

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-【20250122】)

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	常磊	董事长	股票投资行政责任人.PDF
专业责任人	惠波	投资管理中心总经理	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标准的组织架构，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，其中股票投资部门负责人具有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（包含权益高级投资总监）、权益投资部经理岗、股票投资经理岗（包含权益投资部高级投资经理、权益投资部投资经理）、股票投资研究员岗/行业分析师（包含权益投资部高级研究员、权益投资部研究员）、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，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股票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	2024-12-30
	发文文号	永保发〔2021〕32号、永保发〔2023〕181号、永保发〔2024〕455号、永保发〔2024〕456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》、《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》、《关于惠波等专业序列职务聘任的通知》、《关于惠波等职务聘任的通知》
	岗位设置	研究（股票投资研究员/行业分析师）、投资[权益投资总监（含权益高级投资总监）、权益投资部经理、股票投资经理]、交易、风险控制、绩效评估、清算、核算、系统支持等岗位，研究、投资、交易专人专岗
	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4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股票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、绩效评估人员之间、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20名熟悉股票投资业务专职人员，其中投资经理4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4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	权益高级投资总监	股票投资管理经验	12	否
2	马步川	股票投资经理	股票投资管理经验	12	否
3	冯鸥	股票投资经理	股票投资管理经验	8	否
4	程建国	股票投资研究员/行业分析师	行业研究	15	否
5	张子琛	股票投资研究员/行业分析师	行业研究	7	否
6	惠昊东	股票投资研究员/行业分析师	行业研究	4	否
7	马婧璿	股票投资研究员/行业分析师	行业研究	4	否
8	龚宇霆	股票投资经理	股票投资管理经验	3	否
9	张一凡	权益投资总监	行业研究	2	否

10	詹妮	股票投资研究员/行业分析师	行业研究	6	否
11	楼谷凡	股票投资研究员/行业分析师	行业研究	4	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	滕悦	交易员（股票投资业务主管）	否
2	孙婷	合规总监	否
3	宋酉淇	风险管理部业务主管	否
4	庞海亮	综合部业务主管（清算人员）	否
5	周辰昊	交易员（业务专员）	否
6	陈佳琪	风险管理部业务专员	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〔2023〕181号
发文时间	2023-04-30
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〔2023〕167号
发文时间	2023-04-30
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〔2022〕111号
发文时间	2022-04-08
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办法》
发文文号	永保发〔2023〕170号
发文时间	2023-04-30
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〔2023〕173号
发文时间	2023-04-30
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业务应急管理制度》
发文文号	永保发〔2023〕160号
发文时间	2023-04-30
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〔2023〕169号
发文时间	2023-04-30
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〔2023〕169号
发文时间	2023-04-30
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〔2023〕169号
发文时间	2023-04-30
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〔2023〕180号

发文时间	2023-04-30
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〔2023〕180号
发文时间	2023-04-30
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及证券账户管理制度》
发文文号	永保发〔2023〕179号
发文时间	2023-04-30
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〔2023〕178号
发文时间	2023-04-30
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〔2023〕178号
发文时间	2023-04-30
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〔2023〕178号
发文时间	2023-04-30
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〔2023〕178号
发文时间	2023-04-30
评估结果	符合规定

五、系统建设

整体评估情况

公司建立了符合条件要求的信息技术系统，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；信息资讯系统包括万得金融资讯终端、彭博终端2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管理交易系统(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
配置模型（资产、行业配置模型）	2019-08-26	符合规定
个股估值模型	2010-12-31	符合规定
主要功能		
通过聚源投研管理平台建立内部研究报告系统，包含内部研究报告管理、外部研究报告管理和组合策略等功能。内部研究报告管理包括内部研究报告的上传、浏览、分类查看、统计和审批报告等。外部研究报告包括自动化后台研报解析分类及整合策略等多维度统计等。组合策略包括建立投资组合策略比较和管理等。 通过毕马威专业咨询结合实际情况，使用 MS Excel 2013 作为工具建立资产配置模型和行业配置模型。模型使用有效前沿法兼顾风险与收益，测算与分析和约束条件包括监管比例规定、资产会计分类、风险偏好、风险容忍度的与限额、现金流及流动性要求和投资收益要求。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，在目标的收益下寻求风险最小的配置比例。模型限制的条件为资产类别与资产大类的上下限设置，偿付能力的最低资产上限和风险最大损失额。资产配置模型可以输出未来普通账户的各资产类别占比、预期投资收益率及风险指标及对资产配置方案的敏感性测试与情景测试等。 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。宏观经济分析包括制造业PMI、固定资产投资、金融数据、实体经济数据、通货膨胀等，从经济基本面的角度来研究行业环境。政策面分析包括国务院及各部委经济、行业、金融政策变动，通过前瞻性分析判断行业发展前景。汇率分析研究人民币汇率变动趋势，及对流动性、货币政策、行业基本面、盈利能力等影响。无风险利率分析研究10年期国债利率变动，分析市场流动性状况对行业环境、基本盘面等方面的影响。行业供给与需求包括行业销售、资本支、行业竞争格局等。行业估值主要分析行业相对其历史估值的位置，行业PB-ROE匹配度情况，通过挖掘估值低估行业来获取超额配置收益。 以万得金融资讯终端个股估值模型作为评估股票内在价值的重要工具，通过市盈率（P/E）、市净率（P/B）、现金流折现（DCF）等估值方法，对股票的当前市场价格与其理论价值进行比较，获取和分析相关信息。同时，研究人员基于对标的公司的深入研究，结合市场及行业情况，建立个股估值模型，设置模型中的主要参数和关键假设变量，在模型中自动运算生成预测数据。通过对特定假设变量预测方法进行调整，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，为对标的公司的财务分析提供数据支持。		

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
彭博终端	2016-11-09	符合规定
主要功能		
万得金融资讯终端获得多家券商的支持，是我国金融信息服务领域的领跑者，搭建起了支撑我国金融专业人士开展投资研究工作所需的金融信息服务平台。以软件终端界面方式提供股票、基金、债券、外汇、期货、基金外汇等多品种数据，宏观数据以及行业经济数据，新闻和研究报告。投研人员用以研究分析，交易部、财务部等部门用以查询实时行情、基本信息、红利红股、兑息兑付等数据进入系统信息的维护或核实。根据用户需求，万得开发了一系列围绕信息检索、数据提取与分析、投资组合管理应用等领域专业的分析软件与应用工具。 彭博(Bloomberg)获得多家券商的支持，是全球商业、金融信息和财经资讯的领先提供商，用户通过“彭博专业服务”查阅和分析实时的金融市场数据。帮助研究员快速地搜索和查阅到相关标及行业研究报告、市场分析报告等文献，及时了解到其他分析师对海外市场及标的的看法和观点，特别是来自国际知名研究机构的观点。终端通过专有的安全网络提供及时、客观的全球实时新闻、资讯等，其提供速度和广度要优于其他信息提供商，使我们能够快速对重大事件做出相应反应，从而更好地把握市场时机。		

交易管理系统		
系统名称	上线时间	评估结果
恒生投资交易管理系统(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，然后通过财务的观点分析、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	公司建立了符合监管要求的资金运用风险管理制度，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。 公司资金运用风险内控制度为资金运用风险管理的基础性制度，股票投资纳入该制度进行统一管理。该制度明确了公司资金运用风险内控管理遵循安全性、健全性、有效性、独立性、成本效益原则；明确公司资金运用风险点、主要涉及资产负债管理、市场风险、信用风险、操作风险、战略风险、声誉风险和流动性风险等；明确公司主要通过委托关系管理、及控制、投资决策控制、交易行为控制、财务核算控制、和息系统控制等控制手段应对风险点。公司股票投资的价格管理制度为专项风险管理制度，明确股票投资的风险计量工作主要通过设置风险暴露、在险价值（VaR）、Beta值、交易限额和止损限额等关键性指标，对风险进行计量分析。公司建立了违法违规责任追究办法，明确公司员工未履行或未正确履行职责，违反国家有关法律法规、监管规定以及公司章程的行为，给公司造成法律责任、财务损失、声誉损失或者产生其他负面影响，在查清事实的基础上，对违法违规员工进行责任追究认定并予以处理。公司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的设置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。