

2010

AXA

[2010 : 2010.4.1 ~ 2010.9.30]

본 공시자료는 보험업법 제124조(공시 등) 및 보험업감독규정 제7-44조에 의거
작성되었으며, 작성내용이 사실과 다름없음을 증명합니다.

1. (단위 : 백만원)

구 분	FY2010	FY2009	증감액
현·예금 및 예치금	21,586	20,966	620
유가증권	358,083	338,241	19,842
대출채권	13,159	13,231	△72
유형자산	3,128	2,968	160
기타자산	124,871	113,445	11,426
	520,827	488,851	31,976
책임준비금	327,757	314,449	13,308
비상위험준비금	15,370	13,642	1,728
기타부채	86,010	56,649	29,361
	429,137	384,740	44,397
자본금	129,000	129,000	0
자본잉여금	41,310	41,114	196
기타포괄손익누계	7,248	6,349	899
이월결손금	△85,868	△72,352	△13,516
	91,690	104,111	12,421

2. (단위 : 백만원)

구 분	FY2010	FY2009 상반기	증감액
영업수익	335,964	347,340	△11,376
영업비용	349,554	344,543	5,011
영업이익	△13,589	2,797	△16,386
영업외수익	162	21	141
영업외비용	90	5	85
법인세비용차감전순이익	△13,517	2,813	△16,330
법인세비용	0	0	0
	△13,517	2,813	△16,330

보험영업의 꾸준한 성장으로 신계약 및 보유계약의 실적이 전년 대비 성장하였으며 손해율의 상승으로 인해 원수보험금이 전년 대비 8% 증가하였습니다.

(단위 : 건, 백만원)

구 분		FY2010	FY2009 상반기	증감액
신계약실적	건수	1,123,209	1,140,292	△17,083
	금액	12,569,996	7,351,552	5,218,444
보유계약실적	건수	2,200,737	2,186,016	14,721
	금액	41,174,966	30,134,361	11,040,605
원수보험료		288,984	282,485	6,499
원수보험금		221,788	205,455	16,333
순사업비		59,559	53,410	6,149

1.

자동차 사고율의 증가로 인해 손해율이 전년 동기 대비 7.8%p 상승하여 135억원의 당기순손실이 발생, 이로 인해 ROA 및 ROE가 전년 대비 큰 폭으로 하락하였습니다.

(단위 : %, %P)

구 분	FY2010	FY2009 상반기	증감액
손해율	81.30	73.47	7.83
사업비율	26.56	26.21	0.35
자산운용율	75.42	75.39	0.04
자산수익율	3.61	3.78	△0.17
운용자산이익률	4.75	5.11	△0.36
ROA (Return On Assets)	△5.39	1.18	△6.57
ROE (Return On Equity)	△27.61	5.27	△32.88

주) 주요경영효율지표 산출식

- 손해율 : 발생손해액 ÷ 경과보험료
- 사업비율 : 순사업비 ÷ 보유보험료
- 자산운용율 : 회계연도말 운용자산 ÷ 회계연도말 총자산

- 자산수익율 : 투자영업손익÷{(기초총자산+기말총자산-투자영업손익)/2}×(4/해당분기수)
- 운용자산이익률 : 투자영업손익÷{(기초운용자산+기말운용자산-투자영업손익)/2}×(4/해당분기수)
- ROA : 당기순이익÷{(전회계연도말총자산+당분기말총자산)/2}×(4/해당분기수)
- ROE : 당기순이익÷{(전회계연도말자기자본+당분기말자기자본)/2}×(4/해당분기수)

2.

자동차보험 및 장기보험의 영업 증가로 인해 지급여력 기준금액이 증가했으며 자동차보험 손해율의 상승으로 이익결손금 규모가 증가하여 지급여력금액이 감소, 지급여력비율이 전분기 대비 13.3%p 감소하였습니다.

1) B/S

(단위 : 백만원)

구분		당분기-1분기	당분기-2분기
	91,690	101,905	104,111
자본금	129,000	129,000	129,000
자본잉여금	41,310	41,228	41,114
이익잉여금(결손금)	△85,868	△73,189	△72,352
자본조정	0	0	0
기타포괄손익누계액	7,248	4,866	6,349

2)

(단위 : 백만원, %)

구분		당분기-1분기	당분기-2분기
(A/B)	130.30	143.63	149.08
지급여력금액(A)	101,142	109,370	110,946
지급여력기준금액(B)	77,623	76,147	74,421
보험위험액	77,542	76,086	74,378
자산운용위험액	81	61	43

주1) 보험위험액은 보유보험료의 17.8%수준, 자산운용위험액은 책임준비금의 4% 상당임

2) FY2010

(RBC) 142.17%

3) 3

보험영업의 꾸준한 증가로 인해 지급여력기준금액이 증가, 손해율 증가로 인해 이익규모의 감소로 지급여력금액이 감소하여 지급여력비율이 감소하는 추세입니다. 하지만 손해율 안정화 노력 및 효율적 사업비 관리로 지속적인 수익 창출을 통해 지급여력 개선 및 안정적인 지급여력비율을 유지해 나갈 것입니다.

(단위 : %)

구분	2010. 9	FY2009	FY2008
	130.3	149.08	163.09

1.

1) ,

가.

시장, 신용, 금리, 보험, 운영리스크 등 중요한 위험의 인식, 측정, 평가, 통제, 모니터링을 통해 회사의 이익이 안정적으로 실현될 수 있도록 지원하고, 중장기적으로는 기업가치가 극대화되도록 자산, 부채 관점에서 종합적으로 위험을 관리하는 포트폴리오 정책을 수립/운영합니다.

회사 전체의 리스크 수준이 가용자본대비 적정 수준이 유지되도록 통합 리스크 한도를 설정하여 관리하고 과도 리스크는 제거 및 헤지하고 적정수준의 리스크를 부담하여 리스크 대비 수익성이 제고되도록 자산/상품 포트폴리오를 모니터링하고 관리합니다.



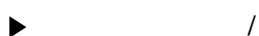
보험회사 경영활동에서 발생할 수 있는 위험을 보험위험, 금리위험, 신용위험, 시장 위험, 유동성 위험, 운영 위험 등으로 분류하여 관리하고 있습니다.



보험, 금리, 신용, 시장, 운영리스크를 중요한 리스크로 인식하고 금융감독원의 위험기준 지급여력 산출방식을 인용하여 회사의 리스크량을 측정 및 관리하고 있습니다. 유동성 리스크는 현금 수지차비율 및 유동성비율을 관리기준으로 설정하여 유동성 리스크의 적정 수준 여부를 정기적으로 측정 및 모니터링하고 있습니다.



회사의 리스크를 회피, 수용, 전가, 경감을 위하여 적정 수준의 리스크 한도를 설정하고, 이의 초과여부를 상시 모니터링하고 필요한 경우 한도를 조정하거나 비상계획(contingency plan)을 수립하여 운영합니다. 또한 회사의 중요한 의사결정사항에 대하여는 리스크관리 전담부서가 사전에 검토하여 빠르고 빠른 의사결정을 지원하고 있습니다.



회사의 리스크를 적정 수준으로 유지하고 회사경영에 부정적 영향을 미칠 수 있는 각종 리스크 요인을 월별, 분기별로 상시 모니터링하고 있고 분기 1 회 이상 리스크관리위원회를 개최하여 모니터링 결과에 대해 보고하고 있습니다.

2) 가

- ▶ 회사는 2009.4 월부터 감독기관에서 규정하고 있는 위험기준지급여력비율을 산출 하고 있으며 위험기준지급여력비율은 보험회사 위험기준 자기자본의 건전성을 나타내는 지표로서, 감독 당국은 기존의 지급여력비율과 병행하여 산출하도록 지도하고 있습니다.
- ▶ 기존 지급여력비율은 투자자산별 내재된 리스크 속성을 구분하지 않고 획일적인 기준을 적용하여 요구자본 산출의 정교성이 부족하였으나 위험기준지급여력비율은 자산운용리스크를 시장, 신용, 금리리스크로 구분함으로써 리스크를 보다 효과적이고 정교하게 측정할 수 있게 되었습니다. 또한 감독당국에서는 위험기준지급여력비율 100% 이상 유지할 것을 의무화 하고 있습니다.
- ▶ 위험기준지급여력 산출을 위해 위험을 보험, 금리, 신용, 시장, 운영위험으로 구분하여 산출 하고 있으며 회사는 이 방법을 준용하여 위험을 산출하고 포트폴리오 전략 수립 시 위험기준 지급여력의 영향도를 감안하고 있습니다.

3) ()

가.

- ▶ 구 성 : 위원장(대표이사 사장), 위원 5명
- ▶ 기 능 : 리스크관리의 기본방침 및 주요정책 수립
 리스크 한도 관리 및 대책수립
 부담가능한 리스크 수준의 결정
 상품별, 거래별 거래한도의 승인
 리스크관리 제규정 제정 및 개정 및
 기타 리스크관리와 관련하여 필요하다고 인정하는 사항 등
- ▶ 구 성 : 리스크관리전담부서
- ▶ 기 능 : 리스크관리 중장기 계획 수립 및 실행
 리스크한도의 운영사항 모니터링 및 분석
 리스크관리 현황을 위원회 정기보고 및 리스크관리위원회 업무 보좌
 리스크관리규정 및 시행세칙의 운영
 리스크관리시스템의 운영 등
- ▶ 구 성 : 전사 부서
- ▶ 기 능 : 리스크의 사전 파악 및 측정 관리
 설정된 리스크한도 준수 및 리스크관리 현황 보고

4)

가.

리스크관리 관련 규정은 리스크관리위원회규정, 리스크관리규정, 리스크관리규정시행세칙(자산운용 부문, 보험리스크 부문, 비재무리스크 부문), 리스크관리규정세부지침(자산운용 부문, 보험리스크 부문)으로 구성되어 있으며, 리스크관리조직, 리스크관리 전략 및 체제, 부문별 리스크 측정·보고 및 통제·한도관리·위기 상황분석 등 리스크관리업무에 관한 전반적인 사항을 규정하여 관리하고 있습니다.

리스크관리규정의 리스크한도관리 관련 조항에 허용한도 설정 시 고려사항, 전담 부서의 입안 및 유관부서 협의 및 리스크관리위원회의 심의 등을 규정화하여 운영 하고 있으며, 매년 연간 사업계획 및 자산운용계획의 반영 및 리스크간 분산효과를 고려한 리스크허용 한도기준을 수립하여 정기적으로 분석, 보고하여 자본적정성을 관리하고 있습니다.

금융감독원의 위험기준지급여력을 산출하는 방법을 인용하여 매월 보험, 금리, 시장, 신용, 운영리스크를 산출하고 있으며 운영리스크의 경우 당사 고유의 체크리스트 및 Loss Data Collection system 을 활용하여 관리하고 있습니다.

2.

2-1.

1)

가.

보험위험이란 보험회사의 고유 업무인 보험계약의 인수 및 보험금 지급과 관련하여 발생하는 위험으로 보험가격위험과 준비금위험으로 구분합니다..

보험가격위험이란 보험계약자에게 받은 보험료와 실제 지급된 보험금간의 차이 등으로 인한 손실발생 가능성이며, 준비금위험이란 지급준비금과 미래의 실제 보험금지급액의 차이로 인한 손실발생 가능성으로 일반손해보험을 대상으로 측정합니다.

① 보험가격위험

(단위:백만원)

구분	보유보험료			
	원수(A)	수재(B)	출재(C)	계(A+B-C)
화재 도난보험	95	0	11	84
기술 종합보험	0	0	0	0
기타일반보험	38,985	0	243	38,742
자동차보험	498,074	0	104,790	393,284
보증보험	0	0	0	0
합계(당기)	537,154	0	105,044	432,110
당분기-1 분기	536,119	1	112,097	424,023
당분기-2 분기	534,782	2	119,421	415,363

② 지급준비금위험

(단위:백만원)

구분	지급준비금			
	원수(A)	수재(B)	출재(C)	계(A+B-C)
화재 도난보험	0	0	0	0
기술 종합보험	20	0	12	8
기타일반보험	4,056	156	500	3,712
자동차보험	92,992	0	14,212	78,780
보증보험	0	0	0	0
합계(당기)	97,068	156	14,724	82,499
당분기-1 분기	93,671	172	11,955	81,888
당분기-2 분기	91,484	225	10,183	81,526

2) ()

가.

보험위험의 측정은 표준모형(보험업감독규정 제 7-2 조 4 항)을 이용하며 보험가격 위험과 준비금위험으로 구분하여 산출하며, 두 위험은 상호 독립이라는 가정하에 분산 효과를 고려하여 보험위험을 산출함. 보험가격위험은 보험상품 구분별 보유보험료에 위험계수를 곱하여 산출하고 준비금위험은 일반손해보험의 보험상품 구분별 보유지급 준비금에 위험계수를 곱하여 산출합니다.

리스크관리전담부서는 보험가격위험 및 준비금위험을 매월 산출하여 위험의 수준이 적정한지 모니터링하고 이를 경영진에게 정기적으로 보고합니다

3) 가 (pricing)

상품개발 관련 부서는 신상품 개발과 판매 시 발생 가능한 위험에 대하여 관련부서가 충분히 검토하고 의사결정 할 수 있도록 정해진 절차에 따라 상품개발을 진행하며, 신상품의 예정위험을 및 예정사업비율의 적정성 분석, 손익분석 등의 사전분석 및 평가를 시행하고 기초서류 작성 및 관련계수의 적정성을 선임계리사가 확인하고 있습니다.

[위험보험료 대비 보험금 비율(위험손해율) 현황]

구분	FY2007	FY2008	FY2009	FY2010	
				1 분기	2 분기
일반보험	52.8%	70.8%	59.0%	52.4%	70.0%
자동차	112.8%	104.9%	107.5%	112.6%	116.7%

4)

▶ 감독규정에 근거하여 지급준비금 적정성 평가업무를 수행하고 있으며 외부 독립 계리법인에 의한 2 차 검증 수행하고, 금융감독원에 지급준비금 적정성 검토 보고서를 제출하여 감독기관에 의한 최종 확인을 받고 있음. 지급준비금 적정성 평가를 위한 통계적 방법으로 자동차보험은 PLDM(Paid Loss Development Method) , APM(Average Payment Method) 방법을, 일반보험은 PLDM(Paid Loss Development Method) , ILDM(Incurred Loss Development Method) 방법을 적용 하고 있습니다.

▶ 2010 년 9 월말 현재 보유지급준비금 적립현황

(단위:백만원)

구분	보유지급준비금
일반보험	3,720
자동차보험	78,780
합계	82,500

▶ 자동차보험 진전추이 (대인)

Paid Loss Development Method

(단위:백만원)

사고년도	진전년도						
	Year1	Year2	Year3	Year4	Year5	Year6	Year7
2004	54,825	17,794	3,855	1,603	1,350	524	387
2005	69,967	22,022	6,104	4,755	991	1,099	
2006	80,867	23,333	8,273	2,835	469		
2007	84,676	26,259	6,148	2,236			
2008	96,170	27,429	6,604				
2009	108,969	27,573					
2010	110,366						

Incurred Loss Development Method(Paid+OS)

(단위:백만원)

사고년도	진전년도						
	Year1	Year2	Year3	Year4	Year5	Year6	Year7
2004	76,502	2,215	442	999	488	101	-198
2005	93,135	6,498	4,510	1,202	151	74	
2006	101,964	13,642	1,407	617	-116		
2007	114,570	7,030	2,067	468			
2008	138,804	-757	-1,044				
2009	153,113	-2,086					
2010	148,611						

- 보험회사의 미래 지급보험금 청구에 대비한 준비금의 적정규모는 현재 사고율 추이에 의해 미래 예상보험금을 추정함으로써 산정
- 보험금 지급규모를 올바르게 추정하기 위해서는 현재 회사의 준비적립금 산정시 적용되는 방식인 진전계수추이 등을 활용
- 보험금 지급기준 및 발생손해액 기준으로 손해진전 상태를 감안하여, 현재 적립된 준비금의 적정성을 평가
- 이는 사고년도 이후에 추가로 지급된 보험금 또는 OS 가 없는지를 평가하여 각 사고년도에 대한 최종 추정손실금액(Ultimate Losses)를 통해 적립이 필요한 준비금 규모를 파악

5)

가.

- ▶ 매년 종목별(자동차/일반) 재보험 운영전략을 수립하여 리스크관리위원회의 심의, 의결을 거쳐 시행하고 있으며 재보험 운영전략은 회사의 기초자산, 보험위험 정도 및 재보험비용 등을 기준으로 적정성 검토 후 수립합니다.
- ▶ 재보험 운영전략에 의해 재보험 거래를 시행하는 것을 원칙으로 하며, 보유한도를 초과하여 계약을 인수하는 경우 리스크관리위원회의 심의를 거쳐 인수여부를 판단 하는 프로세스를 구축하고 있습니다.

群

(단위:백만원)

구 분	① 신용등급 투자적격	②재무건전성 기준충족	③기타 우량 (國營等)	④확인불능	합 계
자동차보험	52,932	0	0	0	52,932
일반보험	-3	21	0	0	18

* ①, ②의 기준은 보험업법시행령 제 63 조 제 3 항 제 3 호를 준용

** ①, ②, ③ 중 중복 해당사항이 있는 경우 앞번호가 우선

2-2.

1)

가.

보험가격위험이란 보험료 산출시 책정된 예정위험률 및 예정사업비율을 초과하여 손실이 발생할 위험, 즉 보험계약자에게 받은 보험료와 실제 지급된 보험금간의 차이 등으로 인한 손실발생 가능성을 말합니다.

(단위:백만원)

구분	보유위험보험료			
	원수(A)	수재(B)	출재(C)	계(A+B-C)
질병보험	0	0	0	0
운전자보험	0	0	0	0
기타장기손해보험	4,673	0	275	4,398
합계(당기)	4,673	0	275	4,398
당분기-1 분기	3,693	0	264	3,429
당분기-2 분기	2,754	0	263	2,491

2) ()

가.

표준모형(보험업감독규정 제 7-2 조 4 항)을 이용하며 보유위험보험료에 위험계수를 곱하여 산출합니다.

리스크관리전담부서는 보험가격위험 및 준비금위험을 매월 산출하여 위험의 수준이 적정한지 모니터링하고 이를 경영진에게 정기적으로 보고합니다.

3) 가 (pricing)

상품개발 관련 부서는 신상품 개발과 판매 시 발생 가능한 위험에 대하여 관련부서가 충분히 검토하고 의사결정 할 수 있도록 정해진 절차에 따라 상품개발을 진행하며, 신상품의 예정위험율 및 예정사업비율의 적정성 분석, 손익분석 등의 사전분석 및 평가를 시행하고 기초서류 작성 및 관련계수의 적정성을 선임계리사가 확인하고 있습니다.

[위험보험료 대비 보험금 비율(위험손해율) 현황]

구분	FY2007	FY2008	FY2009	FY2010	
				1 분기	2 분기
장기손해보험	45.8%	103.7%	108.3%	84.4%	74.3%

4)

- ▶ 보험계약자에게 향후 지급할 보험금 등에 대비해서 준비금을 적립하고 있으며, 적립한 준비금의 적정성은 보험료 결손제도를 이용하여 검증하고 있습니다.

보험료결손제도란 보험상품 판매 후 해약을 증가나 위험률 증가 등으로 인하여 향후 보험금 지급을 위해 준비금의 추가 적립이 필요한지를 평가하는 제도이며 보험료결손이 신계약비 추가상각액보다 큰 경우에는 계약자이익 배당준비금을 보험료적립금으로 대체하고, 계약자 이익배당준비금이 없거나 부족한 경우에는 부족 한 금액만큼 보험료적립금을 추가적으로 적립하게 되어 있습니다.

당사는 보험료결손제도에 의거하여 준비금의 적정성을 검증한 결과 2010 년 9 월말 현재 보험료 결손이 발생하지 않았습니다.

- ▶ 보험료 결손 계산에 적용된 경험률 및 산출근거

구 분	산출근거
할인률	직전 3 년간 운용자산 이익률 및 직전 1 년간 무위험자산(3 년 만기 국고채) 수익율
사업비율	직전 1 년간 보험상품별 당기 예정사업비 대비 실제사업비의 비율
보험금지급율	보험상품, 위험별 특성으로 직전 3 년간 기준 위험보험료 대비 지급 보험금 등의 손해율
유지율	보험상품별 직전 3 년간 기준으로 모집보험료 대비 회차별 유지보험료 의 비율 (종목별 특성 감안한 각 회차별 유지율 적용)

- ▶ 2010 년 9 월말 현재 보험계약유형별 보험계약금액, 예정이율, 보험료결손(잉여)의 계산 및 회계처리 내역

(단위:백만원)

구분	보험계약금액	보험료결손 (보험료잉여)	보험계약별 결손배분액
장기유배당	0	0	0
장기무배당	5,902,138	-7,439	-7,439
개인연금	0	0	0
합계	5,902,138	-7,439	-7,439

주) 보험료결손의 음(-)의 값은 보험료잉여를 말함

5)

가.

- ▶ 매년 종목별(장기/자동차/일반) 재보험 운영전략을 수립하여 리스크관리위원회의 심의, 의결을 거쳐 시행하고 있으며 재보험 운영전략은 회사의 기초자산, 보험위험 정도 및 재보험비용 등을 기준으로 적정성 검토 후 수립합니다.

- ▶ 재보험 운영전략에 의해 재보험 거래를 시행하는 것을 원칙으로 하며, 보유한도를 초과하여 계약을 인수하는 경우 리스크관리위원회의 심의를 거쳐 인수여부를 판단 하는 프로세스를 구축하고 있습니다.

群

(단위:백만원)

구 분	① 신용등급 투자적격	②재무건전성 기준충족	③기타 우량 (國營등)	④확인불능	합 계
금액(비중)	147	0	0	0	147

* ①, ②의 기준은 보험업법시행령 제 63 조 제 3 항 제 3 호를 준용

** ①, ②, ③ 중 중복 해당사항이 있는 경우 앞번호가 우선

3.

1)

가.

금리위험이란 미래 시장금리 변동 및 자산과 부채의 만기구조 차이로 인해 발생하는 경제적 손실위험으로 회사의 순자산가치가 감소할 위험을 말합니다.

(단위:백만원)

구분	당분기	당분기-1 분기	당분기-2 분기
가.	510	330	227
I.금리확정형	510	330	227
II.금리연동형	0	0	0
	544	393	300
I. 예치금	544	393	300
II.매도가능증권	0	0	0
III.만기보유증권	0	0	0
IV.대출채권	0	0	0
(가+)	1,054	723	527

부채 익스포저는 보험료적립금(감독규정 7-69 조 제 1 항)에서 해약공제액을 차감한 금액으로 정의하며 자산 익스포저는 이자를 수취하는 자산을 말하며, 단기매매증권, 이자 없이 수수료만 수취하는 자산, 자산건전성 분류기준상 고정 이하 자산 및 미수수익은 금리부자산에서 제외합니다.

2) ()

가.

금리위험의 측정은 위험기준 자기자본제도의 표준모형(보험업감독규정 제 7-2 조 4 항)을 이용하며 금리변동에 따른 순자산가치(자산-부채) 변화를 나타내는 금리민감도를 이용 하여 향후 1년간 예상되는 금리변동폭을 감안한 순자산가치의 하락을 금리위험으로 인식합니다.

월별로 금리위험 데이터를 유형별로 집적하여 관리 및 점검하며 해당시점의 금리 수준을 점검하고, 금리위험 한도를 리스크관리전략, 경영계획, 자산운용계획 등을 감안하여 설정하고, 정기적인 산출·분석을 수행하고 있습니다.

3)

일반적으로 금리 상승 시 자산 및 부채의 가치와 듀레이션은 감소하며, 금리 하락 시 자산 및 부채의 가치와 듀레이션은 증가합니다.

가. () /

(단위: 백만원)

구분	1년 이하	1년 초과 3년 이하	3년 초과	합계
금리부자산(a)	544	0	0	544
금리부부채(b)	0	0	510	510
갭(a-b)	544	0	-510	34

주) RBC 기준이며, 금리확정형의 경우 잔존만기를 개정주기로 함

해당사항없음

4.

1)

가.

신용위험이란 채무자의 부도, 거래상대방의 채무불이행, 차주의 신용 악화 등으로 보유자산의 원금 또는 이자의 상환을 받을 수 없어 손실을 입을 위험을 말합니다.

신용위험의 대상자산은 거래상대방의 채무불이행 등에 의해 가치 또는 손익이 변화하는 예금, 대출채권, 매도가능증권, 만기보유증권, 부동산 및 기타자산(비운용자산) 등을 포함합니다.

(단위: 백만원)

구분		당분기	당분기-1 분기	당분기-2 분기
I. 대차대조표 자산	현금과 예치금	21,586	21,389	20,966
	대출채권	13,258	13,271	13,331
	유가증권	269,800	236,694	278,566
	부동산	0	0	0
	비운용자산	73,820	78,562	85,354
II. 장외파생금융거래		0	0	0
III. 재보험거래		68,519	66,905	67,442
합계 (I + II + III)		446,983	446,821	465,659

채권, 대출 등의 신용위험은 신용등급별 위험계수를 적용하여 산출하나, 담보제공, 보증 또는 상계의 방법으로 신용위험을 경감하는 경우 그 효과를 인정합니다.

(단위: 백만원)

구분	익스포저 (a)	상계 (b)	신용보강수단(C)			신용보강후 익스포저 (a-b-c)
			담보	보증	기타	
I. 대차대조표 자산	현금과 예치금	21,586	0	0	0	21,586
	대출채권	13,258	0	0	0	13,258
	유가증권	269,800	0	0	0	269,800
	부동산	0	0	0	0	0
	비운용자산	73,820	0	0	0	73,820
II. 장외파생금융거래		0	0	0	0	0
III. 재보험거래		68,519	0	0	0	68,519
합계 (I + II + III)		446,983	0	0	0	446,983

2) ()

가.

신용위험의 측정은 위험기준 자기자본제도의 표준모형(보험업감독규정 제 7-2 조 4 항)을 이용하며 적격외부신용평가기관은 국내등급의 경우 한국기업평가, 한국신용 평가, 한국신용정보 3 개 회사를 사용하고, 해외등급은 S&P, Moody's, A.M.Best 등 공신력 있는 신용평가회사를 사용하여 보수적인 관점에서 신용평가회사의 신용등급 중 가장 최저 등급을 적용하여 산출합니다.

월별로 신용위험 대상자산의 데이터를 유형별로 집적하여 관리, 점검하며, 신용편중 위험관리를 위해 익스포져 및 신용위험 한도를 설정하여 관리합니다.

3)

(단위: 백만원, %)

구분	전체금액(a)			연체금액 (b)			연체율 (b/a)		
	가계	기업	계	가계	기업	계	가계	기업	계
보험약관대출금	0	0	0	0	0	0	0.00	0.00	0.00
유가증권대출금	0	0	0	0	0	0	0.00	0.00	0.00
부동산담보대출금	210	0	210	0	0	0	0.00	0.00	0.00
신용대출금	461	0	461	0	0	0	0.00	0.00	0.00
기타대출금	12,587	0	12,587	0	0	0	0.00	0.00	0.00
합계(당기)	13,258	0	13,258	0	0	0	0.00	0.00	0.00
당분기-1 분기	13,331	0	13,331	0	0	0	0.00	0.00	0.00
당분기-2 분기	13,022	0	13,022	0	0	0	0.00	0.00	0.00

4)

(단위: 백만원)

구분	신용등급별 익스포져							
	무위험	AAA	AA+ ~AA-	A+ ~A-	BBB+ ~BBB-	BBB- 미만	기타	무등급
채 권	61,232	196,918	11,650	0	0	0	0	0
대출채권	0	0	0	0	0	0	13,258	0
장외파생	0	0	0	0	0	0	0	0
재보험거래	0	47,464	20,929	0	0	0	0	126
비운용자산	527	2,971	336	0	0	0	69,976	9
합계(당기)	61,759	247,353	32,915	0	0	0	83,234	135
당분기-1 분기	40,731	265,417	33,723	0	0	0	85,094	466
당분기-2 분기	40,930	282,733	38,736	0	0	0	81,713	580

5)
해당사항없음

6)
당사는 재보험자 선택시 재보험자의 안정성 즉, 재보험금 등의 지급기일이 도래했을 때 재보험자의 이행능력 유무를 평가하여 재보험 거래를 하며, 엄격한 내부검토를 통해 신용등급 A 이상 또는 이에 상응하는 등급 이상의 투자적격 등급을 부여 받은 우량 보험회사를 재보험자로 거래하고 있습니다.

(단위:백만원)

구 분		① 신용등급 투자적격	②재무건전성 기준충족	③기타 우량 (國營等)	④확인불능*	합 계
국내	재보험미수금	0	0	0	0	0
	출재미경과보험료	0	0	0	0	0
	출재지급준비금	0	0	0	0	0
해외	재보험미수금	1,795	0	0	0	1,795
	출재미경과보험료	53,703	0	0	0	53,703
	출재지급준비금	14,816	0	0	0	14,816

5.

1)

가.

시장위험이란 주가, 금리, 환율 등 시장가격 변동으로 인한 포트폴리오의 가치가 변동함으로써 발생할 수 있는 손실의 위험을 말합니다.

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

(단위: 백만원)

구 분		당분기	당분기-1 분기	당분기-2 분기
일반시장위험 대상 익스포저	주식 포지션	0	0	0
	금리 포지션	88,283	78,285	59,675
	외환 포지션	19	1,230	0
	상품 포지션	0	0	0
	합 계	88,302	79,515	59,675

2) ()

가.

시장위험량의 측정은 위험기준 자기자본제도의 표준 모형(보험업감독규정 제 7-2 조 4 항)을 이용하며, 대상자산은 단기매매증권, 매매목적파생상품 및 외화표시 자산 부채임. 또한 금리, 주가, 환율 등 위험요인의 상관관계 및 포트폴리오 분산효과를 고려하여 Delta-Normal 방법을 활용한 시장 VaR 를 산출하여 관리합니다.

일별로 유가증권관리시스템 데이터를 유형별로 집적하여 시장위험관리 DB 로 적재하고 시장위험관리시스템을 통해 시장리스크량을 측정 및 관리하고, 시장위험 투자한도, 시장 VaR 한도, 손실한도 등을 설정 및 관리합니다.

당사는 사용자정의 시나리오 등을 이용하여 민감도 분석을 시행하며 위험관리지급여력 기준 시장위험 대상자산에 대해서 실시합니다.

2010 년 9 월말 현재 주식형 자산을 보유하고 있지 않아 주가 변동에 따른 손익 및 자본의 영향은 없습니다. 하지만 단기성 채권형수익증권의 영향으로 금리 100bp 상승 시 141 백만원의 평가손실을 가져오며 이는 이익잉여금에 영향을 주어 손익 및 자본에 동일한 영향을 미칠 것으로 예상합니다.

(단위:백만원)

구분		손익영향	자본영향
이자율변동	금리 100bp 상승	-141	-141
	금리 100bp 하락	141	141
주가변동	주가지수 10% 상승	0	0
	주가지수 10% 하락	0	0

6.

1)

가.

유동성위험이란 자금의 조달, 운용 기간의 불일치 또는 예기치 않은 자금의 유출 등으로 일시적 자금부족 사태가 발생하거나, 자금부족 해소를 위한 고금리 자금의 조달, 보유 유가증권의 불리한 매각 등으로 손실을 입게 될 위험을 말합니다.

()

▶ 현금수지차(2010. 9 월말)

(단위:백만원, %)

구분		당분기말
현금수지차(A)		22,809
	보험영업수지차	11,144
	보험영업외수지차	18,222
	보험미수금증가액	3,368
	보험미지급금증가액	△3,189
보유보험료(B)		441,702
현금수지차비율(A/B)		5.16

▶ 유동성비율(2010. 9 월말)

(단위:백만원, %)

구분	유동성자산(A)	유동성부채(B)	비율(A/B)
유동성비율	163,578	106,602	153.45

2)

- ▶ 당사는 현금수지차 및 유동성 비율을 통해 유동성위험을 관리하고 있으며 현금 수지차비율은 보유보험료 대비 보험영업과 보험영업 외의 현금수지차의 비율로 보험 회사의 현금흐름 수지차의 적정성을 평가하는 지표이며, 유동성비율이란 만기 3 개월 미만 유동자산 대비 직전 3 개월 지급보험금의 비율로 유동 자산 보유규모의 적정성을 평가하는 지표로 유동성비율을 안정적 수준으로 관리하고 있습니다.
- ▶ 또한 급격한 보험금지급 상황을 대비하기 위하여 자산의 유동화 가능 정도에 따라 구분하고 예금을 포함한 단기자금 및 단기/시장성 높은 유가증권을 포함한 유동성 잔고를 일별로 관리하고 있으며 극단적인 Stress 상황에서 발생할 수 있는 단기 지급불능을 대비하기 위해 주요 은행과의 당좌차월 약정 및 유가증권 담보콜 계약 등을 통해 일시적이고 급격한 유동자산의 부족에 대비하고 있습니다.

7.

1)

운영위험이란 부적절하거나 잘못된 내부의 절차, 인력 및 시스템 또는 외부의 사건 으로 인하여 발생할 수 있는 손실 위험을 말함.

2)

- ▶ 회사운영상의 경영전략, 업무 및 영업활동, 법률이나 감독규정의 개정, 대외적인 여론악화 등의 이유로 회사에 부정적인 영향을 미치는 경영전반의 위험으로서, 고객과 주주의 이익에 부정적인 영향을 미칠 수 있는 전략, 운영, 법규, 평판리스크로 구분하여 관리합니다.

구분	관리대상 범위	관리 방법
전략 리스크	적절한 영업기획, 의사결정, 자원배분 등을 수행하지 못하거나 새로운 환경에 부적응으로 인해 수익 및 자본에 악영향을 초래할 수 있는 가능성	의사결정과정의 리스크를 최소화할 수 있도록 다양한 의견반영과 업무협의 과정을 거쳐 효율적인 전략을 추진하며, 경영계획에 대한 주기적인 이행사항 점검, 내·외부 환경변화에 대한 적절한 대응체계를 수립함
운영 리스크	직원의 업무상 발생하는 내부사취, 외부사취, 업무마비, 시스템장애 등으로 인한 잠재적 손실 가능성	업무상의 부정방지 및 전산시스템 운영과 관련된 내부통제기준 등을 수립하고 사내 교육을 통한 일상감시업무 등을 시행함
법규 리스크	법률, 감독당국의 규정 및 윤리적 기준 등을 위반한 경우에 발생하는 손실	자산운용, 영업, 보상, 회계처리 과정 등에서 발생할 수 있는 법률적 문제에 대해 해당 법률의 면밀한 검토와 주무부서의 자문을 통해 법률적 문제발생을 최소화함
평판 리스크	경영부진, 금융사고, 사회적 물의 야기 등으로 인해 고객, 주주 등 외부의 여론이 악화 되어 발생하는 경제적 손실	고객과의 분쟁, 민원에 대한 효율적 대응지침을 수립하고, 민원사무를 총괄하는 조직과 대응창구를 운영하며, 회사와 관련된 주요 이슈사항 및 정보 등을 실시간으로 수집, 분석하는 등 회사에 대한 부정적 평판 의 확산을 방지함

- ▶ 이와 함께 매 월 내부(외부)부정 위험, 고용관행과 직장 내 안전과 관련된 위험, 고객과 영업관행에서 발생하는 위험, 실물자산에 대한 손상 위험, 영업중단과 관련된 IT시스템 장애 위험, 업무처리 프로세스의 실패에서 비롯되는 위험 및 내, 외부 경영환경과 관련된 위험 등의 손실자료들을 취합, 관리하여 중요 손실 건에 대해서는 해당 부서와 함께 재발방지를 위한 방안을 검토하며 월, 분기별로 관리하고 리스크관리위원회에 보고하고 있습니다.
- ▶ 운영위험액은 위험기준 자기자본제도의 표준 모형을 이용하며 산출하며 직전 1년간 수입보험료의 1%를 운영위험으로 보고 있습니다.

당사는 신용등급이 우량한 기업에만 투자, 부실자산이 거의 없어 가중부실자산비율이 0.00%로 매우 우수하며, 안정적인 포트폴리오 구성을 통해 위험가중자산비율이 전년 동기 대비 0.7%p 감소하였습니다.

1. 가

(단위 : 백만원, %, %P)

구 분	FY2010	FY2009 상반기	증감
가중부실자산(A)	15	60	△45
자산건전성 분류대상자산(B)	387,191	389,289	△2,098
비율(A/B)	0.00	0.00	-

2. 가

(단위 : 백만원, %, %P)

구 분	FY2010	FY2009 상반기	증감
위험가중자산(A)	202,948	195,605	7,343
총자산(B)	493,476	467,120	26,356
비율(A/B)	41.13	41.87	△0.74

1.

(단위 : 원)

과 목	FY2010	FY2009
[]		
.	21,586,197,037	20,965,607,438
1. 현금및현금성자산	617,945,183	457,350,799
2. 예치금	20,968,251,854	20,508,256,639
.		
가	358,082,815,490	338,241,096,443
1. 단기매매증권	88,282,803,259	59,675,016,206
가. 수익증권	88,282,803,259	59,675,016,206
2. 매도가능증권	239,800,012,231	238,566,080,237
가. 특수채	156,366,315,693	155,185,186,181
나. 금융채	41,102,544,524	41,160,861,162
다. 회사채	41,346,156,014	41,258,256,894
라. 수익증권	984,996,000	961,776,000
3. 만기보유증권	30,000,000,000	40,000,000,000
가. 국공채	20,000,000,000	20,000,000,000
나. 특수채	20,000,000,000	20,000,000,000
다. 금융채	10,000,000,000	20,000,000,000
.	13,158,899,697	13,230,707,651
대손충당금	△99,437,529	△99,980,159
1. 부동산담보대출금	209,881,082	259,166,778
2. 신용대출금	461,464,000	592,884,000
3. 지급보증대출금	12,586,992,144	12,478,637,032
.	3,128,406,882	2,968,212,152
1. 비품	20,535,024,582	20,884,652,230
감가상각누계액	△17,415,609,122	△17,928,049,402
2. 차량운반구	43,412,621	43,412,621
감가상각누계액	△34,421,199	△31,803,297
.	124,870,524,442	113,445,460,857
1. 보험미수금	42,993,011,028	34,162,906,060
대손충당금	△9,019,446	△74,004,234

2. 미수금	24,783,547,548	24,076,635,151
대손충당금	△139,121,192	△135,618,020
3. 보증금	23,932,567,475	23,319,220,431
4. 미수수익	2,039,779,990	2,057,135,489
5. 선급비용	714,083,585	1,181,151,427
6. 구상채권	16,393,420,900	18,178,662,784
7. 신계약비	3,859,686,463	1,951,571,177
8. 이연법인세자산	0	0
9. 선급금	3,455,428,363	2,267,887,597
10. 가지급금	325,767,110	0
11. 미수법인세환급액	1,040,828,420	471,597,020
12. 선급부가세	9,180,000	7,820,182
13. 공탁금	35,300,000	60,845,000
14. 무형자산	5,436,064,198	5,919,650,793
가. 소프트웨어	3,122,331,102	2,828,519,693
나. 개발비	2,306,062,238	3,082,414,220
다. 기타의무형자산	7,670,858	8,716,880
	520,826,843,548	488,851,084,541
[]		
·	327,756,542,161	314,449,067,719
출재보험준비금	△68,518,985,018	△67,442,130,244
1. 지급준비금	98,804,366,636	92,640,389,116
2. 장기저축성보험료적립금	4,369,315,878	2,178,964,605
3. 미경과보험료적립금	293,101,844,665	287,071,844,242
·	15,370,464,737	13,641,512,797
·	86,010,239,073	56,649,145,642
1. 보험미지급금	44,861,352,442	22,392,750,800
2. 미지급금	457,558,823	45,047,344
3. 미지급비용	8,109,702,046	9,243,054,661
4. 이연법인세부채	230,126,296	0
5. 퇴직급여충당부채	23,877,982,958	21,572,283,792
퇴직보험예치금	△3,130,363,980	△3,192,260,733
6. 가수보험료	60,331,628	58,771,846
7. 예수금	1,240,273,573	900,878,638
8. 미지급부가세	123,286,160	133,414,032
9. 그밖의기타부채	10,179,989,127	5,495,205,262
	429,137,245,971	384,739,726,158

[]		
.	129,000,000,000	129,000,000,000
1. 보통주자본금	129,000,000,000	129,000,000,000
.	41,310,312,454	41,113,844,237
1. 주식발행초과금	39,567,036,050	39,567,036,050
2. 기타자본잉여금	1,743,276,404	1,546,808,187
.	7,248,183,219	6,349,315,576
1. 매도가능증권평가이익	7,248,183,219	6,349,315,576
.	△85,868,898,096	△72,351,801,430
1. 미처리결손금	△85,868,898,096	△72,351,801,430
	101,905,540,626	104,111,358,383
	520,826,843,548	488,851,084,541

2.

(단위 : 원)

과 목	FY2010	FY2009 상반기
I.	335,964,436,099	347,340,083,725
1. 보험료수익	277,381,345,833	271,231,255,597
가. 원수보험료	288,984,320,437	282,484,786,163
나. 수재보험료	250,697	1,510,882
다. 해약환급금	△11,603,225,301	△11,255,041,448
2. 재보험금수익	42,891,792,534	51,763,053,409
가. 재보험금	44,586,785,400	53,887,219,703
나. 재보험금환급	△1,694,992,866	△2,124,166,294
3. 이자수익	7,998,587,570	7,190,966,844
4. 유가증권평가 및 처분이익	1,137,787,053	1,856,200,352
가. 단기매매증권처분이익	569,964,677	1,116,335,858
나. 단기매매증권평가이익	567,822,376	739,864,494
5. 외환거래이익	2,090,904	8,540,388
가. 외환차익	1,772,160	8,395,909
나. 외화환산이익	318,744	144,479
6. 구상이익	△1,785,241,884	491,222,438
7. 수입경비	8,280,994,994	14,758,740,260
8. 기타의영업수익	57,079,095	40,104,437
가. 영업잡이익	57,079,095	40,104,437
9. 책임준비금환입액	0	0
가. 지급준비금환입액	0	0
나. 미경과보험료적립금환입액	0	0
.	349,553,546,435	344,542,789,221
1. 책임준비금 전입액	13,307,474,442	9,757,983,296
가. 지급준비금전입액	1,618,903,667	△4,522,709,492
나. 장기저축성보험료적립금전입액	2,190,351,273	537,803,328
다. 미경과보험료적립금전입액	9,498,219,502	13,742,889,460
2. 비상위험준비금전입액	1,728,951,940	1,580,342,971
3. 보험금비용	211,906,709,677	195,833,774,352
가. 원수보험금	221,787,504,502	205,454,763,873
나. 수재보험금	94,456,021	67,711,667
다. 보험금환입	△9,975,250,846	△9,688,701,188
4. 재보험비용	53,095,875,051	67,480,939,535
가. 재보험료	55,444,968,576	70,479,380,553
나. 해약환급금환입	△2,349,093,525	△2,998,441,018

5. 환급금비용	20,042,910	5,798,090
가. 장기해약환급금	20,042,910	5,798,090
6. 이자비용	840,245	383,159
7. 외환거래손실	49,607,887	172,967
가. 외환차손	48,968,770	172,967
나. 외화환산손실	639,117	0
8. 사업비	67,450,814,658	67,709,002,436
9. 신계약비상각비	440,992,768	495,496,785
10. 무형자산상각비	1,393,460,355	1,527,129,456
11. 재산관리비	153,354,608	147,381,178
12. 기타의 영업비용	5,421,894	4,384,996
가. 영업잡손실	5,421,894	4,384,996
· ()	13,589,110,336	2,797,294,504
·	162,328,665	21,135,990
1. 영업외잡이익	162,328,665	21,135,990
V.	90,314,995	5,452,575
1. 유형자산처분손실	69,631	375,294
2. 기부금	10,000,000	0
3. 영업외잡손실	80,245,364	5,077,281
·	13,517,096,666	2,812,977,919
·	0	0
· ()	13,517,096,666	2,812,977,919

3. (IFRS)

2007년 3월에 발표한 국제회계기준 도입에 관한 로드맵에 따라 회사는 2011회계연도부터 한국채택국제회계기준을 적용하여 재무제표를 작성하여야 합니다. 이를 위해 별도의 도입 추진 팀을 구성하여 도입에 따른 영향의 사전분석하고 이에 따른 회계시스템 정비를 추진할 예정이며 또한, 관계자에 대한 사내·외 교육도 실시할 예정입니다. 구체적인 도입 준비계획 및 추진상황은 다음과 같습니다.

주요활동	준비계획	추진현황
IFRS TF팀 운영	<ul style="list-style-type: none"> 2011년 3월말까지 기초 비교 IFRS 재무제표 작성 및 재무정보 산출 	<ul style="list-style-type: none"> IFRS 도입 Phase2 (2010년 11월 현재 진행 중) 프로젝트 진행
임직원 교육	<ul style="list-style-type: none"> IFRS 전환준비를 위한 전문지식 습득 	<ul style="list-style-type: none"> 2010년도 중 IFRS관련 실무자 중심 외부 위탁교육 실시 IFRS 도입 프로젝트 관련 임직원 교육실시 예정
회계시스템 정비	<ul style="list-style-type: none"> 2011년 1월말까지 IFRS회계시스템 준비완료 	<ul style="list-style-type: none"> IFRS 프로젝트 Phase1에서 마련한 마스터플랜을 기초로 2011년 1월말까지 개발 예정