

6. 위험관리

6-1. 위험관리개요

1) 위험관리정책, 전략 및 절차 등 체제 전반에 관한 사항

□ 위험관리 정책

- 회사의 안정적 수익 기반 확보 및 기업가치 극대화를 목적으로 경영상 발생할 수 있는 제반 위험을 적시에 인식, 측정, 모니터링 및 통제하는 등 위험과 이익이 균형을 이루도록 정책을 수립하여 운영하고 있습니다.

□ 위험관리 전략

- 회사는 이사회 내 리스크관리위원회를 두어 운영하는 등 위험관리업무를 총괄하는 상시 위험관리체제를 구축하고, 전사 위험관리 전략을 수립하여 운영하고 있습니다.
- 회사 전체의 위험 수준이 가용자본 대비 적정 수준으로 유지되도록 자본을 배분하고 위험한도를 설정하여 위험이 현실화되더라도 감내할 수 있는 수준을 정기적으로 모니터링 하는 등 상시 관리하고 있습니다.

□ 위험관리 절차

- 회사는 경영활동에서 발생할 수 있는 보험·시장·신용·유동성·비재무위험을 중요한 위험으로 인식하고, 비재무위험은 운영·법규·전략위험 등으로 세분화하여 관리하고 있습니다.
- 리스크관리부서는 보험·시장·신용·유동성위험 등 개별위험을 계량화하여 측정 및 평가하고, 회사 전체의 위험을 정기적으로 점검하여, 그 결과를 경영진 및 리스크관리위원회에 보고하고 있습니다.
- 또한, 리스크관리가 미진하다고 판단될 경우 경영진 및 리스크관리위원회에 보고하고, 그 지시사항에 따라 위험관리 강화 조치 등 대책을 수립·실행하는 등 결과를 모니터링하고 있습니다.

2) 내부자본 적정성 평가 및 관리절차에 관한 사항

□ 평가 및 관리 체제

- 회사는 내부자본적정성 관리체제를 수립하여 회사가 경영상 직면하는 모든 위험을 인식·평가·관리하고 그 결과에 따라 산출된 내부 요구자본을 가용자본과 비교하는 등 자본적정성을 평가 및 관리하고 있습니다.

□ 평가 및 관리 절차

- 보험·시장·신용·비재무위험을 중요한 위험으로 인식하여 신뢰수준, 보유기간, 상관관계 등을 설정하여 내부 요구자본을 산출한 후, 가용자본과 비교하여 내부자본적정성을 평가합니다.
- 내부자본적정성 평가 결과는 이사회내위원회 규정·리스크관리규정 및 지침에 의거, 리스크관리위원회 및 경영진에 보고되고 있습니다.

3) 이사회(리스크관리위원회) 및 위험관리조직의 구조와 기능

□ 리스크관리위원회

- 회사의 경영활동에서 발생할 수 있는 위험의 효율적 관리·감독, 정책 수립 및 평가 등 위험관리업무를 총괄하기 위하여 이사회 내에 리스크 관리위원회를 설치하여 운영하고 있습니다.
- 구 성 : 사내이사 1명, 사외이사 3명 총 4명으로 구성
- 주요 결의사항
 - 리스크관리의 기본방침 수립
 - 리스크허용한도 설정 및 변경
 - 리스크관리규정 제·개정, 재보험 운영전략의 수립 및 변경 등
- 리스크관리위원회 활동내역
 - 2016년('16.1~12월) 동안 총 5회 개최되었으며, 결의사항 4건, 보고사항 9건으로 총 13건을 처리하였습니다.

□ 리스크심사위원회

- 리스크관리위원회의 산하 조직으로서 리스크관리위원회의 효율성을 제고하기 위해 설치되었으며, 리스크관리위원회 결의 및 보고사항, 고액 보험계약의 인수 및 기타 위험관리에 관한 중요사항을 사전에 심의하는 역할을 하고 있습니다.
- 구 성 : 리스크관리위원회 위원인 경영지원총괄 전무이사, 영업지원총괄 전무이사, 운영지원총괄 전무, 전략기획·리스크관리·인사총무·마케팅·글로벌사업·상품운용·자산운용·심사지원·IT·구상지원본부장으로 구성
- 리스크심사위원회 활동내역
 - 2016년(16.1~12월) 동안 총 31회 개최되었으며, 결의사항 31건, 보고사항 5건으로 총 36건을 처리하였습니다.

□ 리스크관리 실무조직

- 리스크관리 실무조직은 역할에 따라 리스크관리 전담부서(리스크관리부), 부문리스크관리부서 및 단위리스크관리부서로 구분하여 운영하고 있습니다.
- 리스크관리 전담부서인 리스크관리부는 독립적인 조직으로 운영되고 있으며, 다음의 역할을 수행하고 있습니다.
 - 위험관리 정책 수립
 - 위험자본량 배분 및 리스크 허용한도 설정·관리
 - 보험·시장·신용·유동성 및 비재무위험 등 부문별 위험관리
 - 통합 및 부문위험별 관리시스템 구축 및 운영
 - 리스크관리위원회 및 리스크심사위원회 운영 등

4) 위험관리체계구축을 위한 활동

□ 위험관리 관련규정

- 위험관리업무 수행을 위한 기본적인 절차와 기준을 '이사회 내 위원회 규정', '리스크관리규정', '리스크관리지침' 등 제반규정에서 상세하게 정하는 등 체계적인 위험관리 체계를 갖추고 있으며, 각 부문 위험별로 세부적인 업무처리규정이 마련되어 있습니다. 또한, 위험관리 관련규정은 회사의 내·외부 경영환경 변화에 따라 적기에 변경하여 관리하고 있습니다.

□ 위험관리시스템 구축

- 보험·시장·신용위험 관리시스템을 통해 부문별 위험액 산출 및 스트레스 테스트 등을 정기적으로 수행하고 있습니다.
- 아울러, 보다 체계적이고 정합성 높은 위험관리를 위해 보험·시장 및 신용위험 관리시스템 업그레이드, 유동성 및 비재무위험 관리시스템 신규 구축 등 '전사리스크관리(ERM*)체계 구축 프로젝트'를 추진하여 FY2010 상반기에 구축을 완료하였습니다.

* Enterprise Risk Management

□ 허용한도 설정 및 관리

- 리스크관리규정 및 지침에 의거, 보험·시장 및 신용위험 등 위험별 허용한도를 리스크관리 전담부서와의 협의를 거쳐 설정한 후 리스크관리위원회 승인을 받아 운영하고 있습니다.
- 또한, 허용한도 준수여부를 주기적으로 점검하는 등 한도의 적정성을 관리하고 있습니다.

□ 내부보고 및 승인체계

- 위험별 허용한도 소진율을 정기적으로 모니터링하고, 위험분석보고서 등을 통해 보험·시장·신용 및 비재무위험 등의 위험관리 현황을 경영진 및 리스크관리위원회에 주기적으로 보고하고 있으며, 필요시 위험관리 대책을 수립·실행하고, 결과를 모니터링하고 있습니다.

5) 연결기준 지급여력비율 산출에 관한 사항

① 개념 및 의의

- 연결기준 지급여력비율은 모회사 및 자회사의 자산, 부채 및 자본이 반영된 연결재무제표(RBC 기준 연결재무제표)를 기반으로 산출한 지급여력비율입니다.
- 모회사 뿐 아니라 자회사 등 보험회사 그룹 전체의 자본 및 리스크량을 지급여력비율에 반영하여, 자회사의 고위험 자산 투자에 따른 부실이 모회사로 옮겨가는 전염효과 차단에 기여합니다.

② 연결대상 및 비연결대상

- 지급여력비율 산출을 위한 연결재무제표(RBC 기준 연결재무제표)의 연결대상회사 및 연결범위는 한국채택국제회계기준에서 정하는 바를 따르지만 비보험 금융회사, 비금융회사 및 지급여력기준금액을 산출하기 위한 자료의 정합성·충분성 및 객관성이 확보되지 않은 해외 보험회사는 연결범위에서 제외합니다.
- 2016년 12월말 기준 한국채택국제회계기준 연결대상은 중 비금융회사인 SGI신용정보(주)를 제외한 종속기업 수익증권* 연결재무제표(RBC 기준 연결재무제표)의 연결대상회사에 해당합니다.

* 주식·채권 등에 직접투자하지 않고 집합투자(펀드)나 신탁 등을 통해 간접적으로 투자 중인 수익증권(간접투자기구)

6-2. 보험위험관리

6-2-1. 일반손해보험

1) 개념 및 위험액 현황

① 개념

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

- 보험가격위험은 보험계약자에게 받은 보험료와 실제 지급된 보험금 간의 차이 등으로 인한 손실발생 가능성이며, 준비금위험은 보험사고 등으로 인해 적립한 지급준비금과 미래의 실제 보험금지급액의 차이로 인한 손실발생 가능성입니다.

② 보험위험액 현황

□ 보험가격위험액

- 2016년 12월말 기준 보험가격위험액은 7,836억원으로 보증보험은 91.71%, 일반손해보험은 8.29%를 차지하고 있으며, 일반보증보험 및 일반손해보험 익스포저 증가 등의 영향으로 직전 반기 대비 264억원 증가하였습니다.

(단위: 백만원)

구 분	당 기 (‘16.12월)		직전 반기 (‘16.6월)		전 기 (‘15.12월)	
	익스포저	보험가격 위험액	익스포저	보험가격 위험액	익스포저	보험가격 위험액
I. 지배회사 보증보험 보험가격위험액	1,051,056	783,575	1,035,340	757,180	997,465	736,013
보증보험	870,776	718,585	874,989	698,280	859,691	686,434
- 일반보증보험	538,735	368,937	516,529	356,960	496,630	345,251
- 신용보증보험	332,041	349,648	358,460	341,320	363,061	341,183
II. 지배회사일반손해보험	180,280	64,990	160,351	58,900	137,774	49,579
합 계	1,051,056	783,575	1,035,340	757,180	997,465	736,013
재보험인정비율 적용전		783,575		757,180		736,013
보 유 율(%)		90.92		91.30		91.36
III. 국내 종속 보험회사 보험가격위험액	-	-	-	-	-	-
IV. 해외 종속 보험회사 보험가격위험액	-	-	-	-	-	-
V. 재보험전업 종속회사 보험가격위험액	-	-	-	-	-	-
VI. RBC 연결재무제표 기준 보험가격위험액	1,051,056	783,575	-	-	-	-
- 지배회사 및 종속보험 회사 보험가격위험액	1,051,056	783,575	-	-	-	-
- 재보험전업 종속회사 보험가격위험액	-	-	-	-	-	-

주) 당기(‘16.12월)부터 지급여력비율은 연결재무제표를 기준으로 산출하였으며, 당기 이전의 지급여력비율은 개별재무제표를 기준으로 산출함

※ 보증보험의 「일반보증보험과 신용보험」

- 보증보험 상품은 일반보증보험 상품과 신용보험 상품으로 구별되고 있으며, 일반보증보험은 각종 계약상의 불이행 또는 법령상의 의무이행을 담보하는 보험으로 이행보증보험, 인허가보증보험 등의 보험 상품이 운용되고 있습니다.
- 신용보험의 경우 담보하는 위험은 보증보험과 같으나, 채권자가 신용으로 물품을 판매하였다가 채무자의 채무불이행으로 보게 되는 손해를 담보하는 보험으로, 상업신용보험 등의 보험상품이 운용되고 있습니다.

□ 지급준비금위험액

- 2016년 12월말 기준 지급준비금위험액은 414억원으로 보증보험은 10.87%, 일반손해보험은 89.13%를 차지하고 있으며, 일반보증보험 및 일반손해보험 익스포저 증가 등의 영향으로 직전 반기 대비 96억원 증가하였습니다

(단위: 백만원)

구 분	당 기('16.12월)		직전 반기('16.6월)		전 기('15.12월)	
	익스 포저	준비금 위험액	익스 포저	준비금 위험액	익스 포저	준비금 위험액
I. 지배회사 보증보험 준비금위험액	469,770	41,443	379,546	31,829	405,576	32,279
보증보험	375,403	4,505	307,562	3,691	331,755	3,981
일반보증보험	329,852	3,958	261,138	3,134	288,252	3,459
신용보험	45,551	547	46,424	557	43,503	522
II. 지배회사 일반손해보험	94,367	36,938	71,984	28,138	73,821	28,298
III. 국내 종속 보험회사 준비금위험액	-	-	-	-	-	-
IV. 해외 종속 보험회사 준비금위험액	-	-	-	-	-	-
V. 재보험전업 종속회사 준비금위험액	-	-	-	-	-	-
VI. RBC 연결재무제표 기준 준비금위험액	469,770	41,443	-	-	-	-
지배회사 및 종속보험 회사 준비금위험액	469,770	41,443	-	-	-	-
재보험전업 종속회사 준비금위험액	-	-	-	-	-	-

주) 당기('16.12월)부터 지급여력비율은 연결재무제표를 기준으로 산출하였으며, 당기 이전의 지급여력비율은 개별재무제표를 기준으로 산출함

2) 측정(인식) 및 관리방법

- RBC 표준방법(보험업감독규정 제7-2조)을 통한 보험위험액은 보험가
격위험액과 준비금위험액으로 구분되며, 위험 간 상관관계를 고려하여
보험위험액을 산출합니다(2014.12.31 보험업감독업무 시행세칙 개정으
로 상관계수 세분화).
- 보험가격위험액은 산출기준일 이전 1년간 보유위험보험료 등에 위험
계수를 곱하여 산출하고(단, 보증보험의 보험가격위험액은 보험보장 구분
별 보유보험위험료에 위험보험료 위험계수를 곱한 금액과 보유계약의
보험가입금액에 보험가입금액 위험계수를 곱한 금액 중 큰 금액을 합
산), 준비금위험액은 산출기준일 현재 보유지급준비금에 위험계수를 곱
하여 산출합니다.

$$\cdot \text{보험위험액} = \sqrt{\sum_i \sum_j (\text{위험액}_i \times \text{위험액}_j) \times \text{상관계수}_{ij}}$$

* 보험가격위험액 : 보험가격위험액 익스포저 × 위험계수

** 준비금위험액 : 준비금위험액 익스포저 × 위험계수

- 또한, 감독기준 RBC제도 외에 자체적인 내부모형을 통해 보험위험액을
측정·평가 및 관리하고 있습니다.

3) 가격설정(pricing)의 적정성

- 신상품 개발시 상품개발부 주관으로 수익과 위험 등을 고려한 관련부서들의
협약이 이루어지고 있으며, 예정위험율 및 예정사업비율의 적정성을
선임계리사가 확인하고 있습니다.
- 보험료 대비 보험금 지급비율인 손해율은 전년대비 8.93%p 감소, 전전년
대비 2.46%p 감소하였으며, 보험료 대비 지출한 사업비의 비율인 사업
비율은 전년대비 6.51%p 감소, 전전년대비 1.71%p 증가하였습니다.
- 합산비율 현황

(단위: %)

구 분	2016년				2015년	2014년
	4분기	3분기	2분기	1분기		
손해율(A)	46.91	45.93	40.98	31.18	55.84	49.37
사업비율(B)	17.03	16.12	16.97	15.04	23.54	15.32
합산비율(A+B)	63.94	62.05	57.95	46.22	79.38	64.69

주) 1. 손해율=발생손해액÷경과보험료, 사업비율=순사업비÷경과보험료

주) 2. 2016년도는 분기별 누적 기준

4) 지급준비금 적립의 적정성

- 보험업감독업무시행세칙 제4-9조(손해보험의 지급준비금)에 의거, 개별 추산의 경우 보험금 청구·당좌거래 정지 등 보험사고 발생이 확인된 경우 보험사고별로 추산하여 적립하고 있으며, 미보고발생손해액(IBNR)은 대차대조표일 이전 1년간 경과보험료의 3%에 해당하는 금액을 적립하고, 장래손해조사비는 개별추산액의 50%와 미보고발생손해액의 합계액에 대하여 직전 3년 손해조사비율을 곱한 금액으로 산출하여 적립하고 있습니다.
- 또한 동 규정에 의하여 통계적 방법에 의한 지급준비금 적정성평가*를 실시하고 결손금액 발생시 해당금액에 대하여 추가적립을 하고 있습니다.
 - * 단일기법에 의한 통계적 방법을 적용하고 있으며, 최근 5년 동안의 실제보험금 청구액 대비 지급보험금 비율을 적용하여 산출된 보험사고별 추산금액 및 이미 발생하였으나 보고되지 아니한 보험금 추정액과 지급 청구 재개로 인한 추가 지급될 보험금 추정액의 합계액 등으로 평가하고 있습니다.
- 결산시 지급준비금 적립에 관한 선임계리사의 최종 검증을 받고 있으며, 연 1회(회계연도말) 외부 독립계리법인으로부터 지급준비금 적정성에 관한 검증 및 확인을 받고 있습니다.

① 지급준비금 현황

(단위: 백만원)

구 분	보유지급준비금
일 반	466,384
자동차	3,386
합 계	469,770

② 지급보험금 진전추이

(단위: 백만원)

사고년도	진전년도				
	1	2	3	4	5
당기-4년(2012)	952,281	1,195,076	1,213,358	1,234,634	1,234,507
당기-3년(2013)	1,342,347	1,499,003	1,524,260	1,529,903	
당기-2년(2014)	1,151,183	1,274,052	1,310,719		
당기-1년(2015)	1,027,625	1,115,826			
당기(2016)	811,717				

주) 보험사고 입력일 기준

5) 보험위험의 집중 및 재보험정책

① 재보험 운영전략 개요

- 상품별 실적추이·보험사고 추세 및 장/단기 실적변동성 등에 대한 분석 결과 및 회사의 영업 정책과 시장 환경 등을 종합적으로 감안하여, 리스크관리위원회의 심의·의결을 거쳐 연간 재보험 운영전략을 수립 및 실행하고 있습니다.
- 출재보험은 재보험 운영전략에 따라 상품별 실적추이, 보험사고의 추세 및 장단기 변동성, 시장환경 등을 종합적으로 반영하여 ERD 테스트를 통해 보험위험 전가 효과가 있는 재보험 계약만을 체결하고 있으며, 현재 국내·외 각 1개의 출재특약과 수시로 발생하는 임의출재를 통하여 보유위험 분산을 기하고 있습니다. 또한 안정적인 재보험금 회수를 위하여, 안정된 신용등급 및 재무건전성을 보유한 재보험사에 한해 출재하고 있습니다.
- 수재보험은 국내·외 특약과 임의재보험을 통해 다수의 계약을 인수하고 있으며, 수재보험 계약의 형태 등에 따른 적정 인수한도 및 해외 지역별 인수한도 등의 기준을 설정하여 건별 수재액 및 예상 최대손해액을 적정하게 관리하고 있습니다. 또한 Retro XoL(수재보험 재출재 프로그램) 운영을 통해 수재 위험에 대해 적정하게 관리하고 있습니다.

□ 지역별 수재보험료

(기간 : 2016.1~2016.12)

(단위 : 백만원, %)

지역	국내	해외	합계
수입보험료	93,996	86,956	180,952
비중	51.95	48.05	100.00

② 상위 5대 재보험자 편중도 현황

(기간 : 2016.1~2016.12)

(단위 : 백만원, %)

구분	상위 5대 재보험자			
	AA-이상	A+~A-	BBB+이하	기타
출재보험료	132,980	-	-	-
비중	96.74	-	-	-

주) 2016년 12월말 현재 재보험자수 총 58개

③ 재보험사 群별 출재보험료

(기간 : 2016.1~2016.12)

(단위: 백만원, %)

구 분	AA-이상	A+~A-	BBB+이하	기타	합계
출재보험료	135,078	-	7	2,371	137,456
비 중	98.27	-	0.01	1.72	100.00

주) 기타: 원자력 보험(공동보험 방식의 출재보험)

6-2-2. 장기손해보험 : 해당사항 없음

6-3. 금리위험관리 : 해당사항 없음

6-4. 신용위험관리

1) 개념 및 위험액 현황

① 개념

- 신용위험은 채무자의 부도, 거래상대방의 채무불이행 등으로 발생할 수 있는 예상손실을 초과한 위험을 의미하며, 신용위험의 대상 자산은 거래상대방의 파산, 채무불이행 등에 의해 가치 또는 손익이 변화하는 예금, 매도가능증권, 만기보유증권, 관계종속기업투자주식, 대출채권, 부동산 및 기타자산(비운용자산) 등으로 합니다.

② 신용위험액 현황

- 2016년 12월말 기준 신용위험액은 1,982억원으로 운용자산은 76.42%, 비운용자산은 19.12%를 차지하고 있으며, RBC 신용위험액 위험계수 상향* 및 난외항목에 대한 신용위험액 추가 산출** 등의 영향으로 직전반기 대비 284억원 증가하였습니다.

* 신용위험액 산출시 적용되는 위험계수를 1.5배 상향(보험업감독업무시행세칙, '14.12월 既개정)

** 난외항목 신용위험액 추가(보험업감독업무시행세칙, '16.12.28 개정)

(단위: 백만원)

구 분		당 기('16.12월)		직전 반기('16.6월)		전 기('15.12월)	
		익 스포 저	신 용 위험액	익 스포 저	신 용 위험액	익 스포 저	신 용 위험액
I. 운용 자산	현금과예치금	100,877	3,380	116,532	3,260	110,607	3,159
	유가증권	5,173,739	137,601	5,046,383	123,430	4,944,943	133,626
	대출채권	16,832	735	5,933	354	21,759	1,143
	부동산	146,969	9,708	146,043	8,050	146,521	8,081
	소계	5,438,417	151,424	5,314,891	135,094	5,223,830	146,009
II. 비운용 자산	재보험자산	163,889	4,483	160,817	3,610	159,604	3,553
	기타	726,660	33,413	787,904	31,060	813,976	32,340
	소계	890,549	37,896	948,721	34,670	973,580	35,893
III.장외파생금융거래		368	5	-	-	-	-
IV.난외항목		89,330	8,831	-	-	-	-
합계 (I + II + III + IV)		6,418,664	198,156	6,263,612	169,764	6,197,410	181,902

주) 당기('16.12월)부터 지급여력비율은 연결재무제표를 기준으로 산출하였으며, 당기 이전의 지급여력비율은 개별재무제표를 기준으로 산출함

2) 측정(인식) 및 관리방법

① 측정방법

- RBC 표준방법(보험업감독규정 제7-2조)에 따라 신용위험액 측정대상 익스포저에 자산종류에 따른 위험계수를 곱하여 신용위험액을 산출합니다.
- 또한, Credit Metrics 방법론을 적용한 회사 자체적인 내부모형을 통해 자산의 부도율, 손실률 등 신용위험요인 및 신용위험액을 산출하고 있습니다.

② 관리방법

- 리스크관리규정 및 지침·자산운용규정 및 지침 및 자산건전성분류지침에서 정한 바에 따라 투자대상 및 관리방법을 정하여 운용하고 있으며, 연간 유가증권운용전략을 통하여 주식 및 채권의 연간 운용한도를 설정하여 이를 모니터링하고 있습니다. 특정 부문에 투자가 집중되지 않도록 분산투자를 적절하게 시행하고 있으며, 고액투자건에 대해서는 위임전결규정 및 일상감사 기준에 따라 내부승인 후 운용하고 있습니다.

- 신규 투자검토 단계에서 상품제안서 등을 통하여 리스크요인을 다각적으로 분석하고 있으며, 위험관리 가능여부 · 위험량 대비 투자수익률 등을 종합적으로 분석하여 최종 투자여부를 결정합니다. 부실징후기업에 대하여는 자산건전성분류지침에 따라 별도 관리하며, 신종금융상품 및 고위험상품 등 대체투자 시에는 모니터링 기준 · 리스크관리 · 손절매 등의 체크리스트를 문서화하여 점검하고 있습니다.

3) 신용등급별 익스포저 현황

- 회사의 2016년 12월말 기준 신용등급별 익스포저 현황은 다음과 같습니다.

① 채권

(단위: 백만원)

구 분	신용등급별 익스포저							합계
	무위험	AAA	AA+~AA-	A+~BBB-	BBB-미만	무등급	기타	
국공채	1,060,626	-	-	-	-	-	-	1,060,626
특수채	940,195	582,137	10,165	-	-	-	-	1,532,497
금융채	-	30,422	691,531	9,889	-	-	-	731,842
회사채	-	83,029	817,206	50,004	-	-	-	950,239
외화채권	-	-	32,927	-	-	-	-	32,927
합 계	2,000,821	695,588	1,551,829	59,893	-	-	-	4,308,131

② 대출채권

(단위: 백만원)

구 분	신용등급별 익스포저							합계
	무위험	AAA	AA+~AA-	A+~BBB-	BBB-미만	무등급	기타	
콜론, 신용대출, 어음할인대출, 지급보증대출	-	-	-	-	-	-	2,452	2,452
보험계약대출	-	-	-	-	-	-	-	-
유가증권담보대출	-	-	-	-	-	-	-	-
부동산담보대출	-	-	-	-	-	-	181	181
기타대출	-	7,685	976	-	5,538	-	-	14,199
합 계	-	7,685	976	-	5,538	-	2,633	16,832

주) 고정이하 자산의 익스포저 산정시 대손충당금 등 차감항목을 제외함에 따라(보험업감독업무시행세칙 [별표22] 제4-3조), 법정관리업체 관련 고정이하 대출채권 250억원 중 195억원을 익스포저에서 제외

③ 재보험미수금 및 재보험자산

(단위: 백만원)

구 분		신용등급별 익스포져				합계
		AA-이상	A+~A-	BBB+이하	기타	
국내	재보험미수금	74	43	-	-	117
	출재미경과보험료	111,202	-	-	-	111,202
	출재지급준비금	12,491	-	-	-	12,491
해외	재보험미수금	9,699	66	27	-	9,792
	출재미경과보험료	25,700	2,430	-	-	28,130
	출재지급준비금	10,583	1,483	-	-	12,066

주) 재보험미수금은 RBC기준에 따라 미지급금을 상계한 순액이며, 고정이하 자산의 익스포져 산정시 대손충당금 등 차감항목을 제외함에 따라 대손충당금이 적용된 고정이하 재보험미수금 2,551 백만원(국내 : 15백만원, 해외 : 2,536백만원) 익스포져에서 제외

④ 장외파생상품

(단위: 백만원)

구 분	신용등급별 익스포져						합계
	무위험	AAA	AA+~AA-	A+~BBB-	BBB-미만	무등급	
금리관련	-	-	-	-	-	-	-
주식관련	-	-	-	-	-	-	-
외환관련	-	368	-	-	-	-	368
신용관련	-	-	-	-	-	-	-
기 타	-	-	-	-	-	-	-
합 계	-	368	-	-	-	-	368

4) 산업별 편중도 현황

- 2016년 12월말 기준 채권 및 대출채권의 산업별 편중도 현황은 다음과 같습니다.

① 채권

(단위: 백만원)

구 분	산업별 편중도						합 계
	금융 및 보험업	제조업	전기,가스, 증기 및 수도사업	건설업	전문 과학 및 기술 서비스업	기타	
국내채권	1,040,726	409,311	350,964	133,865	132,790	2,207,548	4,275,204

② 대출채권

(단위: 백만원)

구 분	산업별 편중도						합 계
	건설업	금융 및 보험업	-	-	-	기타	
보험계약대출	-	-	-	-	-	-	-
기 타	25,082	8,661	-	-	-	2,633	36,376
합 계	25,082	8,661	-	-	-	2,633	36,376

주) 현재가치할인차금 및 대손충당금 차감 전 기준

6-5. 시장위험관리

1) 개념 및 위험액 현황

① 개념

- 시장위험은 자산운용에 있어 주가·금리·환율 등의 시장가격 변동으로 보유자산의 가치가 하락함으로써 회사에 손실이 발생할 위험입니다. 시장위험의 위험요인별 주요 대상자산은 다음과 같습니다.

위험요인	대상자산	시장위험액
주가	주식	주가 하락에 의한 보유주식 현재가치 감소분
금리	채권	금리 상승에 의한 보유채권 현재가치 감소분
환율	외화표시자산	환율변동에 의한 외화순자산의 원화환산시 현재가치 감소분

② 시장위험액 현황

- 2016년 12월말 기준 시장위험액은 113억원으로 단기매매증권은 19.74%, 외화표시 자산부채는 56.42%, 파생금융거래는 23.84%를 차지하고 있으며, 연결재무제표 기반 RBC제도 도입에 따른 시장위험액 측정대상 자산의 증가로 전체 시장위험액은 직전 반기 대비 39억원 증가하였습니다.

(단위: 백만원)

구 분	당기('16.12월)		직전 반기('16.6월)		전 기('15.12월)	
	익스 포져	시장 위험액	익스 포져	시장 위험액	익스 포져	시장 위험액
단기매매증권	596,034	2,236	441,087	2,894	408,760	4,088
외화표시 자산부채	79,875	6,390	45,414	3,633	41,801	3,344
파생금융거래	35,288	2,700	7,816	938	4,809	577
소 계	711,197	11,326	494,317	7,465	455,370	8,009

주) 당기('16.12월)부터 지급여력비율은 연결재무제표를 기준으로 산출하였으며, 당기 이전의 지급여력비율은 개별재무제표를 기준으로 산출함

2) 측정(인식) 및 관리방법

① 측정방법

- RBC 표준방법(보험업감독규정 제7-2조)에 따라 단기매매증권, 파생금융거래 및 외화로 표시된 자산과 부채 등 시장위험액 측정대상 익스포져에 위험계수를 곱하여 시장위험액을 산출합니다.
- 회사 자체적인 내부모형은 금리·주가·환율 등 위험요인의 상관관계 및 포트폴리오 분산효과를 고려하여 측정된 시장위험 측정방법을 사용하고 있습니다. VaR* 산출시에는 Historical VaR를 기본으로 산출하고 Parametric VaR 및 Monte-Carlo VaR도 산출하여 관리하고 있습니다.

* Value at Risk : 정상적인 시장(normal market)하에서 주어진 신뢰수준(confidence level)으로 일정 보유기간(holding period) 동안에 발생할 수 있는 최대 손실금액(maximum loss)으로 정의

② 관리방법

- 일별로 유가증권관리시스템의 데이터를 시장리스크관리시스템에 집적하며, 동 시스템을 통해 시장위험액을 측정 및 관리합니다. 시장위험 한도는 유가증권 운용한도·VaR한도·손실한도 등을 설정하여 관리하고 있으며, 한도준수 여부를 점검하여 한도초과가 예상될 경우, 관리방안을 수립하여 한도 이내에서 관리되도록 상시모니터링하고 있습니다.
- 시장위험은 주된 측정지표인 VaR 외에 보조지표로 주식 베타 및 채권 듀레이션 등을 산출하여 관리하고 있습니다.

- VaR 측정의 한계를 보완하기 위해 역사적 시나리오와 가상 시나리오에 따라 스트레스 상황 하에서의 손실규모를 측정하고, 측정모형의 적정성을 검증하기 위하여 사후검증(Back-Testing) 시스템을 갖추고 점검하고 있습니다.

3) 금리 등 위험요인에 대한 민감도 분석

- 회사는 보유자산의 가치가 금리, 주가 등의 시장변수 변화에 얼마나 민감하게 영향을 받는지 정기적으로 분석하고 있습니다.
- 2016.12월말 기준 당기손익인식금융자산 및 매도가능금융자산을 대상으로 민감도 분석 결과, 금리 100bp의 증가할 경우 68억 손실 및 자본 1,373억원 감소가 예상되며 주가지수 10%의 감소시 4억 손실 및 자본 225억원 감소가 예상됩니다.

민감도 분석 결과

(단위: 백만원)

구 분	손익영향	자본영향
원/달러 환율 100원 증가	해당사항 없음	해당사항 없음
원/달러 환율 100원 감소	해당사항 없음	해당사항 없음
금리 100bp의 증가	△6,846	△137,300
금리 100bp의 감소	7,084	144,206
주가지수10%의 증가	18	23,925
주가지수10%의 감소	△418	△22,469

6-6. 유동성위험관리

1) 개념 및 유동성 갭 현황

① 개념

- 유동성 위험이란 자산과 부채의 만기일이 불일치하거나 예상치 못한 자금유출 등으로 인해 손실이 발생하는 위험을 의미합니다.

② 유동성 갭 현황

(단위: 백만원)

구 분		3개월 이하	3개월 초과~6개월 이하	6개월 초과~1년 이하	합계
자 산	현금과예치금	해당사항 없음 ^{주)}			
	유가증권				
	대출채권				
	기타				
자산 계					
부 채	책임준비금				
	차입부채				
	부채 계				
갭 (자산-부채)					

주) 생명보험회사 일반계정 및 보험업감독규정 제5-6조 제1항1호 및 제4호 내지 제6호의 특별계정을 대상으로 산출하므로 해당사항 없음

2) 인식 및 관리방법

- 회사는 현금수지차 및 유동성 비율을 통해 유동성위험을 관리하고 있습니다.
- 현금수지차 비율은 회사 내부로 유입되는 자금과 외부로 유출되는 자금의 비율로 동 비율을 정기적으로 점검하여 현금흐름 수지차의 적정성을 평가 및 관리하고 있습니다.
- 2016년 12월말 현재 회사의 유동성비율은 993.24%로 충분한 유동성을 보유하고 있습니다.

(단위: 백만원)

구 분	유동성자산(A)	유동성부채(B)	비율(A/B)
유동성비율	1,007,154	101,401	993.24

주) 1. 유동성자산 : 고정이하 자산을 제외한 잔존만기 3개월 이하 자산 및 잔존만기 3개월 초과 단기매매채권, 3개월 이내 회수가 확정된 국내 및 외국재보험미수금
 2. 유동성부채 : 최근 1년간 월평균 지급보험금의 3개월분 금액

- 유동성자산 세부현황

- 직전 1년간 보험금 지급실적을 기초로 산출한 평균지급보험금(3개월분)은 1,014억원이며, 2016년 12월말 현재 유동성자산은 10,071억원, 보완 유동성자산은 19,605억원으로 높은 수준을 유지하고 있어 예상치 못한 해약환급금 및 보험사고 발생에 충분히 대비하고 있습니다.

(단위: 백만원)

구 분	평균 지급보험금	유동성자산	보완 유동성자산 ^{주)}			
			국채	통안채	기타	
금 액	101,401	1,007,154	1,960,475	935,621	30,027	994,827

주) 보완 유동성자산 : 매도가능증권 중 잔존만기 3개월 초과 국채, 통안채 및 보험업감독업무 시행세칙 [별표22] 4-12.나.에서 정하는 기관이 발행한 채권

6-7. 운영위험관리

1) 개념

- 운영위험은 부적절하거나 잘못된 내부의 절차, 인력 및 시스템 또는 외부의 사건으로 인하여 발생할 수 있는 손실위험을 말합니다.

2) 인식 및 관리방법

- 회사는 전략위험 등을 포함하여 운영위험보다 상위개념인 비재무위험으로 관리하고 있습니다.
- 비재무위험 관리를 위해, 업무관련 내부통제체계 마련 및 수준에 대해 평가하는 내부통제평가·회사의 정기적인 준법감시·내부감사·내부회계 관리제도에 따른 내부회계 평가 등을 실시하고 있습니다.
- 또한, '전사리스크관리(ERM) 체계 구축' 프로젝트를 통한 비재무리스크 관리시스템 구축을 통해 정기적으로 리스크통제자가진단(RCSA^{*})과 핵심 리스크지표(KRI^{**}) 모니터링 점검을 실시하여 비재무리스크를 인식 및 평가를 실시하고 있습니다.

* Risk and Control Self-Assessment : 업무담당자가 담당업무를 중심으로 발생 가능한 위험 수준을 인식 및 평가하고, 그에 따른 통제수단(규정 및 지침 등)의 유효성 등을 평가

** Key Risk Indicator : 비재무리스크 수준을 객관적인 수치로 계량화한 지표