
2017 年度全面风险管理报告

2017 年，在董事会正确领导下，公司风险管理工作紧跟市场和政策变化，同业务发展密切结合，持续完善优化全面风险管理体系和嵌入式风险管理机制，扎实做好具体业务的风险评估工作，不断提升公司整体风险管理能力和水平，助力公司经营管理战略转型与发展。

一、公司风险管理组织架构

公司董事会是全面风险管理的最高决策机构，公司在董事会下设立审计与风险委员会负责风险管理工作。总经理办公会是公司业务流程和内控措施的最终决策机构和责任机构，负责领导风险管理体系，审批一般风险管理制度。公司风险管理与内部控制委员会在总经理办公会领导下负责全面风险管理工作，公司设立风险管理部具体负责风险管理相关工作。公司各相关部门接受风险管理部的组织、协调和监督，建立健全本职能部门或者业务单位风险管理的子系统、风险管理评估方法和基本流程。

二、风险管理总体建设及工作开展情况

（一）风险管理与内部控制委员会召开情况

2017 年度，公司风险管理与内部控制委员会共召开 3 次会议，审议了包括内部控制、风险排查、风险限额管理在内的多项风险管理工作议案及专项风险报告，推动公司风险管理体系建设工作有序开展，推进各项风险管理日常工作深入落实。

（二）各项风险管理工作开展情况

1. 持续完善管理机制，建立有效规范与管理流程

公司根据业务发展与管理需求，结合监管机构对保险公司、资金运用内部控制与风险管理强化要求，进一步梳理优化内控与风险管理体系，制定了《光大永明资产管理股份有限公司内部控制办法》；修订了《流

动性风险管理办法》、《风险限额管理办法》等系列风险管理专项规章制度；评估并更新投资交易、产品管理、投行业务等全业务条线系列操作规程。

2. 积极贯彻监管要求，开展多项风险排查，强化督办落实工作

根据保监会要求开展保险资金运用风险排查专项整治工作，全面排查，迅速整改；根据上级单位关于落实国务院第四次大督查工作要求，就防范化解不良资产风险等方面开展自查；根据集团风险管理与内控部发布的关于加强流动性风险管控的提示，梳理并强化公司流动性风险管理；按照监管要求和光大永明人寿安排，配合寿险母公司完成 2017 年公司偿付能力风险管理能力自评估工作，查漏补缺，持续推动风险管理机制建设动态优化；根据监管要求进行“两个加强、两个遏制”回头看工作整改追踪等多项风险排查。公司风控会秘书处将上述各项检查及相应整改情况列入风控会固定督办事项，从机制上保证检查整改到位。

3. 强化信用风险管理与控制，不断完善投后管理工作

公司深入研究行业与政策变化，对平台融资、房地产、金融机构监管升级进行充分分析，严格进行信用类业务审查审批。将非标业务的信用风险控制进一步前置，在项目前期前台部门筛选阶段，嵌入明确分级准入标准，提升项目承做和项目投资效率，提高风险控制力度。同时，不断加强信用风险预警与提示，优化突发信用事件反应机制，进一步完善投后管理工作。

4. 有序进行风险监测和报告，完善限额管理方法和工具，强化交易风险控制

公司有序进行各类风险数据报送及评估工作。按时向监管机构、光大永明人寿报送保险资产监管信息报表，向上级单位报送内控工作报告和风险管理等各类报告。持续完善限额管理，编写自动化监测运算工具。

强化风险限额监测汇报与反馈体系，定期回顾和调整风险限额指标方案及指标值，确保风险限额体系适用性和有效性。根据业务开展现状与系统使用情况，对套保有效性等一系列内容设置新参数或更新既有风险控制参数，确保风险管理体系得到刚性落实和全面落实。

三、各类风险的评估及管理方法

结合不同类别风险特征与实质，公司采用针对性措施进行风险评估与管理，具体内容如下：

（一）市场风险

针对由金融工具的公允价值或未来现金流因市场价值变动而发生波动的风险，公司详细评估测算产品投资收益率，控制投资资产与负债在期限上的匹配程度，把握市场行情及利率走势，从而有效降低了利率风险和信用利差风险。具体措施包括：相关权益账户止盈止损管理、市场风险限额管理机制、市场风险监测及报告机制等。

（二）信用风险

公司建立了完善的信用风险管理制度体系，全面覆盖信用评级、授信管理、信用债券准入、增信评估等信用管理工作内容及信用工具，以及基础设施债权计划、不动产投资计划等业务种类。公司高度关注高风险行业和个体的信用状况并进行跟踪和风险预警，多角度对持仓资产开展持续风险排查，保持对债券禁投池敏感高压管控。公司主动开展行业研究工作，总结投资行业发展共性和违约特点，优化信用审查。

（三）操作风险

公司对操作风险始终保持高压态势，对可能出现操作风险的业务流程、人员、系统和外部事件等因素进行主动识别，从风险影响程度、发生频率与控制效率等方面对已识别的风险进行分析和评价，积极运用并持续优化流程控制、系统控制和操作风险事件统计等管理工具。

（四）流动性风险

公司通过建立科学、完善的流动性风险管理体系，对流动性风险实施有效的识别、计量、监控和报告，确保公司在正常经营环境或压力状态下，能及时满足业务的流动性需求，履行对外支付义务，有效平衡资金的效益性和安全性，防范公司整体流动性风险。公司高度重视对委托账户流动性风险的防范，制定了详细的流动性风险管理措施，依据委托人的资金现金流预测情况，将流动性管理的目标落实到具体的年度资产配置方案中，并在资产组合中持有合理比例的高流动性资产。公司对客户的赎回需求有较好的分析和预测，并及时采取相应的调整措施。同时，公司在市场上有较强的融资能力，从而能很好的满足客户的赎回要求。公司集中对包括持券集中度、周/月变现能力、融资能力、流通比例等风险指标进行监控，以及及时揭示并高效处置流动性风险。

（五）核算风险及估值风险

公司的各类受托资产在账户设置、资金清算、会计核算、账户记录等方面保持独立、清晰与完整，公司以受托管理的各类受托资产单独作为会计核算主体，单独建账、独立核算，单独编制财务会计报告。公司以产品名义为委托资产开立独立的托管账户，公司与托管人同时进行会计核算并进行双方复核，以确保受托资产的安全性。

公司在对目标资产进行价值评估的同时，考虑到财务报表的局限性和真实性，会通过事前对尽职调查的逻辑进行评估，事中进行现场尽职调查，对资产价值和盈利能力进行判断，采用多种价值评估方法进行估值。对于创新业务或复杂资产，聘请了专业的第三方机构进行价值评估，并定期进行复查与维护。

（六）法律合规风险

公司成立了独立的法律合规部门，以合规底线把握、法律风险控制、制度体系建设和基本工作保障为主要工作面，不断完善风险处置机制，营造合规文化氛围，持续强化合规检查力度，防范法律风险。

公司进一步完善了合同模板体系和规章制度体系，对制度执行情况进行检查，确保制度执行实效。加大政策研究力度，力求对监管机构立法原意、关注重点清晰把握，对法律法规疑难热点问题，及时进行专题研究并开展内部专项培训。同时，还对规范关联交易管理、防范管理企业利益输送持续开展管理工作。

四、2018 年公司风险管理工作安排

2018 年，面对宏观经济供给侧结构性改革和稳健中性的货币政策、监管机构重大变革、市场波动因素持续存在的外部环境，公司将全面夯实风险管理基础，进一步提升风险信息综合运用水平，切实提高市场变动敏感性，为公司合规经营和稳健发展提供有力保障。

一是加强制度宣导，规范工作流程，做好内控机制落地工作。全面检视控制有效性，密切关注监管机构保险资金运用内部控制应用指引新文件的发布情况，适时更新调整操作规程。规范内部控制报告工作流程，更加体系化和高效化地评估优化公司内部控制整体情况。

二是升级管理工具，整合数据资源，做好管理工具与系统升级工作。大力推进公司风控系统升级改造工作，建立风险专业数据工具平台核心构成，提升公司风险模型、指标逻辑、数据信息的灵活性与质量。持续开展自动化计算程序改造工作，针对具体业务 workflow 有针对性地编制改造定制化工具，提高管理效率。着手进行业务 workflow 调整改造工作，逐步实现 workflow 与数据流的匹配和协调。

三是持续提升审查效率，注重审查重点，严控产品/账户风险。2018 年，公司将进一步完善风险管理事前审查，审慎进行风险评估，严把业务/产品风险审查关卡，提高风险管理工作对业务开展和决策支持的效率

和力度。在事中风险管理中加强风险限额运用和风险监测水平，提升数据采集和分析频度，提供更加精准的风险描述和提示。完善风险管理事后报告工作，密切进行风险监测与跟踪，及时充分提示相关业务的风险因素，增加重点账户、重要事项的针对性报告，提供更具体有效的风险信息。

四是加强存量受托资产的信用风险监控，强化受托管理职责，为委托人提供更完善的服务。2018年，公司将重点加强行业、区域信用环境研究，完善主体、债项、账户等多维度信用风险监控体系，加大市场舆情监控，快速反应信用事件，强化跟踪评级与信用风险监控预警，不断提高风险应变和处置能力。

五是严格履行信息披露职责，持续开展风险文化宣导。2018年，公司将持续按照监管、集团等内外部监督管理要求，做好向监管部门及集团、光大永明人寿、委托人等相关方的风险数据报送和信息披露工作。大力推进风险文化建设，组织开展各类风险管理专题培训，增强全员风险防控意识。