험 사업비 감소에 기인함.

(단위: 억원, %, %p)

구 분	FY2010. 2 분기	FY2009. 2 분기	증감액
순사업비(A)	2,999	3,131	△132
보유보험료(B)	15,046	14,389	657
사업비율(A/B)	19.93	21.76	△1.83

3. 자산운용율

: 전년 동기 대비 자산운용율은 5.57%p 증가하였음.

(단위: 억원, %, %p)

구 분	FY2010. 2 분기	FY2009. 2 분기	증감액
운용자산(A)	29,852	26,118	3,735
총자산(B)	45,457	43,454	2,003
자산운용율(A/B)	65.67	60.10	5.57

4. 자산수익률

: 전년 동기 대비 자산수익률은 2.43%p 증가하였으며, 이는 외화부채 환헷지를 위한 외화자산에서 전년에는 환율하락에 따른 환평가손실을 보았으나 당분기는 환율상승에 따른 환평가이익으로 인하여 투자영업손익이 증가함.

(단위: 억원, %, %p)

구 분	FY2010. 2 분기	FY2009. 2 분기	증감액
투자영업손익(A)	950	401	548
총자산(B)	43,890	42,409	1,481
자산수익률(A/B)	4.33	1.89	2.43

5. 운용자산이익률

: 전년 동기 대비 운용자산수익률은 3.58%p 증가함.

(단위: 억원, %, %p)

구 분	FY2010. 2 분기	FY2009. 2 분기	증감액
투자영업손익(A)	950	401	548
경과운용자산(B)	28,272	25,570	2,703
경과운용자산이익률(A/B)	6.72	3.14	3.58

6. ROA, ROE

: 전년 동기 대비 ROA 는 2.02%p, ROE 는 11.06%p 증가하였으며, 이는 전년동기 대비 당기순이익이 126% 증가에 기인함.

(단위: %, %p)

구 분	FY2010. 2 분기	FY2009. 2 분기	증감액
R.O.A	3.75	1.73	2.02
R.O.E	23.51	12.45	11.06

7. 자본의 적정성

1) B/S 상 자기자본

: 2009 회기말 대비 자본총계 증가는 당기순이익 증가에 따른 이익잉여금 증가에 기인함.

(단위: 억원)

구 분	FY2010. 2 분기	FY2010. 1 분기	FY2009 회기
자본총계	7,557	6,883	6,605
자본금	580	580	570
자본잉여금	1,163	1,163	1,163
이익잉여금	5,732	5,422	5,069
자본조정	△1,098	△1,098	△1,098
기타포괄손익누계액	1,180	816	900

2) 지급여력비율 내용 및 산출방법 개요

: 2009 회기말 대비 지급여력비율은 16.03%p 상승하였으며 이는 이익잉여금 증가에 따른 지급여력금액 증가에 기인함.

(단위: 억원, %)

구 분	FY2010. 2 분기	FY2010. 1 분기	FY2009 회기
지급여력비율(A/B)	227.43	216.87	211.40
지급여력금액(A)	12,738	11,899	11,297
급여력기준금액(B)	5,601	5,487	5,344
보험위험액	5,524	5,414	5,275
자산운용위험액	77	73	69

주 1) 보험위험액은 일반보험과 장기보험의 보유보험료의 17.8%와 발생손해액의 25.2% 중 큰 금액의 합계액이며, 자산운용위험액은 장기보험 책임준비금의 4% 상당임

주 2) FY2010. 2 분기 위험기준 지급여력비율(RBC)은 229.2%임.

3) 최근 3 개년 동안 당해 지표의 주요 변동 요인

: 지난 3 개년 동안 지급여력비율의 주요 변동 요인은 지급여력금액 증가에 기인함.
 이는 2009 년 3 월 소유토지 자산재평가에 따른 기타포괄손익누계 증가,
 당기순이익 증가에 따른 이익잉여금 증가에 기인함.

(단위: 억원, %)

구 분	FY2010. 2 분기	FY2009	FY2008
지급여력비율(A/B)	227.43	211.40	190.35
지급여력금액(A)	12,738	11,297	9,811
지급여력기준금액(B)	5,601	5,344	5,154

IV. 위험관리

1. 리스크관리 개요

1) 리스크관리정책, 전략 및 절차 등 체제 전반에 관한 사항

□ 리스크관리 정책

- 리스크관리의 목표는 위험조정 수익을 극대화 하는 것으로서 이는 제반 리스크를 회사의 리스크 성향에 맞게 리스크 허용 한도 이내로 통제하면서 수익을 극대화하는 것입니다.
- 회사의 제반 리스크를 효율적으로 인식, 측정, 관리하기 위하여 강력한 리스크관리 조직과 전사적인 리스크관리 체제를 구축하여 리스크를 관리합니다.

□ 리스크관리 전략

- 리스크는 보험, 시장, 신용, 유동성, 운영리스크로 분류되며 정확하게 측정, 평가되고 적절한 관리가 이루어집니다.
- 리스크관리는 전사적, 통합적, 독립적인 방식으로 이루어지며 사전적, 예방적인 방법과 절차를 통하여 이루어집니다.
- 리스크관리위원회는 구체적인 리스크관리 전략을 수립하고 회사의 리스크성향을 고려하여 리스크허용한도를 설정합니다.
- 리스크허용한도는 전사 통합 및 개별 리스크허용한도로 설정되며 제반 리스크는 허용한도 이내에서 관리되어야 하고 한도를 초과한 경우에는 관리 대책을 수립하여 시행합니다.
- 새로운 위험요소를 발굴하고 리스크 측정시스템 및 관리방법을 지속적으로 개선하며 리스크관리 문화를 정착시키는 등 전사적 리스크관리 체제를 개선함으로써 선진적 리스크관리 체제의 구축을 추진합니다.

□ 리스크관리 절차

- 회사의 리스크관리 절차는 잠재적인 위험요소를 인식하고 위험요소가 현실화될 경우 발생 가능한 영향을 측정, 평가하며 그에 따른 위험관리 대책을 수립, 시행합니다. 또한 수립된 대책의 이행여부를 감시하고 사후적으로 시행된 대책의 효율성을 평가하여 위험관리 방법을 개선하는 과정으로 이루어집니다.

① 리스크의 인식

- 보험영업, 자산운용 및 기타 업무과정에서 발생하는 제반 위험요소를 적시에 인식하며 이를 보험, 시장, 신용, 유동성, 운영 리스크로 분류하여 관리하고 있습니다.

② 리스크의 측정

- 보험, 시장, 신용, 유동성 리스크는 리스크량 또는 리스크 지표를 계량적인 측정시스템을 통하여 측정, 평가하며 전략, 평판 등 계량화가 어려운 리스크에 대해서는 그 영향을 예측하여 평가합니다.

③ 리스크 통제 및 감시

- 측정된 위험요소에 대해서는 리스크량 및 영향을 평가하여 적절한 리스크관리 대책을 수립, 시행합니다. 또한 리스크 관리 대책의 이행여부를 지속적으로 모니터링하여 미흡한 사항에 대해서는 필요한 조치를 취합니다.

④ 사후관리

- 위험요소별 관리대책 추진결과를 평가하여 수립된 대책의 효율성을 평가하고 필요한 경우 위험관리 방법을 개선하는 조치를 취합니다.

2) 자본적정성 평가 및 관리

- 회사는 자본적정성 평가 및 관리를 위하여 감독당국의 표준적인 지급 여력제도와 자체 내부모형을 이용한 평가를 병행하고 있습니다
- 감독당국의 지급여력제도는 2009년 4월부터 위험기준 자기 자본(RBC: Risk Based Capital)제도가 도입, 시행되고 있으며 2011년 3월까지 2년간 한시적으로舊지급여력제도와 선택적으로 사용할 수 있도록 허용되어 있습니다.
- 내부모형을 이용한 방법은 자체적인 리스크 측정시스템을 이용한 보험, 시장, 신용 리스크 측정결과를 이용하여 자본 적정성을 평가하고 있습니다.
- 자본적정성 평가결과는 연간 사업계획 및 재보험운영전략 수립 과정에 반영되어 목표의 적정성을 평가하고 사업계획을 조정하며 경영의 안정성이 유지될 수 있도록 경영전략을 조정하는데 활용되고 있습니다.

(2010. 9. 30 기준)

지급여력비율	227.43
위험기준 자기자본비율	229.20

3) 이사회(리스크관리위원회) 및 리스크관리조직의 구조와 기능

- 회사 경영상 발생할 수 있는 제반 리스크를 효율적으로 관리하기 위하여 체계적인 리스크관리 조직을 구축, 운영하고 있습니다.
- 리스크관리 조직은 현업부서 업무수행 조직, 리스크관리 전담 조직, 감사 및 준법감시 조직의 3 단계로 구성되어 있습니다. 1 차적 리스크 관리는 현업부서의 업무수행 과정에서 이루어지고 2 차적 관리는 리스크관리 위원회 및 소위원회와 리스크관리팀에 의해 1 차적 리스크관리의 감시, 통제, 한도관리 등으로 이루어지며 3 차적 관리는 감사와 준법 조직에

의해 1 차 및 2 차 리스크관리가 효율적으로 수행되는지를 점검하는 것으로 이루어 집니다.

① 리스크관리위원회

- 이사회 내의 위원회로 사외이사 2인으로 구성되어 있으며 이사회로부터 권한을 위임받아 리스크관리에 관한 주요 의사 결정 기능을 수행하고 있습니다. 리스크관리위원회는 리스크 관리의 기본 방침 및 정책 수립, 리스크 허용한도의 설정, 리스크관리규정의 제정 및 개정 등의 업무를 수행합니다.

② 리스크관리전문위원회

- 리스크관리전문위원회는 임원 및 관련 부서장으로 구성되어 리스크관리위원회의 업무를 보좌하고 리스크관리위원회의 소관업무가 아닌 리스크관리와 관련한 의사결정을 수행하는 역할을 합니다.

③ 리스크관리팀

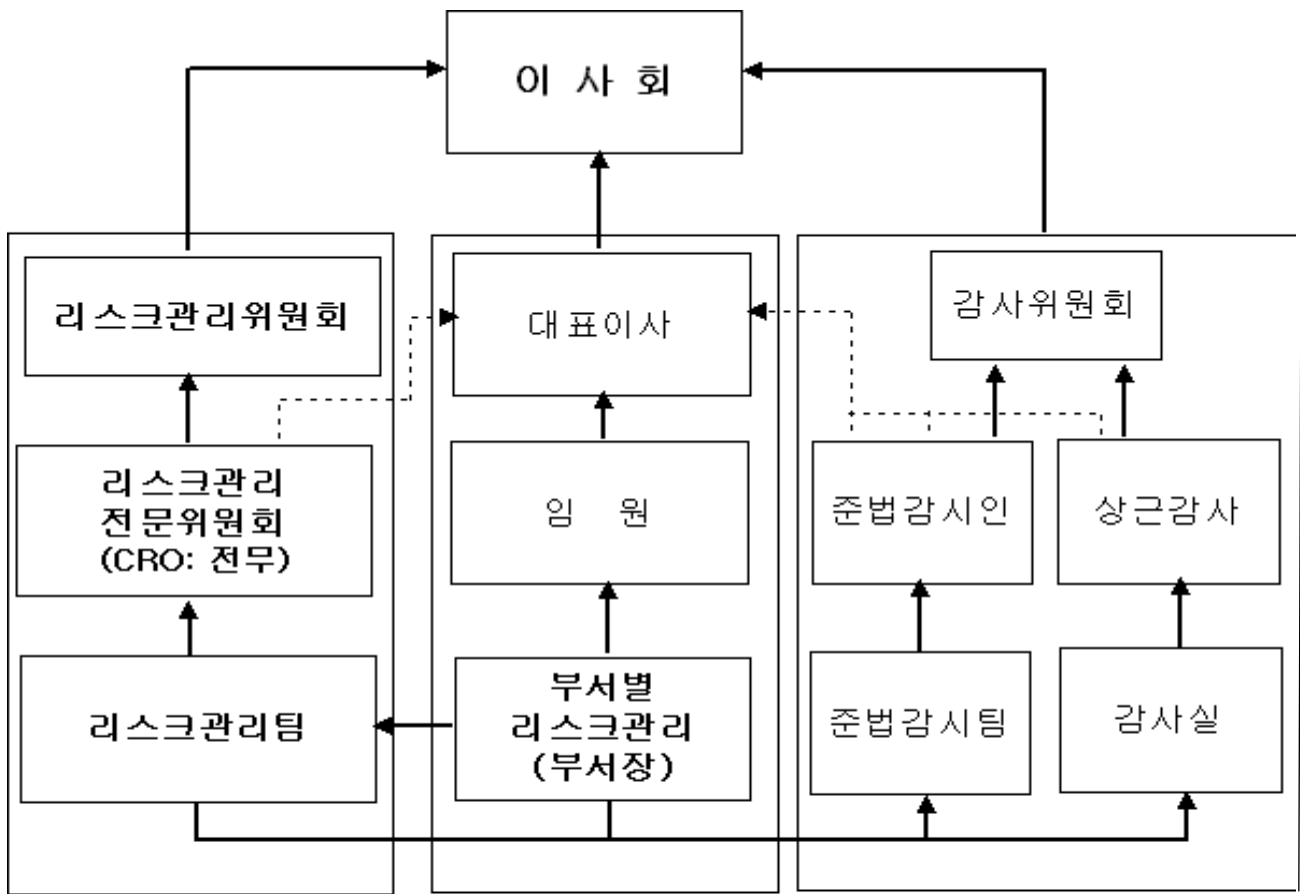
- 리스크관리팀은 독립부서로서 리스크관리정책 및 전략을 실행하고 회사의 리스크수준을 측정하여 리스크관리위원회 및 경영진에 보고하며 필요한 대책을 수립, 시행하는 역할을 수행합니다.

④ 현업부서

- 1차적 리스크관리는 각 현업부서에서 소관 업무와 관련한 리스크를 관리하는 것으로, 부서내 리스크를 모니터링하여 리스크관리팀에 정기 또는 수시로 리스크현황 정보를 제공합니다.

부서장은 담당 부서의 리스크관리 업무를 총괄하고, 원활한 업무 수행을 위하여 리스크관리전담요원을 두어 업무를 보좌하도록 하고 있습니다.

[리스크관리 조직도]



2차적 관리
 · 1차 리스크관리 점검, 통제
 · 허용한도 설정/관리

1차적 관리
 · 소관업무의 리스크 관리
 · 리스크 정보 제공

3차적 관리
 · 1,2차 리스크 관리의 효율적 운영 여부 감시

4) 리스크관리체계 구축을 위한 활동

□ 리스크관리규정

- 리스크관리 업무를 수행하는 기본적인 절차와 기준은 리스크 관리규정, 리스크관리기준 및 부서별 리스크관리기준으로 규정되어 있으며 각 부서는 그에 따라 리스크관리 업무를 수행하고 있습니다.

□ 리스크 측정방법

- 회사는 리스크를 계량적으로 측정하기 위하여 리스크별 측정 시스템을 구축하고 있습니다.

[리스크관리 시스템 구축 현황]

구 분	시스템	구축 시기
보험리스크	DFA	2005. 7
시장리스크	VaR	2003. 4 (2010. 7 재구축)
신용리스크	CRM	2006. 7
유동성리스크	ALM	2006. 7
운영리스크	내부관리체제	2008. 7

□ 허용한도 설정 및 관리

- 리스크관리위원회는 회사의 경영목표 및 리스크 감내능력을 고려하여 리스크 허용한도를 설정하여 리스크를 한도 이내로 관리합니다.
- 리스크 허용한도는 전사, 보험, 시장, 신용 VaR(Value at Risk), 유동성 비율, 합산비율, 성장률 및 자연재해리스크 한도 등으로 설정되고 있습니다.

- 리스크는 한도 이내에서 관리되며 한도를 초과한 경우에는 신속한 대책이 수립, 추진되고 있습니다.

□ 보고 및 승인체계

- 리스크 한도관리 현황은 정기적으로 리스크관리위원회 및 경영진에 보고되고 있습니다. 리스크 한도가 초과된 경우에는 리스크관리규정에 따라 리스크관리전문위원회 및 경영진에 보고하고 신속한 대책을 수립, 시행하고 있습니다. 또한 한도초과 사항에 대한 처리결과는 리스크 관리위원회 및 최고 경영진에 정기적으로 보고됩니다.

2. 보험리스크 관리

1) 개념 및 익스포져 현황

□ 개념

- 회사의 보험리스크는 보험계약의 인수와 보험금 지급과 관련하여 발생하는 위험으로 보험가격리스크와 준비금리스크로 구분됩니다.

보험가격 리스크	(재)보험계약과 관련하여 수취한 보험료와 지급된 보험금간의 차이로 인한 손실발생 가능성
준비금 리스크	지급준비금과 미래의 실제 보험금 지급액의 차이로 인한 손실발생 가능성

□ 익스포저 현황

- 일반손해보험은 화재·도난, 기술·종합, 기타일반, 자동차, 보증으로 구분되고 장기손해보험은 질병, 운전자, 기타로 구분됩니다.
- 준비금리스크는 장기손해보험 및 생명보험을 제외한 일반손해 보험에 대해서만 적용합니다.

① 일반손해보험의 보험가격리스크 익스포저 현황

(단위: 억원)

구 분	보유보험료		
	수재(A)	출재(B)	계(A-B)
I. 비례재보험	29,151	12,563	16,588
1. 일반보험	23,561	12,253	11,308
(1) 화재,도난보험	4,055	1,124	2,930
(2) 기술,종합보험	8,186	5,703	2,483
(3) 기타일반보험	11,320	5,425	5,895
2. 자동차보험	4,789	307	4,483
3. 보증보험	801	4	797
II. 비비례재보험	887	52	825
1. 일반보험	760	10	750
(1) 화재,도난보험	418	8	410
(2) 기술,종합보험	202	1	200
(3) 기타일반보험	140	1	139
2. 자동차보험	117	42	74
3. 보증보험	1	0	1
합계(당기)	30,028	12,616	17,412
당분기-1 분기	29,738	12,520	17,218
당분기-2 분기	29,488	12,261	17,227

- 일반손해보험의 보험가격리스크 익스포저는 직전 2개 분기에 대비하여 소폭 증가하였습니다.

② 장기손해보험 및 생명보험의 보험가격리스크 익스포저 현황

(단위: 억원)

구 분	보유위험보험료		
	수재(A)	출재(B)	계(A-B)
I. 비례재보험	13,659	1,403	12,256
1. 장기손해보험	7,424	11	7,413
2. 생명보험	6,234	1,392	4,842
II. 비비례재보험	46	40	7
1. 장기손해보험	40	40	0
2. 생명보험	7	0	7
합계(당기)	13,705	1,443	12,262
당분기-1 분기	13,337	1,377	11,960
당분기-2 분기	13,122	1,331	11,791

- 장기손해보험의 보험가격리스크 익스포저는 지속적으로 증가하고 있으며, 이는 장기보험 종목의 높은 성장세에 기인합니다.

③ 일반손해보험의 준비금리스크 익스포저 현황

(단위: 억원)

구 분	보유지급준비금		
	수재(A)	출재(B)	계(A-B)
1. 일반보험	11,986	5,609	6,377
(1) 화재,도난보험	2,359	713	1,646
(2) 기술,종합보험	4,175	2,286	1,889
(3) 해상보험	2,746	980	1,767
(4) 기타일반보험	2,706	1,631	1,076
2. 자동차보험	1,117	58	1,059
3. 보증보험	321	0	321
합계(당기)	13,425	5,668	7,757
당분기-1 분기	12,371	4,890	7,481
당분기-2 분기	11,363	4,329	7,034

- 일반손해보험의 준비금리스크 익스포저는 직전 2개 분기에 대비하여 증가하였으며, 이는 일반보험, 자동차보험 및 보증보험의 지급준비금 적립 증가에 기인합니다.

2) 측정(인식) 및 관리방법

- 회사는 지급여력제도와 위험기준 자기자본(RBC: Risk Based Capital) 제도 및 내부모형인 DFA 시스템을 이용하여 보험리스크를 평가하고 있습니다.

※ DFA(Dynamic Financial Analysis) 시스템

: 회사가 인수한 각 종목에 대해 재보험 조건 및 손해액을 모형화한 것으로 Simulation 을 통하여 미래의 손익상황을 분석하고 리스크량을 산출하는 시스템

- 지급여력제도에 따른 보험리스크 측정

o Max(보유보험료 X 17.8%, 발생손해액 X 25.2%)

- 장기보험은 위의 수식에 따라 산출한 값에 지급준비금의 4%를 합산함.

- 위험기준 자기자본(RBC)에 따른 보험리스크 측정

$$\sqrt{(\text{보험가격리스크})^2 + (\text{준비금리스크})^2} \quad \circ$$

$$\text{※ 보험가격리스크} = \sum_{\text{전종목}} (\text{보유보험료} \times \text{보험가격리스크계수})$$

$$\text{※ 준비금리스크} = \sum_{\text{일반보험, 자동차}} (\text{지급준비금} \times \text{준비금리스크계수})$$

3) 가격설정(Pricing)의 적정성(보유기준 경과손해율)

구 분	FY'07	FY'08	FY'09	FY'09		FY'10	
				3 분기	4 분기	1 분기	2 분기
일 반	63.2%	72.5%	54.8%	58.7%	58.6%	61.0%	60.1%
자동차	74.8%	78.1%	86.9%	80.2%	78.5%	94.3%	80.7%
장 기	80.6%	88.0%	96.3%	96.2%	100.7%	96.0%	93.9%
생 명	88.2%	88.3%	87.2%	89.6%	88.0%	87.3%	84.4%
회사계	73.4%	79.4%	75.7%	76.2%	78.0%	78.6%	75.5%

- 회사 전체의 손해율은 최근 4분기동안 75.5 ~ 78.6% 사이에서 안정적인 수준으로 관리되고 있습니다.

4) 보험리스크의 집중 및 출재 정책

□ 출재 운영전략 개요

- 매년 재보험 운영전략을 수립하고 위험별 적정 보유한도 및 출재한도를 설정하여 보유위험에 대한 리스크관리를 수행하고 있습니다.
- 재보험 출재시에는 보험금 회수의 안정성을 위하여 기준 신용등급 이상의 보험회사에 출재하고 있으며 추가적으로 출재사별 및 계약건별 출재기준을 수립하여 운영하고 있습니다.

□ 출재 재보험자 수 및 상위 3대 출재 재보험자에 대한 집중도와 신용등급

- 2010년 9월말 출재 재보험사수는 총 1,434개 (재)보험사로 인수 계약의 위험을 효과적으로 출재하고 있습니다.
- 상위 3대 재보험사의 출재보험료 비율은 18.24%이며 신용도는 S&P 기준 각각 AA, A+, A로 안정적인 신용등급을 보유한 재보험사에 출재되고 있습니다.

□ 재보험사 군별 출재보험료

(단위:억원)

구 분	① 신용등급 투자적격	②재무건전성 기준충족	③기타 우량 (국영 등)	④확인불능	합 계
장기보험	49	0	0	1	50
자동차보험	349	0	0	0	349
일반보험	12,565	1,030	0	64	13,659

- 2010년 9월 기준 신용등급 및 재무건전성 기준을 충족하지 못하는 재보험사에 대한 출재보험료는 65억원이며, 전체 출재 대비 0.47%로 안정적으로 출재중입니다.

3. 신용리스크 관리

1) 개념 및 익스포저 현황

□ 개념

- 신용리스크는 채무자의 부도, 거래상대방의 채무불이행 등으로 발생할 수 있는 위험이며, 예상손실을 초과하는 미예상손실을 의미합니다.

□ 익스포저 현황

- 신용리스크 대상자산은 예금, 대출채권, 유가증권, 미수금, 미수이익, 가지급금, 보증금 등을 포함합니다.

[신용리스크 익스포저 현황(2010. 9월)]

(단위 : 억원)

구 분		2010.9	2010.6	2010.3
I. 대차대조표 자산	현금과예치금	4,204	4,055	4,636
	대출채권	40	40	43
	유가증권	21,843	20,606	19,067
	부동산	1,911	1,913	1,907
	비운용자산	4,715	5,412	4,480
	소 계	32,713	32,026	30,134
II. 장외파생금융거래		0	0	0
III. 재보험거래		11,240	10,815	9,344
합계 (I + II + III)		43,954	42,841	39,477

- 2010년 9월 기준 신용위험 익스포저는 전분기 대비 1,112억 증가 하였으며, 이는 매도가능증권 등 유가증권 1,237억 증가에 기인합니다.

□ 신용보강후 익스포져 현황

- 이러한 신용리스크 익스포져 중 비운용자산의 보험미수금에 대해서는 거래상대방에 대한 보험미지급금과 상계를 통해 신용리스크를 경감하고 있습니다.

[신용리스크 상계 및 신용보강후 익스포져 현황(2010. 9 월)]

(단위 : 억원)

구 분		익스포져 (a)	상계 (b)	신용보강수단 (c)			신용보강후 익스포져 (a-b-c)
				담보	보증	기타	
I. 대차대조표 자산	현금과예치금	4,204	0				4,204
	대출채권	40	0				40
	유가증권	21,843	0				21,843
	부동산	1,911	0				1,911
	비운용자산	4,715	0				4,715
	소계	32,713	0				32,713
II. 장외파생금융거래		0	0				0
III. 재보험거래		11,240	0				11,240
합계 (I + II + III)		43,954	0				43,954

2) 측정(인식) 및 관리방법

□ 측정방법

- 회사는 위험기준자기자본제도(RBC) 및 내부모형인 CRM (Credit Risk Management) 시스템을 통해 신용리스크를 측정, 관리하고 있습니다.

□ 관리방법

- 회사는 신용리스크를 매월 정기적으로 측정하여 리스크 한도관리 및 리스크량 추이 등을 분석하여, 신용리스크를 관리합니다.
- 투자자산에 대해서는 투자기업 재무제표의 분석을 통한 재무적 부실 징후 및 시장상황을 고려한 비재무적 부실징후를 파악하여 부실징후 사에 대한 선제적인 조치를 하고 있습니다.
- 재보험 거래에 대해서는 출재 재보험사의 신용도 및 재무상태 변동을 모니터링하고 이상징후사에 대해서는 신속한 조치를 취합니다.

3) 연체대출 현황 및 관리

- 회사의 대출채권 전액 회사 임직원에 대한 대출이며 연체금은 발생하지 않았습니다.

[대출채권 연체금액 및 연체율 현황(2010. 9월)]

(단위: 억원, %)

구 분	전체금액(A)			연체금액 (B)			연체율 (B/A)		
	가계	기업	계	가계	기업	계	가계	기업	계
보험약관대출금	0	0	0	0	0	0	0	0	0
유가증권대출금	0	0	0	0	0	0	0	0	0
부동산담보대출금	28	0	28	0	0	0	0	0	0
신용대출금	12	0	12	0	0	0	0	0	0
기타대출금	0	0	0	0	0	0	0	0	0
합 계	40	0	40	0	0	0	0	0	0
2010.06	40	0	40	0	0	0	0	0	0
2010.03	43	0	43	0	0	0	0	0	0

4) 신용등급별 익스포저 현황

[신용등급별 익스포저 보유 현황(2010. 9월)]

(단위 : 억원)

구분	신용등급별 익스포저							
	무위험	AAA	AA+ ~AA-	A+ ~A-	BBB+ ~BBB-	BBB- 미만	기타	무등급
채 권	5,677	8,358	3,364	2,042	66	0	0	0
대출채권	0	0	0	0	0	0	40	0
장외파생	0	0	0	0	0	0	0	0
재보험거래	0	2,370	6,266	1,323	51	0	0	1,231
비운용자산	62	138	1,496	562	20	0	995	1,443
합 계	5,739	10,866	11,126	3,927	137	0	1,035	2,674
2010.06	5,322	10,904	10,727	4,000	126	0	1,014	2,935
2010.03	4,805	9,825	9,235	3,385	198	0	1,048	2,920

주1) 신용등급 : 국내/외 적격 신용평가기관의 신용등급을 적용하며, 국내/외 신용 등급을 동일한 신용위험 수준을 나타내는 등급체계로 전환하여 표기하였습니다.

주2) 무위험 : 정부, 지방정부 및 한국은행, 산업은행, 수출입은행, 중소기업은행 등 특별법에 의해 설립된 특수공공법인으로서 정부로부터 결손보전이 이루어지는 기관의 국내 및 해외 발행 익스포저를 대상으로 합니다.

- 2010년 9월 기준 무위험등급 익스포저가 전분기 대비 417억원(7.8%) 증가한 반면, 무등급 익스포저는 261억원(8.9%) 감소하였습니다.

5) 재보험거래 거래상대방 신용리스크 익스포저 현황

(단위 : 억원)

구 분		신용등급 투자적격	재무건전성 기준충족	기타 우량 (국영 등)	확인 불능	합 계
국내	재보험미수금	5,124	4,465	0	0	9,589
	출재미경과보험료	1,253	128	0	0	1,381
	출재지급준비금	1,284	349	0	0	1,633
	소 계	7,661	4,942	0	0	12,603
해외	재보험미수금	3,158	1,445	0	91	4,694
	출재미경과보험료	3,780	345	0	0	4,125
	출재지급준비금	3,545	557	0	0	4,102
	소 계	10,483	2,347	0	91	12,921

- 2010년 9월 기준 신용등급 및 재무건전성 기준을 충족하지 못하는 재보험사의 익스포저는 91억원이며, 전체 익스포저 대비 0.37%로 안정적으로 관리중입니다.

4. 시장리스크 관리

1) 개념 및 익스포져 현황

□ 개념

- 시장리스크는 주가, 금리, 환율 등의 변동으로 인해 투자자산의 가치가 변동함으로써 발생할 수 있는 손실위험을 말합니다.

□ 익스포져 현황

[시장리스크 대상별 익스포져 현황]

(단위 : 억원)

구 분		2010.9	2010.6	2010.3
시장리스크 대상 익스포져	주식 포지션	111	267	184
	금리 포지션	1,725	1,436	1,805
	외환 포지션	3,458	3,373	3,469
	상품 포지션	0	0	0
	소 계	5,294	5,076	5,458

- 시장리스크 익스포져는 금리 포지션의 변동에 기인하며, 이는 단기 자금인 MMF의 증감에 기인합니다.

2) 측정(인식) 및 관리방법

□ 측정방법

- 회사는 위험기준 자기자본(RBC)제도 및 내부모형인 Market VaR (Value at Risk) 시스템을 통해 시장위험을 측정, 관리하고 있습니다.

□ 관리방법

- 회사는 매일 Market VaR 시스템을 통해 시장리스크량을 측정, 관리합니다.

- 시장리스크는 설정된 한도 이내에서 관리되며 한도초과시에는 신속한 조치를 취합니다.

3) 위험별 민감도 분석

- 회사는 주가, 금리, 환율의 변동으로 인한 손실금액에 대해 민감도 분석을 실시하고 있습니다.

[시장위험 요인별 민감도 분석(2010. 9 월)]

(단위 : 억원)

구 분	당기손익 영향	자본 영향
환율변동 : 원/달러환율 10% 상승	-12	-
이자율변동 : 금리 10bp 상승	0	-74
주가변동 : 주가지수 10% 하락	-9	-137
합 계	-21	-211

주) 분석대상 : 단기매매증권, 매도가능증권, 외화표시 자산 및 부채

- 원/달러 환율 10% 상승, 금리 10bp 상승 및 주가지수 10% 하락 시 당기손익은 21억원 감소하고, 자본은 211억원 감소합니다.
- 이는 회사의 2009회기 당기손익 790억, 자기자본 6,605억 대비 각각 2.66%, 3.19%의 비중을 차지하며, 회사가 감내가능한 수준입니다.

5. 유동성리스크 관리

1) 개념 및 익스포져 현황

□ 개념

- 유동성리스크는 자산/부채의 만기 불일치 또는 예상치 못한 급격한 현금흐름 변동으로 인한 자금의 과부족으로 인해 손실이 발생하는 위험입니다.

□ 익스포져 현황

[잔존만기별 자산 및 부채 익스포져 현황(2010. 9 월)]

(단위 : 억원)

구 분		3 개월 이내	3 개월 이상	계
운용자산 (A)	현금과예치금	1,762	2,441	4,203
	상품유가증권	1,855	0	1,855
	투자유가증권	1,392	20,452	21,844
	기타 운용자산	0	1,950	1,950
	소 계	5,009	24,843	29,852
비운용자산 (B)	재보험미수금	7,506	4,517	12,023
	기타 비운용자산	0	3,581	3,581
	소 계	7,506	8,098	15,604
부채 (C)	단기차입금	0	0	0
유동성지표	유동성자산 (D=A+B-C)	12,515	32,941	45,456
	평균 3 개월 지급보험금(E)	7,011		
	유동성비율 (D/E*100)	178.5		

- 2010년 9월 기준 잔존만기 3개월 이내 유동성자산은 1조 2,515억 원, 평균 3개월 지급보험금은 7,011억원으로서 유동성 비율은 178.5%입니다.

2) 인식 및 관리방법

- 회사는 금감원 리스크평가제도 기준 유동성비율 및 내부모형인 유동성리스크관리 시스템(ALM : Asset Liability Management)을 이용하여 유동성갭비율을 측정, 관리합니다.

- 회사는 매월 유동성비율을 측정하여 허용한도 이내에서 관리하며, 유동성비율의 변동추이를 분석함으로써 리스크를 관리합니다.

6. 운영리스크 관리

1) 개념

- 운영리스크는 부적절한 내부절차, 인력, 시스템 혹은 외부요인에 의한 손실을 의미합니다.

2) 인식 및 관리방법

- 회사는 리스크자가진단(RCSA: Risk Control Self Assessment)을 수행하여 운영리스크에 대한 12개 업무영역을 구분하고 122개 주요 위험요소를 발굴하였으며, 위험요소별 관리프로세스를 수립함으로써 리스크를 관리하고 있습니다.

[업무 영역별 위험요소 (예시)]

업무 영역	주요 위험요소
신상품	도덕적 위험 등 잠재 위험요소 간과 등 8개
언더라이팅	언더라이팅 능력 대비 초과 인수 등 20개
계약관리	보험료 수취 지연 등 8개
보험금 지급	표준 업무처리기준 부재 등 11개
재보험 업무	임의계약 재보험 출재 지연 등 18개
고객서비스	요율제시 지연 등 3개
경영관리	업무 및 서비스 중단 등 15개
내부사취	내부인의 부정, 횡령 등 8개
법 규	주요 법적 사안에 대한 법률자문 미시행 등 4개
경리회계	보험금 회수 지연 등 10개
전 산	전산 시스템 장애 등 6개
자산운용	규정 위반 자산운용 등 11개

- 회사는 운영리스크 유형별로 위험요소별 관리프로세스의 수립 및 준수를 통해 리스크를 선제적으로 관리, 통제하고 있습니다.

V. 기타경영현황

1. 부실자산비율

: 부실자산비율은 전년동기 대비 0.05%p 하락함.

(단위: 억원, %, %p)

구 분	FY2010. 2 분기	FY2009. 2 분기	증감액
가중부실자산(A)	137	132	6
자산건전성분류대상자산(B)	27,626	24,200	3,426
비율(A/B)	0.50	0.54	△0.05

2. 위험가중자산비율

: 위험가중자산비율은 전년동기 대비 0.52%p 하락하였으며, 이는 총자산 증가액 대비 보험미수금 감소로 인하여 위험가중자산은 소폭 증가함.

(단위: 억원, %, %p)

구 분	FY2010. 2 분기	FY2009. 2 분기	증감액
위험가중자산(A)	13,011	11,872	1,139
총자산(B)	33,515	30,178	3,337
비율(A/B)	38.82	39.34	△0.52

VI. 재무제표

1. 총괄대차대조표

과목	제 49 기 반기		제 48 기	
자산				
Ⅰ. 현금및예치금		420,367,222,758		463,632,286,540
1. 현금및현금성자산	168,244,239,976		175,182,924,255	
2. 예치금	252,122,982,782		288,449,362,285	
Ⅱ. 유가증권		2,369,848,415,429		2,105,584,697,045
(1) 단기매매증권		185,498,068,557		198,890,859,321
1. 주식	3,660,227,000		18,370,500,050	
2. 금융채	-		10,040,750,000	
3. 회사채	-		9,847,970,000	
4. 수익증권	171,020,116,177		160,631,639,271	
5. 기타유가증권	10,817,725,380		-	
(2) 매도가능증권		1,733,030,628,384		1,480,704,154,945
1. 주식	154,843,152,600		97,636,114,764	

과 목	제 49 기 반기		제 48 기	
2.출자금	49,922,727,273		42,450,000,000	
3.국공채	332,199,350,000		260,040,170,000	
4.특수채	767,520,790,000		619,421,400,000	
5.금융채	-		10,109,720,000	
6.회사채	378,058,170,000		394,617,700,000	
7.수익증권	18,177,740,000		28,576,140,000	
8.해외유가증권	25,556,285,911		25,891,386,244	
9.기타유가증권	6,752,412,600		1,961,523,937	
(3)만기보유증권		443,478,239,707		419,598,992,909
1.국공채	146,373,835,463		191,988,624,303	
2.특수채	120,692,783,090		100,692,783,090	
3.회사채	29,106,418,777		29,063,066,189	
4.해외유가증권	147,305,202,377		97,854,519,327	
(4)지분법적용투자주식		7,841,478,781		6,390,689,870
III .대출채권		3,934,388,401		4,312,838,405

과목	제 49 기 반기		제 48 기	
1.부동산담보대출금	2,805,559,000		2,937,207,000	
대손충당금	(21,041,692)		(22,029,052)	
2.신용대출금	1,158,560,295		1,408,222,122	
대손충당금	(8,689,202)		(10,561,665)	
IV.유형자산		191,986,034,534		191,775,805,961
1.토지	153,113,599,000		153,113,599,000	
2.건물	48,182,152,503		47,238,372,124	
감가상각누계액	(13,470,677,940)		(12,928,101,414)	
3.구축물	1,507,462,000		1,507,462,000	
감가상각누계액	(493,039,113)		(469,790,735)	
4.해외부동산	2,928,216,221		2,889,990,706	
감가상각누계액	(699,369,983)		(658,618,445)	
5.비품	7,533,738,607		7,466,201,683	
감가상각누계액	(6,654,563,419)		(6,435,641,216)	
6.차량운반구	364,990,434		359,131,273	

과 목	제 49 기 반기		제 48 기	
감가상각누계액	(326,473,776)		(306,799,015)	
V.기타자산		1,559,530,515,838		1,561,908,744,909
1.보험미수금	1,436,303,668,285		1,454,815,066,017	
대손충당금	(14,732,393,283)		(15,399,698,736)	
2.미수금	7,003,245,698		1,796,515,180	
대손충당금	(959,562,243)		(1,037,964,645)	
3.미수수익	37,261,104,173		33,786,887,931	
대손충당금	(20,244)		(25,231)	
4.선급금	3,426,586,389		2,756,191,918	
5.선급비용	398,575,816		302,295,712	
6.보증금	16,215,929,443		13,544,734,045	
7.구상채권	72,859,912,251		70,383,341,923	
8.무형자산	1,748,750,150		956,681,392	
9.그밖의기타자산	4,719,403		4,719,403	
자 산 총 계		4,545,666,576,960		4,327,214,372,860

과목	제 49 기 반기		제 48 기	
부채				
I. 책임준비금(주석 9) (출재보험준비금)		1,802,280,960,657 (1,124,060,593,818)		1,725,206,330,196 (934,335,058,126)
1. 지급준비금	1,588,118,738,799		1,372,560,286,107	
2. 미경과보험료적립금	1,338,222,815,676		1,286,981,102,215	
II. 비상위험준비금		518,292,431,940		484,701,142,898
III. 기타부채		1,469,371,007,455		1,456,836,576,128
1. 보험미지급금	1,335,427,457,005		1,328,521,522,070	
2. 미지급금	2,991,722,543		2,045,305,103	
3. 미지급비용	49,442,239,732		54,790,263,558	
4. 미지급법인세	10,172,021,891		17,715,469,274	
5. 선수금	6,560,164,459		5,153,106,159	
6. 예수금	657,974,183		528,271,184	
7. 부가세예수금	115,362,720		37,466,290	
8. 임대보증금	7,104,680,500		7,163,277,200	

과 목	제 49 기 반기		제 48 기	
9.이연법인세부채	47,882,848,323		33,745,048,270	
10.퇴직급여충당부채	27,662,670,400		28,504,919,800	
퇴직보험예치금	(18,586,919,801)		(21,294,937,780)	
국민연금전환금	(59,214,500)		(73,135,000)	
부 채 총 계		3,789,944,400,052		3,666,744,049,222
자 본				
Ⅰ.자본금		57,954,304,500		56,985,593,000
1.보통주자본금	57,954,304,500		56,985,593,000	
Ⅱ.자본잉여금		116,322,002,927		116,322,683,837
1.주식발행초과금	103,729,100,000		103,729,100,000	
2.기타자본잉여금	12,592,902,927		12,593,583,837	
Ⅲ.자본조정		(109,785,602,377)		(109,785,602,377)
1.자기주식	(109,785,602,377)		(109,785,602,377)	
Ⅳ.기타포괄손익누계액		117,995,150,862		90,001,804,565
1.매도가능증권평가이익	46,221,695,461		36,823,219,981	

과 목	제 49 기 반기		제 48 기	
2.매도가능증권평가손실	(14,515,943,035)		(29,944,453,776)	
3.지분법자본변동	389,326,161		380,645,269	
4.해외사업환산이익	14,899,152,819		11,741,473,635	
5.재평가잉여금	71,000,919,456		71,000,919,456	
V.이익잉여금		573,236,320,996		506,945,844,613
1.법정적립금	28,473,518,726		26,875,144,157	
2.임의적립금	461,501,198,159		401,100,198,159	
3.미처분이익잉여금	83,261,604,111		78,970,502,297	
자 본 총 계		755,722,176,908		660,470,323,638
부 채 및 자 본 총 계		4,545,666,576,960		4,327,214,372,860

2. 총괄손익계산서

과 목	제 49 기 반기		제 48 기 반기	
	누 적		누 적	
1.영업수익		2,875,475,531,070		2,863,300,941,777
1.보험료수익		2,287,865,921,923		2,175,581,414,564
가.원수보험료	860,848,394		1,064,851,221	
나.수재보험료	2,324,168,213,006		2,210,996,372,233	
다.해약환급금	(37,163,139,477)		(36,479,808,890)	
2.재보험금수익		274,018,395,052		285,248,234,418
가.출재보험금	285,142,392,672		296,313,711,633	
나.출재보험금환급	(11,123,997,620)		(11,065,477,215)	
3.책임준비금환입액		6,605,574,109		80,978,932,137
가.지급준비금환입액	-		54,875,416,164	
나.미경과보험료적립금환입액	6,605,574,109		26,103,515,973	
4.구상이익		2,476,570,328		6,747,982,099
5.이자수익		50,286,760,090		52,741,512,408

과 목	제 49 기 반기		제 48 기 반기	
	누 적		누 적	
가.예치금이자	4,337,888,451		6,109,183,998	
나.유가증권이자	45,890,814,108		46,564,769,831	
다.기타이자	58,057,531		67,558,579	
6.유가증권평가및처분이익		31,295,455,456		16,778,030,785
가.단기매매증권평가이익	2,058,393,657		1,989,160,974	
나.단기매매증권처분이익	3,232,610,861		1,538,070,622	
다.매도가능증권처분이익	26,004,450,938		13,250,799,189	
7.대출채권평가및처분이익		2,864,810		409,272
가.대손충당금환입액	2,864,810		409,272	
8.외환거래이익		34,474,780,576		66,620,379,097
가.외화환산이익	6,853,579,658		47,487,449,363	
나.외환차익	27,621,200,918		19,132,929,734	
9.수입경비		179,052,160,883		169,590,928,615
10.배당금수익		4,098,682,186		1,306,778,169

과 목	제 49 기 반기		제 48 기 반기	
	누 적		누 적	
11.임대료수익		3,563,591,283		3,461,297,081
12.기타의영업수익		1,734,774,374		4,245,043,132
가.파생상품평가이익	981,900,000		2,535,500,000	
나.파생상품거래이익	68,175,000		1,494,475,000	
다.대손충당금환입액	684,220,585		203,110,825	
라.투자영업잡이익	478,789		11,957,307	
II.영업비용		2,767,573,453,197		2,798,459,652,054
1.책임준비금전입액		82,675,835,291		-
가.지급준비금전입액	82,675,835,291		-	
나.미경과보험료적립금전입액	-		-	
2.비상위험준비금전입액		33,591,289,042		33,144,654,867
3.보험금비용		1,358,080,431,233		1,430,971,965,631
가.수재보험금	1,407,546,527,415		1,483,952,091,090	
나.수재보험금환입	(49,466,096,182)		(52,980,125,459)	

과 목	제 49 기 반기		제 48 기 반기	
	누 적		누 적	
4.재보험료비용(주석 10)		783,262,408,664		736,674,745,960
가.출재보험료	790,013,915,766		742,920,217,092	
나.해약환급금환입	(6,751,507,102)		(6,245,471,132)	
5.사업비		479,869,842,328		483,022,969,345
6.구상손실		-		-
7.유가증권평가및처분손실		1,977,354,449		664,098,063
가.단기매매증권평가손실	44,971,478		217,400,648	
나.단기매매증권처분손실	1,932,382,971		446,697,415	
8.대출채권평가및처분손실		-		-
가.대손상각비	-		-	
9.외환거래손실		24,202,823,740		107,708,017,005
가.외화환산손실	9,845,452,078		63,607,318,088	
나.외환차손	14,357,371,662		44,100,698,917	
10.재산관리비(주석 12)		1,541,474,782		1,061,280,006

과 목	제 49 기 반기		제 48 기 반기	
	누 적		누 적	
11.부동산관리비		1,550,024,587		1,589,970,903
12.부동산감가상각비		378,977,161		349,075,594
13.기타의영업비용		442,991,920		3,272,874,680
가.파생상품거래손실	173,705,030		3,017,601,240	
나.영업잡손실	205,084,650		255,273,440	
다.투자영업잡손실	64,202,240		-	
Ⅲ.영업이익		107,902,077,873		64,841,289,723
Ⅳ.영업외수익		1,455,070,760		1,367,321,570
1.지분법이익	1,439,659,561		1,308,892,230	
2.기타영업외수익	15,411,199		58,429,340	
Ⅴ.영업외비용		27,983,825		17,783,895,547
1.기부금	27,655,215		173,266,020	
2.전기오류수정손	-		17,610,615,627	
3.기타영업외비용	328,610		13,900	

과 목	제 49 기 반기		제 48 기 반기	
	누 적		누 적	
VI.법인세비용차감전순이익		109,329,164,808		48,424,715,746
VII.법인세비용		26,086,231,235		11,603,465,310
VIII.반기순이익		83,242,933,573		36,821,250,436
IX.주당손익				
기본주당순이익		842		380
희석주당순이익		842		380

3. 한국채택국제회계기준 도입 준비 상황

(1) 한국채택국제회계기준 도입 준비계획 및 추진상황

당사는 2011 회계연도부터 한국채택국제회계기준을 적용하여 재무제표를 작성할 예정입니다. 이를 위해 별도의 도입 추진팀을 구성하여 도입에 따른 영향의 사전 분석과 이에 따른 회계시스템 준비를 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.

구 분	일 정	준비 계획 및 추진 현황 (2010.9 월 현재)
계약 및 T/F 구성	2009. 4	- 회계법인 선정(삼일회계법인) - 사내 국제회계기준 T/F 구성
도입영향분석 (1 단계)	2009.5.25 ~ 2009.8	- 회계 변경에 대한 손익 영향 및 세무 검토 - 전산화 등 2 단계 전략 및 세부계획수립중
임직원교육	2009.5 ~2009.12	- 사내 회계 스터디 및 설명회 통한 국제회계기준 교육
회계시스템 정비 (2 단계)	2009.9 ~ 2010.3	- 회계정책 확정 - 전산시스템 구축(연결, 투자, 계리 등)
안정화 (3 단계)	2010 년~	- 재무제표 시험 작성 및 보완

(2) 한국채택국제회계기준과 현행 회계기준과의 회계처리방법 차이 중 해당 기업에 중요한 영향을 줄 것으로 예상되는 사항

당사가 2010 년 9 월 30 일 현재 유효한 한국채택국제회계기준을 적용한 재무제표를 작성하는 경우 현행 기업회계기준을 적용한 재무제표와 유의적인 차이를 발생시킬 것으로 예상되는 부분은 유형자산, 투자부동산, 퇴직급여채무, 대손충당금, 비상위험준비금, 보험부채, 연결기준의 중간재무보고 등 입니다. 이러한 부분은 발생할 모든 차이를 망라한 것은 아니며 향후 추가적인 분석결과에 따라 변경될 수

있습니다. 또한, 유의적인 차이의 구체적인 영향을 실무적으로 현재 구할 수 없는 경우도 일부 있습니다.

(3) 연결대상기업의 변화

당사는 제 46 기부터 Worldwide Insurance Service (H.K)에 대하여 자산총액 70 억 이상으로 연결재무제표를 작성하였습니다. 2011 회계연도부터 한국채택국제회계기준을 적용하여 코리안리투자자문주식회사를 연결대상기업에 추가할 예정입니다.