

犇亞證券 2017 年風險管理品質化資訊

一、風險管理政策及流程

(一) 風險管理政策

本公司風險管理政策之訂定係為有效監控及管理各項風險，俾強化本公司競爭優勢。本政策將風險來源分為五大類，分別為市場風險、信用風險、流動性風險、作業風險及法律風險，各項風險以適當方式予以辨認與管理。

(二) 風險政策之訂定與核准流程

風險管理政策經風險管理委員會同意後，呈請董事會核准後實施，修正時亦同。原則上每年定期檢視與修訂本風險管理政策，由風險管理部通知並協助各權責單位修訂，各權責單位亦得因業務需要，主動提請風險管理部協助修訂。風險管理部應保存相關修訂紀錄。

二、風險管理組織架構

本公司之風險管理組織架構包括：董事會、風險管理委員會、風險管理部、各業務部門、稽核部、法令遵循部、資金管理部、財務部、結算部、資訊部、管理部、人資部及其他相關部門等，負責監督、規劃與執行公司相關風險管理之事務。

(一) 董事會

本公司之董事會對於各項營運，負有風險管理之最終責任，日常以確切要求遵循相關規範，推動並落實公司整體風險管理為重要目標。董事會對於風險之管理，並非僅止於注意個別單位所承擔之風險，更應從公司整體角度考量各種風險；同時亦應考量主管機關所訂法定資本適足之需求，以及各種影響資本配置之財務、業務相關規定，董事會每季定期召開一次，另視議案需求不定期召開。

(二) 風險管理委員會(PRMC, Primasia Risk Management Committee)

本公司為推動並落實公司整體風險管理，特設有風險管理委員會(PRMC, Primasia Risk Management Committee)隸屬於董事會，負責監督及制定相關風險管理事務，該委員會每月定期召開一次，另視議案需求不定期召開。

(三) 風險管理部

風險管理部為獨立的風險管理執行單位，負責公司日常風險之監控、衡量及評估。風險管理部主管由董事會任免。

(四) 各業務單位

業務單位主管負有第一線風險管理之責任。業務單位之交易主管負責分析及監控所屬單位內部損益與風險，並採取因應對策，確保其風險管理機制與程序之有效執行，以符合法規與公司之風險管理政策。

(五) 稽核部

稽核部專責本公司之法規遵循查核及作業風險管理。稽核部為獨立之部門，

隸屬於董事會，並負責監督及提供方法及程序來確保本公司進行有效的作業風險管理程序。本公司藉由完整的內部控制制度及聘用有經驗之稽核人員從事監控業務活動來強調作業風險管理的重要性，並隨著業務需求及主管機關規範的改變進行作業風險管理程序之修正。

(六) 法令遵循部

負責評估與管理公司之法律風險，審查契約文件之適法性及公司各項規範適法性判斷。

(七) 資金管理部

管理公司淨現金流量，隨時主動與相關部門聯繫。

(八) 其他相關部門

財務部、結算部、資訊部、管理部、人資部及其他相關部門等，應依本政策及相關風險管理範，充分了解所管轄業務面臨之風險，於訂定各項業務管理規定時，納入必要之風險管理機制，以協助共同完成全公司之各項風險管理工作，並依其工作職掌對於交易流程中有關評價、價格資訊確認、損益報表編製、交易處理與確認、結算與交割作業、資訊安全、資訊維護、資產控制、內部教育訓練及人員培訓計畫等進行相關控管。

三、各類風險管理衡量方式與報告流程

(一) 各類風險管理衡量方式

1. 市場風險

市場風險係指金融資產價值在某段期間因市場價格不確定變動，例如：利率、匯率、權益證券和衍生性商品價格變動，可能引致資產負債表內和表外項目發生虧損的風險。本公司市場風險控管以名目本金、風險值及停損值作為控管指標，配合各項市場風險限額進行監控與管理。

2. 信用風險

信用風險係指交易對手(包括證券發行人、契約交易相對人或債務方)未能履行責任的可能性，且此種不履行責任的情況對證券商的風險額或財務狀況造成損失的風險。本公司信用風險管理，對於不同信用程度之交易對手及客戶，訂定信用限額並分級管理，並定期及不定期檢視交易對手及客戶之信用狀況。

3. 流動性風險

流動性風險係指無法將資產變現或取得足夠資金，以致不能履行到期責任的風險(稱為「資金流動性風險」)，以及由於市場深度不足或失序，處理或抵銷所持部位時面臨市價顯著變動的風險(稱為「市場流動性風險」)。為降低因成交量不足時造成處分部位困難及虧損擴大，本公司針對不同業務及不同有價證券訂有相關規範，管理整體部位之市場流動性風險。資金調度流動性方面，除每日掌握公司資金概況，並綜合考量各部門資金需求之淨現金流量及時程，以有效管理本公司之資金流動性風

險。

4. 作業風險

由於內部作業、人員及系統之不當或失誤，或因外部事件所造成直接或間接損失之風險。本公司除依內部控制制度所規定之作業程序及控制重點進行控管外，對於業務及交易流程中之作業風險，亦訂定控管之程序與流程。

5. 法律風險

指未能遵循主管機關相關法規或契約本身不具法律效力、越權行為、條款疏漏及規範不週等致使契約無效，所造成的損失。本公司之重要法律文件，得交由公司之法律顧問覆核，由其提供專業之意見與建議。

(二) 風險報告流程

本公司針對各權責單位均訂有風險管理辦法、準則、細則及作業要點，業務授權額度，必需經由董事會通過始可執行。市場風險控管以名目本金、風險值及停損值作為控管指標，風險管理部每日針對各項市場風險限額進行監控與管理，並出具風險管理報表提供給各業務單位、高階主管及風險管理單位進行投資決策及監控管理，另定期編製相關報表呈風險管理委員會及董事會。此外，自營部應每月二次製作報表衡量承作契約損益及風險值供相關人員決策參考，並呈董事會授權之高階主管；每月製作「證券商營業處所經營衍生性金融商品額度控管檢查表」以控管市場風險約當金額符合法規規範。

(三) 風險報告涵蓋之資訊

1. 風險管理部每日針對各項市場風險限額進行監控與管理（包括自營股票部位、債券部位、衍生性商品部位），並發送各項風險管理報表（包括 PST Prop Trading Risk Report、PST Fixed Income Trading 及 PST CBAS Option）供各業務單位、高階主管及風險管理單位進行投資決策及監控管理。部位超限或達停損標準時，通知各業務單位，依本公司之風險管理辦法及準則之規定，進行部位出清、減碼或其他必要之處置。此外，風險管理部每日計算風險值 VaR，設定控管上限，並進行回溯測試。
2. 風險管理部並每月製作風險管理報告，內容包括公司整體風險管理（包括市場風險管理、流動性管理、信用風險管理、作業風險管理及資本適足率及風險值 VaR 等控管），內容並包括經紀部（包括經紀部錯帳、經紀部違約交割等）、自營部及衍生性商品等業務，經董事長簽核後，提交 PRMC 會議及董事會。
3. 風險管理部每季分別針對自營部股票、可轉債部位及利率交換部位採行因子敏感度分析及歷史情境分析法進行壓力測試，並製作報告揭露衝擊後自營部股票及可轉債部位及利率交換部位之市值、公司

持有股票總成本/本公司淨值比及衝擊後估計之 BIS 三部分，對於受衝擊後會超限的投資項目，予以標示並提出改善建議，經總經理簽核後發送風險管理委員會成員，作為監督與決策參考。

四、資本適足率管理

2017 年資本適足率情況如下

日期	2017.12.29	平均值	最大值	最小值
資本適足率	218%	222%	238%	201%

2017 年 12 月 29 日經營風險約當金額：

單位：仟元

項目	約當金額
市場風險	766,568
信用風險	48,774
作業風險	13,774
經營風險	829,116

五、權益證券市場風險值

2017 年 12 月 29 日

股權市場風險 VaR 值	17,787,972
--------------	------------

六、避險與抵減風險策略

本公司之避險策略係以利用衍生性商品為工具，規避部位的市場價格波動風險在可承受額度內為目的。本公司並依風險承受能力，訂定承作額度、風險限額及避險策略。以下針對各商品性質訂定其避險策略：

(一) 權益證券

由於股票價格具有波動性，當股價變動方向對公司不利時，本公司便會承受部位價值損失的風險。為了降低股價變動所承受的風險，除了完整的風險管理制度之外，本公司亦利用指數期貨及選擇權來規避市場風險。

(二) 固定收益商品：

固定收益商品主要係承受市場利率波動之風險。當利率變動方向對公司持有之部位不利時，便承受部位價值變化的市場風險。為降低因利率變動而造成持有部位之損失，本公司以與被避險標的商品之公平市價變動或現金流量呈負相關之衍生性金融商品作為避險工具，例如新台幣利率交換。