

聚焦 Suncorp Group

关于 Suncorp Group

Suncorp Group 旗下包括澳大利亚

和新西兰领先的普通保险、银行、

寿险和退休金品牌。该集团拥有 15,000 名员工、900 万客户以及 960 亿美元资产，在澳大利亚证券交易所上市公司中位列前二十强。Suncorp 具有五大核心业务，分别是个人保险、商业保险、Vero New Zealand、Suncorp Bank 和 Suncorp Life。按保单总保费 (GWP) 计，他们是澳大利亚最大的普通保险公司，也是新西兰第二大普通保险公司。

RISK PERSPECTIVES

MoodyAnalytics.com/RiskPerspectives

为了更好地了解保险业领导者面临的部分挑战，Moody's Analytics 与 Suncorp Group 集团资本部总经理 Martin Lalor 讨论了银行和保险解决方案。Lalor 先生在保险和银行业拥有二十年的风险建模经验，专门从事精算分析、金融工程、结构化和另类投资及交易方面的工作。

他负责 Suncorp Group 风险资本 (RBC) 建模框架，以及集团的压力测试框架。这两个框架都纳入了集团的非寿险实体、寿险实体和银行实体的建模要求。

对风险建模解决方案的需求

Suncorp 一直在寻找适合自身各项业务（寿险、非寿险和银行）的稳健建模解决方案，而不是专为保险业设计的解决方案。之所以如此，一个主要动因是他们需要获得在内部评估资本要求（称为风险资本）的“最佳实践”。此外还有一点至关重要，那就是他们要确立一种统一的方法对各项业务的风险进行建模，因为这有助于在集团（整体）层面可靠地评估风险，还有助于找出整个企业中的资本多元化优势以及释放资本获取更高受益的潜在机会。

在与 Moody's Analytics 合作之前，Suncorp 一直使用多个外部和内部解决方案，但通过这种方式评估整个企业内的风险和内部资本要求时可能带来不一致问题。

寻找解决方案

在调研了四、五家经济情景生成器 (ESG) 供应商后，他们选择了 Moody's Analytics 提供的解决方案，以便帮助他们以统一的方式对各项业务存在的经济风险进行建模。Moody's Analytics 在澳大利亚广为人知，主要为银行和保险业提供相关服务。在这些服务中，尤以 ESG 服务在保险业特别有名，而且 Suncorp 的员工曾经在其他机构使用过这项服务，对其评价颇高。

此外，Suncorp 通过评估发现，ESG 具有很长的发展和演变历史，还可提供全面的在线技术和研究数据库支持。而且，Suncorp 研判 Moody's Analytics 具备很强的持续研究和模型开发能力，而这正是 Suncorp 极为看重的，因为他们的业务极其多元化，而且希望不断发展、加强自身的模型框架。

解决方案优势

除了为 Suncorp 提供全面的 ESG 解决方案外，Moody's Analytics 还能根据 Suncorp 的具体情况灵活调整各类模型，帮助该公司提供更合适的解决方案对各项业务的经济风险进行建模。这对他们的银行业务意义重大，因为这些业务需要大大加强短期利率建模的能力，以及开发与银行的关键宏观经济风险动因有关的模型。

面向经济风险（例如市场风险和信贷风险）的 ESG 解决方案还可以与其他类型的金融风险（例如保险风险和运营风险）建模解决方案集成起来，共同提供各项业务所需的 RBC 建模基础架构。

RBC 建模框架的结果让 Suncorp 能够以统一的方式评估各项业务以及整个集团的收益和风险资本指标。该框架预计会为管理层提供一个关键工具，以供他们用来做出战略决策，比如资本配置和战略资产配置。此外，该框架预计会显著加强 Suncorp 阐释自身风险承受力的能力，以及推动该公司改善风险计量和监控流程。

特别重要的是，在整个企业范围内以一致的方式运用 ESG 时，Suncorp 获得了有力的支持，能够实现将整个企业内的多元化优势落到实处的目标。例如，普通保险公司、寿险公司和银行的盈利能力和资本要求对利率波

动的反应并不一定完全相同——资产负债表上存在一些相互抵消的影响因素。一致的建模方法和综合结果能让 Suncorp 确定这些影响因素并评估它们的影响。

关于 ESG

ESG 是随机建模方法的基石。特别值得一提的是，ESG 提供了最佳实践工具，有助于从整体视角可靠地计量经济风险。

它不仅是用来制定有效的 ALM 战略必备的工具，还可以用来理解复杂寿险产品（例如可变年金）中嵌入的市场风险动因。ESG 模拟构成了资产负债表市场一致性估值的基础，也是 Solvency II 中的关键前瞻性要素。

关于 MOODY'S ANALYTICS

Moody's Analytics 帮助全球资本市场和信用风险管理专家自信应对不断演进的市场。凭借在信用分析、经济研究和财务风险管理方面的专业知识和经验，我们为风险计量和管理提供独一无二的工具和最佳方法。我们不仅提供尖端软件、咨询服务和穆迪投资者服务公司 (Moody's Investors Service) 的专属信用研究产品，还可针对特定业务挑战整合定制产品与服务。

© 2014, 穆迪集团 (Moody's Corporation)、穆迪投资者服务公司 (Moody's Investors Service, Inc.)、穆迪分析公司 (Moody's Analytics, Inc.) 和 / 或其许可人及关联公司，它们统称为“穆迪” (MOODY'S)。版权所有，翻版必究。

穆迪投资者服务公司 (“MIS”) 及其关联公司所发布的信用评级是穆迪对实体、信用承担、债务或债务证券的相对未来信用风险的当前意见，穆迪发布的信用评级及研究报告 (“穆迪出版物”) 可包括穆迪对实体、信用承担、债务或债务证券的相对未来信用风险的当前意见。穆迪将信用风险定义为某实体可能无法履行其到期的合同、财务责任的风险，并预计在违约事件情况下的财务损失。信用评级并不针对其他风险，包括但不限于：流动性风险、市场价值风险或价格波动。穆迪出版物可能包括由穆迪分析公司出版的以量化模型为基础的信用风险预测以及相关的意见或评论。信用评级及穆迪出版物中包括的穆迪意见并非对当前或历史事实的陈述。信用评级及穆迪出版物并不构成或提供投资或财务建议，信用评级及穆迪出版物亦非关于任何购买、出售或持有特定证券的推荐意见，也不能提供该等意见。信用评级或穆迪出版物均不会评论某项投资是否适合任何特定投资者。穆迪发出信用评级及发表穆迪出版物之时预期并理解每位投资者将按应有的谨慎对其考虑购买、持有或出售的每项证券会进行自身研究和评估。

穆迪信用评级和穆迪出版物不适用于零售投资者的使用，如零售投资者在做任何投资决定时参考穆迪信用评级或穆迪出版物，将是草率的。如有疑问，您应与您的财务顾问或其他专业顾问联系。

本文所载的所有信息受法律（包括但不限于版权法）保护，未经穆迪事先书面许可，任何人均不得以任何形式、方式或途径对该等信息全部或部分进行复制或翻印、重新包装、进一步传播、传送、散布、分发或转售，或存储供日后任何上述目的使用。

本文所载所有信息均通过穆迪从其相信为准确和可靠的来源中获得。由于可能会出现人为错误或机械错误以及其他因素，本文所载所有信息均按“原样”提供的，不带任何形式的保证。穆迪会采取所有必要措施，使其在授予信用评级中采用的信息具备足够质量，并来自穆迪认为是可靠的来源，包括独立的第三方来源（如适当）。但穆迪并非审计机构，亦不能对评级过程或准备穆迪出版物的过程中收到的信息在每个情况下均独立地进行核实或确认。

在法律允许的范围，就因本文所载信息、或本文所载信息的使用或未能使用而引起的或与之相关的任何个人或实体的任何间接、特殊、后果性或附带性损失或损害，穆迪及其董事、高管、员工、代理人、代表、许可人和供应商不承担任何责任，即便穆迪及其董事、高管、员工、代理人、代表、许可人或供应商被事前告知该等损失或损害的可能性，包括但不限于：(a) 任何现有或预计的利润损失或 (b) 因相关金融工具引起的任何损失或损害且该金融工具并非穆迪特定信用评级的主体。

在法律允许的范围，就因本文所载信息、或本文所载信息的使用或未能使用而引起的或与之相关的、由穆迪或其任何董事、高管、员工、代理人、代表、许可人和供应商的（包括但不限于）疏忽（但不包括欺诈、故意不当作为；为免生疑虑，法律规定不得排除的除外）而导致的、或穆迪及其董事、高管、员工、代理人、代表、许可人和供应商控制范围内或超出其控制范围的意外事故而导致的任何个人或实体的直接或补偿性损失或损害，穆迪及其董事、高管、员工、代理人、代表、许可人和供应商不承担任何责任。

穆迪不会以任何形式或方式对任何此类评级或其他意见或信息的准确性、及时性、完整性、适销性或特定用途适用性提供或作出任何明示或暗示的保证。

穆迪集团 (“MCO”) 全资拥有的信用评级子公司，MIS，谨此披露，大多数 MIS 评定的债务证券（包括公司债和地方公债、债券、票据和商业票据）和优先股的发行人，在授予任何评级之前同意对 MIS 支付 \$1,500 至约 \$2,500,000 不等的提供的鉴定和评级服务的费用。MCO 及 MIS 亦执行政策及程序以保持 MIS 评级及评级过程的独立性。对 MCO 董事与被评级实体之间，及获 MIS 评级并已向美国证券交易委员会公开报告其于 MCO 拥有 5% 以上的权益的各实体之间可能存在若干关联的信息每年会在 www.moody.com “股东关系—公司管治—董事及股东关联政策” 栏内登载。

下文仅针对澳大利亚：任何出版到澳大利亚的本文均依据穆迪关联公司的澳大利亚金融服务牌照：Moody's Investors Service Pty Limited，澳大利亚商业注册号码 (ABN)：61 003 399 657，澳大利亚金融服务牌照号码 (AFSL)，336969；及 / 或 Moody's Analytics Australia Pty Ltd，澳大利亚商业注册号码 (ABN)，94 105 136 972，澳大利亚金融服务牌照号码 (AFSL)，383569（如适用）。本文件仅向公司法 2001 (Corporations Act 2001) 第 761G 条所定义的“批发客户”进行提供。如您继续在澳大利亚境内浏览本文件，即代表您向穆迪表示您为或代表“批发客户”浏览本文件，您或您代表的实体均不会直接或间接向公司法 2001 (Corporations Act 2001) 第 761G 条所定义的“零售客户”宣传发布本文件或其内容。穆迪信用评级是针对发行人债务的信用意见，并非对零售客户可获取的发行人股票证券或任何形式的证券的意见。如零售客户根据穆迪信用评级作出任何投资决定，将是危险的。如有疑问，您应与您的财务顾问或其他专业顾问联系。