

[경영통일공시자료]

2011년 2분기 코리안리재보험(주)의 현황

- 보험업감독규정 제7-44조의 규정에 의하여 작성 -

2011. 11

코리안리재보험(주)

目 次

I. 요약재무정보

II. 사업실적

III. 주요 경영효율 지표

IV. 기타 경영 현황

V. 재무에 관한 사항

VI. 위험관리

VII. 재무제표

1. 요약재무정보

<요약 대차대조표>

(단위 : 억원)

구 분	FY2011. 2 분기	FY2010.2 분기	증감액
현.예금 및 신탁	6,402	4,204	2,199
당기손익인식금융자산	2,854	-	2,854
매도가능금융자산	16,397	-	16,397
만기보유금융자산	5,004	-	5,004
대출채권 및 수취채권	17,660	-	17,660
종속기업투자주식	64	-	64
투자부동산	1,134	-	1,134
무형자산	151	-	151
유가증권	-	23,698	-23,698
대출채권	-	39	-39
유형자산	800	1,920	-1,120
기타자산	14,821	15,595	-775
자산총계	65,286	45,457	19,830
책임준비금	34,950	18,023	16,927
비상위험준비금	-	5,183	-5,183
이연법인세 부채	1,635	-	1,635
기타부채	16,798	14,694	2,104
부채총계	53,383	37,899	15,484
자본금	580	580	-
자본잉여금	1,163	1,163	-
자본조정	- 1,098	- 1,098	-
기타포괄손익누계	674	1,180	-506
이익잉여금	10,584	5,732	4,852
자본총계	11,903	7,557	4,346

* 2011.2/4 분기 K-IFRS 기준 / 2010.2/4 분기 K-GAAP 기준

<요약 손익계산서>

(단위: 억원)

구 분	FY2011. 2 분기	FY2010. 2 분기	증감액
영업수익	33,327	28,755	4,572
영업비용	31,695	27,676	4,019
영업이익	1,632	1,079	553
영업외수익	0	15	-14
영업외비용	18	0	18
법인세차감전순이익	1,615	1,093	522
법인세비용	385	261	124
당기순이익	1,230	832	398

* 2011.2/4 분기 K-IFRS 기준 / 2010.2/4 분기 K-GAAP 기준

II. 사업실적

전년 동기 대비 수재보험료는 12.8% 성장하였으며 해외수재 및 국내 가계성 보험의 고른 성장에 기인함.

(단위: 억원)

구 분	FY2011. 2 분기	FY2010. 2 분기	증감액
수재보험료*	26,256	23,250	3,006
수재보험금*	16,369	14,075	2,293
순사업비	3,251	2,999	252

* 수재보험료, 수재보험금은 원자력 Pool 원수 포함숫자임(해약환급금 감안 전)

* 2011.2/4 분기 K-IFRS 기준 / 2010.2/4 분기 K-GAAP 기준

Ⅲ. 주요경영효율지표

1. 손해율

(단위: 억원, %, %p)

구 분	FY2011. 2 분기	FY2010. 2 분기	증감액
발생손해액(A)	12,808	11,643	1,166
경과보험료(B)	16,541	15,112	1,428
손해율(A/B)	77.44	77.04	0.39

* 2011.2/4 분기 K-IFRS 기준 / 2010.2/4 분기 K-GAAP 기준

2. 사업비율

(단위: 억원, %, %p)

구 분	FY2011. 2 분기	FY2010. 2 분기	증감액
순사업비(A)	3,251	2,999	252
보유보험료(B)	17,377	15,046	2,331
사업비율(A/B)	18.71	19.93	△1.22

* 2011.2/4 분기 K-IFRS 기준 / 2010.2/4 분기 K-GAAP 기준

3. 자산운용율

(단위: 억원, %, %p)

구 분	FY2011. 2 분기	FY2010. 2 분기	증감액
운용자산(A)	32,775	29,852	2,923
총자산(B)	65,286	45,457	19,830
자산운용율(A/B)	50.20	65.67	△15.47

* 2011.2/4 분기 K-IFRS 기준 / 2010.2/4 분기 K-GAAP 기준

4. 자산수익률

(단위: 억원, %, %p)

구 분	FY2011. 2 분기	FY2010. 2 분기	증감액
투자영업손익(A)	1,121	950	171
총자산(B)	61,118	43,890	17,229
자산수익율(A/B)	3.67	4.33	-0.66

* 2011.2/4 분기 K-IFRS 기준 / 2010.2/4 분기 K-GAAP 기준

5. 운용자산이익률

(단위: 억원, %, %p)

구 분	FY2011. 2 분기	FY2010. 2 분기	증감액
투자영업손익(A)	1,578	1,339	239
경과운용자산(B)	30,516	27,315	3,201
경과운용자산이익률(A/B)	5.17	4.90	0.30

* 2011.2/4 분기 K-IFRS 기준 / 2010.2/4 분기 K-GAAP 기준

6. ROA, ROE

(단위: %, %p)

구 분	FY2011. 2 분기	FY2010. 2 분기	증감액
R.O.A	4.03	3.75	0.28
R.O.E	22.21	23.51	△1.3

* 2011.2/4 분기 K-IFRS 기준 / 2010.2/4 분기 K-GAAP 기준

7. 자본의 적정성

1) B/S 상 자기자본

(단위: 억원)

구 분	FY2011. 2분기	FY2010.1분기	FY2010 회기
자본총계	11,903	11,446	7,548
자본금	580	580	580
자본잉여금	1,163	1,163	1,163
이익잉여금	10,584	10,089	5,976
자본조정	△1,098	△1,098	△1,098
기타포괄손익누계액	674	712	927

* 2011.1/4 및 2/4 분기 K-IFRS 기준 / 2010 회기 K-GAAP 기준

2) 지급여력비율 내용 및 산출방법 개요

(단위: 억원, %)

구 분	FY2011. 2분기	FY2011 1분기	FY2010 회기
지급여력비율(A/B)	216.99	214.60	217.72
지급여력금액(A)	13,251	12,741	12,759
지급여력기준금액(B)	6,107	5,938	5,860
보험위험액	5,510	5,363	5,777
금리위험액	-	-	-
신용위험액	1,057	1,012	-
시장위험액	374	397	-
운영위험액	483	466	-

* FY 2011.1 분기 및 2 분기 : RBC 지급여력비율

IV. 기타경영현황

1. 부실자산비율

(단위: 억원, %, %p)

구 분	FY2011. 2 분기	FY2010. 2 분기	증감액
가중부실자산(A)	127	137	△10
자산건전성분류대상자산(B)	42,510	27,626	14,883
비율(A/B)	0.30	0.50	△0.20

* 2011.2/4 분기 K-IFRS 기준 / 2010.2/4 분기 K-GAAP 기준

2. 위험가중자산비율

(단위: 억원, %, %p)

구 분	FY2011. 2 분기	FY2010. 2 분기	증감액
위험가중자산(A)	19,609	13,011	6,598
총자산(B)	47,950	33,515	14,435
비율(A/B)	40.89	38.82	2.07

* 2011.2/4 분기 K-IFRS 기준 / 2010.2/4 분기 K-GAAP 기준

V. 재무에 관한사항

1. 보험계약과 투자계약 구분

(단위 : 억원)

계정	구분*	당분기	전분기
일반	보험계약부채	34,950	32,139
	투자계약부채	0	0
	소 계	34,950	32,139
특별	보험계약부채	0	0
	투자계약부채	0	0
	소 계	0	0
합계	보험계약부채	34,950	32,139
	투자계약부채	0	0
	합 계	34,950	32,139

* 보험업감독업무시행세칙 별표 26 제 2 장(보험계약 분류 등)에 따른 구분

** 특별계정에는 퇴직보험 퇴직연금 변액보험만 기재하고 나머지 특별계정은 일반계정에 기재

*** 보험계약부채, 투자계약부채 금액을 기재

2. 재보험 현황

1) 국내 재보험거래현황

(단위 : 억원)

구 분		전반기	당기	증액	
국 내	수재	수입보험료	18,370	20,710	2,340
		지급수수료	2,559	3,277	718
		지급보험금	14,102	13,296	-806
		수지차액(A)	1,709	4,137	2,428
	출재	지급보험료	1,231	1,952	721
		수입수수료	293	429	136
		수입보험금	726	649	-77
		수지차액(A)	-212	-874	-662
순수지 차액(A+B)		1,497	3,263	1,766	

2) 국외 재보험거래현황

(단위 : 억원)

구분		전반기	당기	증액	
국 외	수재	수입보험료	4,140	5,093	953
		지급수수료	977	1,330	353
		지급보험금	2,272	2,650	378
		수지차액(A)	891	1,113	222
	출재	지급보험료	5,400	6,482	1,082
		수입수수료	855	1,246	391
		수입보험금	3,573	3,395	-178
		수지차액(A)	-972	-1,842	-870
순수지 차액(A+B)		-82	-729	-647	

* 전반기 : 2010 회기 하반기

3. 재보험 현황

(단위 : 억원)

구분	당분기	전분기	증감	손상사유*
재보험자산	14,204	12,546	1,658	거래사 신용등급 하락
손상차손	35	23	12	
장부가액**	14,169	12,523	1,646	

* 손상차손을 인식한 경우, 그 사유를 기재 / ** 장부가액=재보험자산-손상차손

4. 금융상품 현황

(단위 : 억원)

구분		당분기		전분기	
		장부가액	공정가액	장부가액	공정가액
금융 자산	당기손익인식금융자산	2,854	2,854	2,378	2,393
	매도가능금융자산	16,397	16,397	16,467	16,299
	만기보유금융자산	5,004	5,784	4,615	5,431
	대여금및수취채권	17,660	17,662	16,322	16,333
	합계	41,915	42,697	39,782	40,456
금융 부채	당기손익인식금융부채	-	-	-	-
	기타금융부채	16,382	16,382	15,028	15,025
	합계	16,382	16,382	15,028	15,025

* 한국채택국제회계기준 제 1139 호(금융상품:인식과 측정)에 따른 금융상품 분류

** 기타금융부채 : 상각후원가측정금융부채 (보험미지급금, 미지급금 등)

5. 금융상품의 공정가치 서열체계(정기공시 : 분기별)

(단위 : 억원)

구 분		공정가액 서열체계			
		레벨1*	레벨2*	레벨3***	합계
금융 자산	당기손익인식금융자산	177	2,677		2,854
	매도가능금융자산	5,592	10,140	641	16,373
	합계	5,769	12,817	641	19,227
금융 부채	당기손익인식금융부채	-	-	-	-

* 동일한 자산이나 부채에 대한 활성시장의 조정되지 않은 공시가격

** 직접적으로(예 : 가격) 또는 간접적으로(예 : 가격에서 도출되어) 관측 가능한 자산이나 부채에 대한 투입변수. 단 공정가치 레벨 1 에 포함된 공시가격은 제외함

*** 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
이익 잉여금	대손준비금*	-	1	-	1
	비상위험준비금**	5,703	186	-	5,889
	합 계	5,703	187	-	5,890

* 보험업감독규정 제 7-4 조에 따라 적립된 금액

** 보험업감독규정 제 6-18 조의 2 에 따라 적립된 금액(손보만 해당)

*** 당분기말 = 전분기말+전입-환입

VI. 위험관리

VI-1. 보험리스크 관리

1) 개념 및 익스포저 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 장기손해보험과 생명보험은 질병/운전자/기타 및 보장성/질병/기타로 구분됩니다.
- 준비금리스크는 장기손해보험 및 생명보험을 제외한 일반손해보험에 대해서만 적용합니다.

① 일반손해보험의 보험가격리스크 익스포저 현황

(단위: 백만원)

구 분	2011.9		2011.3		2010.9	
	익스포저	보험가격 위험액	익스포저	보험가격 위험액	익스포저	보험가격 위험액
화재·도난보험	372,737	137,689	368,966	136,383	334,044	123,846
기술·종합보험	256,798	5,210	246,976	5,052	268,343	5,404
기타일반보험	676,501	21,328	632,159	20,420	603,385	19,359

자동차보험	485,315	69,725	419,047	58,721	455,963	65,535
보증보험	81,252	29,208	86,576	29,733	79,770	27,399
합 계	1,872,603	263,160	1,753,725	250,309	1,741,234	241,543

○ 일반손해보험의 보험가격위험액이 소폭 증가하였으며 이는 보험료 성장에 기인합니다.

② 장기손해보험 및 생명보험의 보험가격리스크 익스포져 현황

(단위: 백만원)

구 분		2011.9		2011.3		2010.9	
		익스포져	보험가격 위험액	익스포져	보험가격 위험액	익스포져	보험가격 위험액
장 기	질병보험	392,788	70,702	219,402	39,492	322,056	57,970
	운전자보험	65,843	6,387	66,327	6,434	80,244	7,784
	기타장기보험	384,450	58,496	504,153	76,671	339,048	51,689
	소 계	843,081	135,584	789,881	122,597	741,348	117,442
생 명	보장성보험	389,861	37,393	312,812	31,295	287,959	27,637
	질병보험	199,527	50,881	226,676	57,804	190,321	48,533
	기타생명보험	21,492	5,868	10,368	2,832	6,599	1,804
	소 계	610,879	94,143	549,856	91,930	484,879	77,974
합 계		1,453,960	229,727	1,179,107	1,339,737	1,226,227	195,416

○ 장기손해, 생명보험의 보험가격위험액이 증가하였으며, 이는 보험료 성장에 기인합니다.

③ 일반손해보험의 준비금리스크 익스포저 현황

(단위: 백만원)

구 분	2011.9		2011.3		2010.9	
	익스포저	보험가격 위험액	익스포저	보험가격 위험액	익스포저	보험가격 위험액
화재·도난보험	227,539	2,730	171,491	2,058	164,587	1,975
기술·종합보험	295,317	99,747,	195,977	66,061	188,879	63,119
기타일반보험	252,668	122,420	317,438	176,523	284,231	158,700
자동차보험	106,146	21,143	94,898	20,033	105,869	21,581
보증보험	26,920	323	24,514	294	32,121	385
합 계	908,590	246,363	804,318	264,969	775,687	245,760

- 일반손해보험의 준비금리스크 익스포저가 증가하였으며, 이는 국제 회계기준 도입으로 인한 장래손해조사비의 신설, 자연재해로 인한 지급준비금 적립 등에 기인합니다.

2) 측정(인식) 및 관리방법

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

- 위험기준 자기자본(RBC)에 따른 보험리스크 측정

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

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

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

□ DFA 보험리스크 측정(Dynamic Financial Analysis)

○ 회사가 인수한 각 종목에 대해 손해액을 모형화하고 재보험 조건을 반영하여 Simulation을 통하여 미래의 손익 분포를 분석하고 리스크량을 산출하는 시스템

□ 회사는 매년 보험리스크에 대해 한도를 설정하고 한도준수 여부를 모니터링하여 한도를 초과한 경우 대책을 수립함으로써 위험이 적절한 수준으로 관리되도록 하고 있습니다.

□ 또한 매 분기 종목별 실적 및 주요 위험을 분석하여 리스크 관리위원회에 보고하고 있습니다.

3) 가격설정(Pricing)의 적정성(보유기준 합산비율)

구 분	FY'08	FY'09	FY'10	FY'11	
				1 분기	2 분기
일 반	102.22%	81.23%	89.89%	81.01%	96.84%
자동차	99.93%	102.85%	96.82%	98.43%	101.88%
장 기	97.79%	100.44%	100.73%	101.18%	101.28%
생 명	96.73%	96.97%	97.01%	96.97%	96.62%
합 계	99.94%	92.24%	94.94%	91.35%	98.61%

○ 회사 전체의 합산비율은 FY2010 이후 91.35 ~ 98.61% 사이에서 안정적으로 관리되고 있습니다.

4) 보험리스크의 집중 및 출재 정책

① 출재 운영전략 개요

가. 매년 재보험운영전략을 수립하고 종목별, 특약/임의 등 재보험 형태별 적정 보유한도를 설정하여 리스크관리위원회에서 승인을 받아 보유위험에 대한 리스크관리를 수행하고 있습니다.

나. 재보험 출재시에는 보험금 회수의 안정성을 위하여 기준 신용등급 이상의 보험회사에 출재하고 있으며 추가적으로 출재사별 및 계약건별 출재기준을 수립하여 운영하고 있습니다. 또한 한도를 초과하여 출재하는 경우에는 리스크관리팀의 사전점검을 받도록 하고 있습니다.

다. 당사는 자연재해로 인한 최대손해액을 적절히 관리하기 위해 지역별 누적 위험을 관리하고 있으며 보유담보에 대한 비비례재보험 출재를 통해 대형손해 발생시 손실액이 일정규모 이내가 되도록 보유위험을 안정적으로 관리하고 있습니다.

라. 당사가 인수한 보유보험료의 구성은 국내 76.3%, 해외 23.7%이며, 종목별로는 화재 3.4%, 해상 5.9%, 특종 15.0% 장기 25.2%, 자동차 13.9%, 생명 12.9%, 해외수재 23.7%의 고른 분포를 보이고 있습니다.

② 출재 재보험자 수 및 상위 5대 출재 재보험자에 대한 집중도와 신용등급

가. 2011년 9월말 출재 재보험사수는 총 398개 (재)보험사로 인수 계약의 위험을 효과적으로 출재하고 있습니다.

나. 장기/생명의 상위 5대 재보험사의 출재보험료 비율은 95.9%이고, 신용도는 각각 AA-(S&P), A+(S&P), A(S&P), A(AM Best), A-(AM Best) 입니다. 또한 일반보험의 상위

5대 재보험사 출재보험료 비율은 31.2%이며, 신용도는 AA(S&P), AA-(S&P), A+(S&P), A(S&P), A-(S&P)입니다.

(단위: 백만원)

구 분		상위 5대 재보험사			
		AA- 이상	A+ ~ A-	BBB+이하	기 타
생명/장기	출재보험료	152,095	-	-	-
	비중(%)	100	-	-	-
일반보험	출재보험료	354,070	-	-	-
	비중(%)	100	-	-	-

* 출재보험료는 2011년 9월 기준 직전 1년 출재보험료

③ 재보험사 군별 출재보험료

(단위:백만원)

구 분		AA- 이상	A+ ~ A-	BBB+이하	기 타	합 계
생명/장기	출재보험료	134,164	24,514	0	43	158,721
	비중(%)	84.5	15.4	0.0	0.03	100.0
일반보험	출재보험료	1,121,356	149,451	25,103	51,966	1,347,876
	비중(%)	83.2	11.1	1.9	3.9	100.0

주) 출재보험료는 2011년 9월 기준 직전 1년 출재보험료

- 2011년 9월 기준 기타로 구분된 재보험사의 출재보험료는 520억원이며, 전체 출재 대비 3.5%로 안정적으로 관리 중입니다.
- 기타의 출재보험료 중 252억은 Standard Chartered, Fair Reinsurance Pool, SK Innovation Insurance 등 2011년 3월 기준으로 재무건전성 기준을 충족한 재보험사에 대한 출재보험료이며, 나머지 출재금액은 Allianz Insurance(광저우), Reinsurance Community Dunav Re 등 계약자의 요구나 상호재보험 거래에 의한 것으로 엄격한 청산관리를 통해 신용위험을 철저히 관리하고 있습니다.

VI-2. 금리리스크 관리

- 해당 사항 없음

VI-3. 신용리스크 관리

1) 개념 및 익스포져 현황

① 개념

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

② 익스포져 현황

가. 신용리스크 대상자산은 예금, 대출채권, 유가증권, 미수금, 미수이익, 가지금금, 보증금 등을 포함합니다.

(단위 : 백만원)

구 분		2011.9		2011.3		2010.9	
		익스 포져	신용 위험액	익스 포져	신용 위험액	익스 포져	신용 위험액
I. 운용 자산	현금/예치금	640,248	5,681	477,821	3,948	420,367	3,601
	유가증권	2,151,470	37,265	2,156,719	43,082	2,184,350	44,985
	대출채권	13,567	236	3,516	94	3,964	108
	부동산	192,202	11,532	192,477	11,549	191,068	11,464
	소 계	2,997,487	54,714	2,830,533	58,673	2,799,750	60,158
II. 비운용 자산	재보험자산	1,416,657	35,866	1,055,136	25,140	1,124,061	24,848
	기타	439,155	15,101	436,375	15,484	471,540	15,181
	소 계	1,855,812	50,967	1,491,510	40,624	1,595,601	40,029
III.장외파생금융거래		0	0	0	0	0	0
합계 (I + II + III)		4,853,299	105,681	4,322,043	99,297	4,395,351	100,187

- 2011년 9월 기준 신용위험 익스포져는 2010회기말 대비 5,313억, 전년동기 대비 4,579억 증가하였으며, 신용위험액은 2010회기말 대비 64억, 전년동기대비 55억 증가하였습니다.

- 신용위험 익스포저와 위험액 증가는 재보험거래 관련 익스포저 증가에 주로 기인합니다.

2) 측정(인식) 및 관리방법

① 측정방법

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

② 관리방법

가. 회사는 매년 신용리스크에 대한 한도를 설정하여 한도 이내로 리스크를 관리하며, 매월 리스크량을 정기적으로 측정하여 신용리스크를 관리합니다. 또한 매분기 회사의 신용리스크 현황을 리스크관리위원회에 보고하고 있습니다.

나. 투자자산에 대해서는 투자기업 재무제표의 분석을 통한 재무적 부실징후 및 시장상황을 고려한 비재무적 부실징후를 파악하여 부실징후사에 대한 선제적인 조치를 하고 있습니다.

다. 재보험 거래에 대해서는 출재 재보험사의 신용도 및 재무상태 변동을 모니터링하고 이상징후사에 대해서는 신속한 조치를 취합니다.

3) 신용등급별 익스포저 현황

① 채 권

(단위: 백만원)

구 분	신용등급별 익스포저						
	무위험	AAA	AA+ ~ AA-	A+ ~ BBB-	BBB- 미만	무등급	합 계
국공채	588,033	-	-	-	-	-	588,033
특수채	161,255	572,547	-	-	-	-	733,802
금융채	-	-	-	-	-	-	-
회사채	-	39,514	198,424	179,627	-	-	417,566
외화채권	138,403	70,795	-	-	-	-	209,198
합 계	882,691	682,857	198,424	179,627	-	-	1,943,598

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

- 2011년 9월 기준 AAA 등급 이상 채권 투자금액은 1조 5,655억 (80.6%)으로 안정성이 높은 상품에 투자하고 있습니다.

② 대출채권

(단위: 백만원)

구 분	신용등급별 익스포저						
	무위험	AAA	AA+ ~ AA-	A+ ~ BBB-	BBB- 미만	기 타	합 계
콜론, 신용대출, 어음할인대출, 지급보증대출	-	-	-	-	-	588	588
보험계약대출	-	-	-	-	-	-	-
유가증권담보대출	-	-	-	-	-	-	-
부동산담보대출	-	10,000	-	-	-	2,979	12,979
기타대출	-	-	-	-	-	-	-
합 계	-	10,000	-	-	-	3,567	13,567

- 2011년 9월 기준 대출금액은 임직원 대출 36억, 부동산펀드 투자 100억 등 136억입니다.

③ 재보험자산

(단위: 백만원)

구 분		신용등급별 익스포저				
		AA- 이상	A+ ~ A-	BBB+이하	기 타	합 계
국 내	재보험미수금	68,131	186,518	35,161	217,277	507,087
	출재미경과보험료 적립금	2,841	11,738	1,506	1,121	17,206
	출재지급준비금	16,332	32,660	9,013	489	58,494
해 외	재보험미수금	646,120	385,199	10,248	167,207	1,208,775
	출재미경과보험료 적립금	479,033	56,112	9,812	20,102	565,059
	출재지급준비금	638,784	74,509	15,205	60,178	788,676

주1) 출재지급준비금 및 미경과보험료는 사업실적표 기준 작성

- 2011년 9월 기준 기타 재보험미수금은 3,845억원으로 전체 재보험 미수금 대비 22%입니다. 이 중 수재사에 대한 보험료미수금이 3,460억원으로 통상 당사가 보험료 수취 후에 보험금을 지급하므로 신용위험이 낮다고 판단됩니다. 나머지 금액 중 205억은 2011년 3월 기준 재무건전성 충족사에 대한 재보험미수금이며, 기타 금액은 상호재보험 거래 및 원자력공동보험 등에 의한 것입니다.
- 또한 2011년 9월 기준 기타 지급준비금은 607억으로 전체 출재준비금 대비 7.2%입니다. 이 중 459억은 Standard Chartered, Fair Reinsurance Pool, SK Innovation Insurance 등 2011년 3월 기준 재무건전성 충족사에 대한 지급준비금이며, 기타 금액은 Allianz Insurance(광저우), Reinsurance Community Dunav Re 등 계약자의 요구나 상호재보험거래에 의한 것입니다. 2011년 9월 기준 신용등급 및 재무건전성 미충족사에 대한 재보험자산 감액 금액은 35억입니다.

④ 장외파생상품

(단위: 백만원)

구 분	신용등급별 익스포저						
	무위험	AAA	AA+ ~ AA-	A+ ~ BBB-	BBB- 미만	무등급	합 계
금리관련	-	-	-	-	-	-	-
주식관련	-	-	-	-	-	-	-
외환관련	-	-	-	-	-	-	-
신용관련	-	-	-	-	-	-	-
기 타	-	-	-	-	-	-	-
합 계	-	-	-	-	-	-	-

o 2011년 9월 현재 장외파생상품 투자는 없습니다.

4) 산업별 편중도 현황

① 채 권

(단위: 백만원)

구 분	산업별 편중도						
	도소매,운수	전기,가스	제조업	국공채	기타 공공	기 타	합 계
국내채권	344,754	295,262	179,128	583,033	139,985	192,278	1,734,440
합 계	344,754	295,262	179,128	583,033	139,985	192,278	1,734,440

주1) 산업 구분은 표준산업분류표 참조

o 2011년 9월 기준 국내채권은 국공채에 5,830억 투자되었으며, 도로 공사 등 도소매/운수업에 3,448억, 한국수자원공사 등 전기/가스업에 2,953억, 포스코 등 제조업에 1,791억 등으로 구성되어 안정적으로 관리되고 있습니다.

② 대출채권

(단위: 백만원)

구 분	산업별 편중도				
	건 설	제 조	금 융	기 타	합 계
보험계약대출	-	-	-	-	-
기타	-	-	10,000	3,567	13,567
합 계	-	-	10,000	3,567	13,567

- 2011년 9월 기준 총 대출은 136억이며, 임직원 대출 36억 및 부동산펀드 투자 100억 등이며 연체는 없습니다.

VI-4. 시장리스크 관리

1) 개념 및 익스포저 현황

① 개념

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

② 익스포저 현황

(단위: 백만원)

구 분	2011.9		2011.3		2010.9	
	익스포저	시장 위험액	익스포저	시장 위험액	익스포저	시장 위험액
단기매매증권	285,405	3,923	219,228	6,141	185,498	2,737
외화표시 자산/부채	421,604	33,728	349,970	27,998	345,796	27,664
파생금융거래	-1,716	-206	-5,020	-602	-1,944	-233
소 계	705,293	37,445	564,178	33,536	529,350	30,168

- 2011년 9월 기준 시장위험 익스포저는 2010회기말 대비 1,411억, 전년동기 대비 1,759억 증가하였으며, 시장위험액은 2010회기말 대비 39억, 전년동기 대비 72억 증가하였습니다
- 시장위험 익스포저와 위험액 증가는 재보험거래 증가에 따른 외화 표시 자산/부채의 증가에 주로 기인합니다.

2) 측정(인식) 및 관리방법

① 측정방법

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

② 관리방법

가. 회사는 매년 시장리스크 한도를 설정하고, 매일 Market VaR 시스템을 이용하여 시장리스크량을 측정, 관리합니다.

나. 시장리스크는 설정된 한도 이내에서 관리되며 한도초과시에는 신속한 조치를 취합니다. 또한 매분기 회사의 시장리스크 현황을 리스크관리위원회에 보고하고 있습니다.

3) 위험별 민감도 분석

- ① 회사는 주가, 금리, 환율의 변동으로 인한 손실금액에 대해 민감도 분석을 실시하고 있습니다.

[시장위험 요인별 민감도 분석(2011.9 월)]

(단위 : 백만원)

구 분	손익영향	자본영향
(환율)원/달러 환율 10% 상승	8,082	628
(환율)원/달러 환율 10% 하락	-8,082	-628
(이자율)금리 100bp 의 상승	-97	-7,503
(이자율)금리 100bp 의 하락	97	7,503
(주가)주가지수 10%의 상승	1,829	10,743
(주가)주가지수 10%의 하락	-1,829	-10,743

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

- 원/달러 환율 10% 하락, 금리 10bp 상승 및 주가지수 10% 하락시 당기손익은 100억원 감소하고, 자본은 189억원 감소합니다.
- 이는 회사의 2011년 9월 기준 당기손익 1,230억, 자기자본 6,456억 대비 각각 8.1%, 2.9%의 비중을 차지하며, 회사가 감내가능한 수준입니다.

VI-5. 유동성리스크 관리

1) 개념

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

2) 인식 및 관리방법

- ① 회사는 금감원 리스크평가제도 기준 유동성비율 및 내부모형인 유동성 리스크시스템(ALM : Asset Liability Management)을 이용하여 유동성 리스크를 측정, 관리합니다.
- ② 회사는 매년 유동성비율 한도를 설정하고, 매월 유동성비율을 측정하여 한도 이내로 관리하며, 유동성비율의 변동추이를 분석함으로써 리스크를 관리합니다. 또한 매분기 회사의 유동성 리스크 현황을 리스크관리위원회에 보고하고 있습니다.

VII. 재무제표 (제50기 2분기 / 제 49기 2분기 : K-IFRS기준)

1. 총괄대차대조표 (단위 : 원)

과목	제 50 기_2 분기		제 49 기	
자산				
I. 현금및예치금		640,248,306,489		480,545,645,773
1. 현금및현금성자산	203,892,143,481		155,690,345,235	
2. 예치금	436,356,163,008		324,855,300,538	
II. 당기손익인식금융자산		285,405,390,341		216,465,770,954
III. 매도가능금융자산		1,639,734,683,571		1,692,860,478,354
IV. 만기보유금융자산		500,353,097,701		454,632,163,717
V. 대출채권및수취채권		1,765,973,149,050		1,610,042,557,512
1. 대출채권	13,146,797,629		3,094,886,236	
2. 수취채권	1,752,826,351,421		1,606,947,671,276	
VI. 파생상품자산		0		0
VII. 종속기업투자주식		6,390,689,870		6,390,689,870
VIII. 유형자산		79,983,019,011		61,144,467,056
IX. 투자부동산		113,425,050,109		132,495,440,074
X. 무형자산		15,063,852,778		17,050,300,228
XI. 이연법인세자산		0		0
XII. 기타자산		1,482,065,174,090		1,162,980,550,421
1. 재보험자산	1,416,889,888,026		1,091,461,037,864	
2. 당기법인세자산	0		0	

과목	제 50 기_2 분기		제 49 기	
3. 그밖의기타자산	65,175,286,064		71,519,512,557	
자산총계		6,528,642,413,010		5,834,608,063,959
부채				
I. 책임준비금		3,495,008,510,820		3,022,620,043,129
II. 파생상품부채		0		0
III. 이연법인세부채		163,523,296,960		154,453,309,506
IV. 기타부채		1,679,792,504,230		1,532,606,313,926
1. 지급채무	1,638,226,468,863		1,505,821,565,120	
2. 총당부채	0		0	
3. 퇴직급여채무	19,095,463,822		16,603,462,744	
4. 당기법인세부채	14,156,638,824		2,166,366,060	
5. 그밖의기타부채	8,313,932,721		8,014,920,002	
부채총계		5,338,324,312,010		4,709,679,666,561
자본				
I. 자본금		57,954,304,500		57,954,304,500
II. 자본잉여금		116,322,002,927		116,322,002,927
III. 자본조정		(109,785,602,377)		(109,785,602,377)
IV. 기타포괄손익누계액		67,433,915,563		92,441,014,533
V. 이익잉여금		1,058,393,480,387		967,996,677,815
자본총계		1,190,318,101,000		1,124,928,397,398
부채 및 자본총계		6,528,642,413,010		5,834,608,063,959

2. 총괄손익계산서 (단위 : 원)

과목	제 50 기_2 분기		제 49 기_2 분기	
I. 영업수익		3,332,722,261,226		2,872,377,683,886
1. 보험료수익	2,581,163,842,347		2,287,865,921,923	
2. 재보험수익	404,420,103,051		274,018,395,052	
3. 책임준비금환입액	0		7,273,613,813	
4. 이자수익	51,007,909,295		50,331,452,159	
5. 수입경비	168,212,726,864		172,864,002,873	
6. 배당수익	5,328,119,367		4,100,243,686	
7. 금융상품투자수익	42,860,984,454		34,783,292,041	
8. 기타영업수익	79,728,575,848		41,140,762,339	
II. 영업비용		3,169,472,725,494		2,735,931,852,847
1. 책임준비금전입액	145,355,011,748		87,399,746,307	
2. 보험금비용	1,594,638,535,920		1,358,080,431,233	
3. 재보험비용	843,458,796,540		783,262,408,664	
4. 사업비	492,981,458,485		451,630,914,743	
5. 자산관리비	2,404,998,244		1,555,736,569	
6. 손해조사비	23,548,453,285		21,156,410,897	
7. 이자비용	122,673,990		125,349,461	
8. 금융상품투자손실	20,856,064,803		5,011,412,272	
9. 기타영업비용	46,106,732,479		27,709,442,701	
III. 영업이익		163,249,535,732		136,445,831,039

과목	제 50 기_2 분기		제 49 기_2 분기	
IV. 영업외수익		16,488,608		15,411,199
V. 영업외비용		1,779,046,266		27,983,825
VI. 법인세비용차감전순이익		161,486,978,074		136,433,258,413
VII. 법인세비용		38,483,334,532		33,213,842,312
VIII. 당기순이익		123,003,643,542		103,219,416,101
IX. 포괄이익		(25,007,098,970)		27,628,211,405
1. 매도가능금융자산평가손익	(28,332,829,354)		24,470,532,221	
2. 해외사업환산손익	3,325,730,384		3,157,679,184	
X. 총포괄이익		97,996,544,572		130,847,627,506

