

永安财产保险股份有限公司股票投资管理能力建设及 自评估情况 (年度披露-【20220129】)

一、风险责任人

风险责任人	姓名	职务	风险责任人基本信息
行政责任人	沙春枝	临时代行公司董事长职权董事	股票投资行政责任人.pdf
专业责任人	陈宇	首席投资官	股票投资专业责任人.pdf

二、组织架构

整体评估情况
公司建立符合股票投资管理能力的组织架构，设置独立的投资管理中心负责资金业务的具体管理工作。公司下发正式文件设立股票投资部，具体为在投资管理中心设置独立的权益投资部负责股票投资管理；公司下发正式文件明确股票投资部门职责、岗位职责、部门负责人及人员配置情况等，明确股票投资负责人具有5年以上股票投资管理及相关专业资质；公司在权益投资部设置权益投资总监岗、权益投资部经理岗、股票投资经理岗、股票投资经理助理岗、权益投资部研究员岗、权益投资部投后管理岗；配备熟悉股票投资业务、具备股票投资能力的专业人员不少于12人，其中投资经理不少于3人，研究人员不少于5人（主要研究人员不少于2人），交易人员不少于2人，风控人员不少于1人，清算人员不少于1人，其中研究、投资、交易岗位实行专人专岗，并明确了主要研究人员；公司建立了符合股票投资管理能力的防火墙机制，严格分离投资前、中、后台岗位责任，确保股票投资业务不相容岗位相互分离、制约和监督，防火墙机制包括但不限于股票投资经理与基金及投资经理之间、投资经理与交易人员之间、投资管理人员与风险控制及绩效评估人员之间、清算人员与核算人员之间；公司设置交易室，作为公司资金运用集中交易的场所，确保集中交易办公区域完全隔离。交易室安装门禁系统并进行有效的物理隔离，未经批准其他人不得随意进入。

资产管理部门设置		
部门名称	投资管理中心	
股票投资部门 (团队)	发文时间	2021-01-25
	发文文号	永保发〔2021〕32号、永保发〔2022〕28号、永保发〔2022〕29号
	文件名称	《关于投资管理中心内设部门设置及部门职责的通知》、《关于惠波等人职务聘任的通知》、《关于惠波等人专业职务聘任的通知》
	岗位设置	股票投资研究（行业分析）、投资（权益投资总监、权益投资部经理、股票投资经理、股票投资经理助理）、交易、风险控制、绩效评估、清算、核算、系统支持、权益投资部投后管理等岗位，研究、投资、交易实行专人专岗
	投资经理	公司根据账户/组合性质、管理资金规模等配备投资经理3名

	投资场所	公司设置交易室，作为公司资金运用集中交易的场所，确保集中交易办公区域的完全隔离。交易室安装门禁系统并进行有效的物理隔离，未经批准其他人不得随意进入。
	防火墙机制	公司建立了符合股票投资管理能力标准的防火墙机制，严格分离投资前、中、后台岗位责任，确保股票投资业务不相容岗位相互分离、制约和监督。防火墙机制包括但不限于投资经理与基金投资经理之间、投资经理与交易人员之间、投资管理人员与风险控制人员之间、清算人员与核算人员之间。

三、专业队伍

整体评估情况
我公司股票投资团队共配备19名熟悉股票投资业务专职人员，其中投资经理3人，研究人员7人（主要研究人员2人），交易人员2人，风控人员3人，清算人员1人，绩效评估人员1人，核算人员1人，系统支持人员1人，相关专业人员从业经历、资质能力达到要求，公司股票投资管理专业队伍建设符合股票投资管理能力标准规定。

股票投资规模	超过10亿元
--------	--------

专业队伍人员基本信息

3-1、投资经理3名，研究人员7名（主要研究人员2名）

序号	姓名	岗位	相关经验类型	经验年限(年)	是否兼职
1	秦硕	权益投资总监	股票投资管理经验	9	否
2	马步川	股票投资经理	股票投资管理经验	9	否
3	冯鸥	股票投资经理	股票投资管理经验	5	否
4	程建国	行业分析	行业研究	12	否
5	黄谷	行业分析	行业研究	2	否
6	刘康	行业分析	行业研究	6	否
7	张子琛	行业分析	行业研究	4	否
8	惠昊东	行业分析	行业研究	1	否
9	马婧璆	行业分析	行业研究	1	否
10	龚宇霆	行业分析	行业研究	0	否

3-2、交易人员2名，风控人员3名，清算人员1名

序号	姓名	岗位	是否兼职
1	严菁	交易部交易员-业务主管	否
2	滕悦	交易部交易员-股票投资业务主管	否
3	汪飞飞	合规总监	否
4	孙婷	风险管理部经理	否

5	宋番	风险管理部业务主管	否
6	庞海亮	综合部业务主管 (清算人员)	否

四、投资制度

整体评估情况

公司股票投资管理相关制度的建设符合股票投资管理能力标准规定，根据监管要求建立了完善、有效的基本制度、决策管理制度、研究管理制度、交易管理制度，相关制度需经董事会、经营管理层或其授权机构批准，以公司正式文件形式下发执行。公司股票投资基本制度涵盖了股票投资岗位职责、业务流程、操作规程、会议制度、文档管理、绩效考核、清算与核算、信息系统管理、保密及危机处理等内容；决策管理制度涵盖了投资决策体系、授权管理、实施与控制等内容；研究管理制度涵盖了研究管理、股票池管理、交易单元管理等内容；交易管理制度明确了集中交易、公平交易、交易权限管理和交易监控等内容。

基本制度

股票投资岗位职责

制度明细

文件名称	《永安财产保险股份有限公司投资管理中心部门及岗位职责》
发文文号	永保发〔2020〕402号
发文时间	2020-12-31
评估结果	符合规定

业务流程

制度明细

文件名称	《永安财产保险股份有限公司股票投资业务流程》
发文文号	永保发〔2020〕79号
发文时间	2020-01-25
评估结果	符合规定

操作规程

制度明细

文件名称	《永安财产保险股份有限公司股票投资管理制度》
发文文号	永保发〔2020〕77号
发文时间	2020-01-25
评估结果	符合规定

会议制度

制度明细

文件名称	《永安财产保险股份有限公司投资管理中心会议制度》
发文文号	永保发〔2020〕429号
发文时间	2020-12-31
评估结果	符合规定

文档管理

制度明细

文件名称	《永安财产保险股份有限公司投资管理中心档案管理规定》
------	----------------------------

发文文号	永保发[2012]312号
发文时间	2012-12-03
评估结果	符合规定
绩效考核	
制度明细	
文件名称	《永安财产保险股份有限公司投资管理中心股票投资绩效考核办法》
发文文号	永保发〔2020〕78号
发文时间	2020-01-25
评估结果	符合规定
清算与核算	
制度明细一	
文件名称	《永安财产保险股份有限公司投资交易资金结算管理办法》
发文文号	永保发〔2020〕413号
发文时间	2020-12-31
评估结果	符合规定
制度明细二	
文件名称	《永安财产保险股份有限公司投资管理中心投资业务会计核算办法》
发文文号	永保发〔2020〕412号
发文时间	2020-12-31
评估结果	符合规定
信息系统管理	
制度明细	
文件名称	《永安财产保险股份有限公司投资管理中心计算机信息管理系统管理制度》
发文文号	永保发〔2020〕432号
发文时间	2020-12-31
评估结果	符合规定
保密及危机处理	
制度明细一	
文件名称	《永安财产保险股份有限公司投资管理中心员工职业道德守则》
发文文号	永保发[2012]312号
发文时间	2012-12-03
评估结果	符合规定
制度明细二	
文件名称	《永安财产保险股份有限公司资金运用重大突发事件应急预案》
发文文号	永保发〔2021〕238号
发文时间	2021-08-04
评估结果	符合规定

决策管理制度
投资决策体系

制度明细	
文件名称	《永安财产保险股份有限公司资金运用业务投资决策和授权管理制度》
发文文号	永保发〔2020〕428号
发文时间	2020-12-31
评估结果	符合规定
授权管理	
制度明细	
文件名称	《永安财产保险股份有限公司资金运用业务投资决策和授权管理制度》
发文文号	永保发〔2020〕428号
发文时间	2020-12-31
评估结果	符合规定
实施与控制	
制度明细	
文件名称	《永安财产保险股份有限公司资金运用业务投资决策和授权管理制度》
发文文号	永保发〔2020〕428号
发文时间	2020-12-31
评估结果	符合规定

研究管理制度	
研究管理办法	
制度明细一	
文件名称	《永安财产保险股份有限公司资金运用业务研究管理制度》
发文文号	永保发[2019]290号
发文时间	2019-07-31
评估结果	符合规定
制度明细二	
文件名称	《永安财产保险股份有限公司股票池管理制度》
发文文号	永保发〔2020〕399号
发文时间	2020-12-31
评估结果	符合规定
股票池管理办法	
制度明细	
文件名称	《永安财产保险股份有限公司股票池管理制度》
发文文号	永保发〔2020〕399号
发文时间	2020-12-31
评估结果	符合规定
交易单元管理办法	
制度明细	
文件名称	《永安财产保险股份有限公司交易单元管理制度》
发文文号	永保发[2012]312号
发文时间	2012-12-03
评估结果	符合规定

交易管理制度	
集中交易	
制度明细	
文件名称	《永安财产保险股份有限公司交易操作管理制度》
发文文号	永保发〔2020〕407号
发文时间	2020-12-31
评估结果	符合规定
公平交易	
制度明细	
文件名称	《永安财产保险股份有限公司交易操作管理制度》
发文文号	永保发〔2020〕407号
发文时间	2020-12-31
评估结果	符合规定
交易权限管理	
制度明细	
文件名称	《永安财产保险股份有限公司交易操作管理制度》
发文文号	永保发〔2020〕407号
发文时间	2020-12-31
评估结果	符合规定
交易监控	
制度明细	
文件名称	《永安财产保险股份有限公司交易操作管理制度》
发文文号	永保发〔2020〕407号
发文时间	2020-12-31
评估结果	符合规定

五、系统建设

整体评估情况
公司建立了符合条要求的息技术系统，相关信息系统建设、功能、使用及运行情况符合股票投资管理能力标准规定，对投资管理工作产生实质影响。其中，研究分析系统包括了资产配置模型、行业配置模型、个股估值模型、内部研究报告系统；信息资讯系统包括了万得金融资讯终端、大智慧财汇金融大数据终端、彭博终端等3种研究资讯系统，并获得了多家券商研究服务机构的支持；交易管理系统为恒生投资交易管理系统(O32)，系统具备授权管理、合规控制和交易管理等功能；资产估值和核算系统为恒生资产估值与会计核算系统，该系统具备安全、高效的清算交割、财务核算功能，能够每日进行清算和估值，实现报表自动生成。

研究分析系统		
系统名称	上线时间	评估结果
聚源投研管理平台	2019-05-01	符合规定
主要功能		

公司根据监管要求，建立了资产配置模型、行业配置模型、个股估值模型、内部研究报告系统。资产配置模型采用有效前沿法，以投资组合的预期收益率来衡量收益，以它的方差来衡量风险，以投资组合中各资产类别的投资比例为变量，在目标收益下寻求风险最小的配置比例（二次规划问题）。模型限制条件为资产类别与资产大类的上下限设置，偿付能力最低资本上限和风险最大损失额。

行业配置模型以宏观经济分析为基础，通过基本面分析、行业估值分析等制订行业配置策略。宏观经济分析指标包括但不限于制造业PMI、固定资产投资、金融数据（金融机构新增人民币贷款、社会融资规模、M2增速）、实体经济数据、通货膨胀（CPI和PPI）等；宏观经济分析主要从经济、基本面的角度来研究行业环境。政策面分析包括但不限于国务院及各部委经济政策措施、行业政策变动、金融政策变动等方面。政策面分析主要通过政策的前瞻性分析来判断行业未来发展前景。汇率分析主要研究人民币汇率的变动趋势，研究汇率变动对国内流动性、货币政策、10年期国债利率变动情况，分析市场流动性状况对行业环境、行业基本面等方面的影响。行业周期主要覆盖行业周期性特征，包括但不限于行业发展阶段处于初创期、成长期、成熟期和衰退期等重要阶段。行业供给与需求包括但不限于行业销售情况、资本支出情况等，以及行业竞争格局等，永安保险主要以成长及成熟期的行业作为主要的选择对象。行业估值水平主要分析行业相对其历史估值的位置，以及行业PB-ROE匹配度（估值-业绩匹配度）情况，主要通过挖掘估值低估行业来获取超额配置收益。

个股估值模型中，研究人员基于对标的公司本身的深入研究，结合当时市场及行业情况，设置模型中需要的主要参数以及填写关键假设变量，数据在模板中运行后会自动生成预测数据。同时，也可以对特定假设变量预测方法进行调整，通过选择最合理的方法达到最准确的预测结果。预测结果包括生成公司的未来利润表、资产负债表、现金流量表以及估值表，为对于标的公司的财务分析提供数据支持。

研报系统用于读取外部的研报邮件以及管理内部研报。内部研究报告管理：主要包括内部研报的上传、浏览、分类查看以及内部研报分类统计和审批报告。外部研究报告管理：主要包括自动化后台研报解析分类整理以及外部研报多维度统计。组合策略：主要包括建立投资组合策略以及组合策略比较和管理。

信息资讯系统		
系统名称	上线时间	评估结果
万得金融资讯终端	2010-12-31	符合规定
大智慧财汇金融大数据终端	2011-04-06	符合规定
彭博终端	2016-11-09	符合规定
主要功能		

交易系统		
系统名称	上线时间	评估结果
恒生投资交易系统 (O32)	2009-12-31	符合规定
主要功能		
公司投资交易系统用于完成日间交易环节处理，包括行情处理、风险控制、指令下达、指令审批、指令分发、下达委托、投资清算等证券交易的 整体流程。主要菜单包括：证券池管理、风控设置、指令管理、证券交易、财务管理、报表查询等。符合股票投资管理制度标准要求的具备 授权管理、合规控制和交易功能等。		

资产估值和核算系统		
系统名称	上线时间	评估结果
恒生资产估值与会计核算系统	2009-10-22	符合规定
主要功能		

公司具备安全、高效的清算交割、财务核算系统，能够每日进行清算和估值、实现报表自动生成。估值核算系统用于完成清算交收和资产估值，包括读取数据、生成资产报表、完成和托管行的估值核对，反映投资资产的价值情况。 1.资产估值会计核算系统是根据财政部有关规定，根据新会计准则的要求，对投资的运营情况进行会计核算的管理系统。 2.基于投资业务数据财务化的特点，首先把投资业务的相关数据依照财政部的核算办法的要求，规范到严谨的会计核算体系中来，然后透过财务的观点分析、评估投资的运营情况。 3.计算证券投资基金、券商资产支持计划、信托计划等理财产品，投资股票、债券、回购、基金等每一个投资证券的市场价值、利息收入等。 4.生成财务报表（资产负债表、利润表、所有者权益变动表、科目余额表）。 5.主要菜单包括：基础信息设置、日常业务、清算及转账、日常报表、财务管理、凭证浏览等。

六、风险控制体系

整体评估情况	
公司建立了覆盖事前控制、事中监督、事后评价的风险控制体系，实行独立于投资管理的报告制度，风险管理制度包括风险管理原则、风险计量、风险点与控制手段、责任追究机制及绩效评估等内容；风险管理系统包括风险预警与合规管理系统、绩效评估系统等；压力测试系统对股票仓位、行业集中度、个股集中度进行压力测试，评估投资组合产生的影响，并以此制定相应的应急预案。相关内容均符合股票投资管理能力和标准要求。	
风险管理制度	公司建立了符合股票投资管理能力和标准的风险管理制度，包括风险管理原则、风险计量、风险点与控制手段、责任追究机制及绩效评估等内容。明确了公司风险管理的基本原则为独立集中与分工协作相统一、全面控制、重点监控、审慎性、适时适用性、定量与定性相结合以及责任追究原则；投资管理中心风险管理部负责权益价格风险的计量与监控，对风险暴露、在险价值(VaR)、Beta值、交易限额和止损限额等关键性指标，进行计量分析，识别、防范权益价格风险；明确公司投资风险点主要涉及市场风险、信用风险、操作风险和流动性风险，公司通过资产战略配置控制、资产负债匹配控制、投资决策控制、交易行为控制和资产托管控制等控制手段应对风险点；建立了违法违规责任追究办法，明确有关人员违反有关规定以及诚实守信的道德准则，未履行或未正确履行职责，给公司造成法律责任、财务损失或者声誉损失，经调查核实和责任认定，需对相关责任人进行问责处理；建立了绩效评估相关规定，涵盖考核目的、基本原则、适用对象、考核指标、考核实施等主要内容，明确股票投资绩效考核指标分为合规经营、投资业绩、工作评价。

风险管理系统	公司通过投资管理系统中的风险预警与合规管理模块，可以实时监控投资指令、委托以及投资组合当前的状况是否违反了在风控系统中设置的预警规则和合规管理要求，并根据风控设置的具体情况进行相应的处理。 公司风险管理系统中的绩效评估模块，分业绩与效能两大块，前者通过对单组合进行收益分析以及对多组合进行的风险调整收益与净值收益的比较，使用户对投资组合的业绩表现有全面直观的了解，后者则运用多种先进的绩效评估模型，如TM选股择时模型、HM选股择时模型、Fama绩效分解模型和多期Brinson归因分析模型等，为用户搭建了一个完善的绩效评估平台，以用来评估资产组合管理人的投资绩效，并提供客观的绩效评估报告。
压力测试系统	公司建立了股票资产的压力测试系统，该系统可以对持仓股票资产进行压力测试。压力测试分析以选定指数为参照结合各不同股票投资组合与指数的关联系数β，在假设市场下跌不同幅度的情境下，进行市值变化程度的预测。其中，股票β计算可以根据不同股票组合的选择不同的对标基准，并可以在系统中设定不同的历史样本数据取值范围，以及不同的市场波动压力情景。上述压力测试系统可以分别对股票仓位、行业集中度、个股集中度进行不同压力情景的压力测试，评估公司股票持仓组合的股票仓位、行业集中度、个股集中度在不同压力情景下的影响，并以此制定相应的应急预案。

自评估结果及承诺

根据《关于优化保险机构投资管理能力监管有关事项的通知》及相关监管规定，我公司对股票投资管理能力建设进行了调研论证和自我评估，经过充分论证和评估，我公司达到了该项能力的基本要求，现按规定披露相关信息。

我公司承诺对本公告披露的及时性、内容的真实性、完整性负责。