

第一金證券股份有限公司

111 年度風險管理品質化資訊

一、風險管理之策略及流程

1、風險管理之策略

- (1) 將各項業務風險控制在可承受的範圍內，追求資產的穩健成長，並建立有效之風險管理機制、建立準確之公司經營活動風險管理指標及達成風險與報酬合理化之目標，提供營運資本配置之參考依據。
- (2) 加強風險控管之執行能力，力行制度化、資訊化及紀律化，減少人為判斷誤差。
- (3) 業務部門應就各業務所涉及市場風險、信用風險、流動性風險、作業風險進行有效控管，風險管理室應就營運活動持續監控及即時回應，稽核室應進行確實查核，俾利風險回應。

2、風險管理之流程

風險管理流程為由上而下的監督及由下而上的執行。由上而下的監督係經董事會下設「風險管理委員會」對風險管理事務進行預防、控管與監督，且經董事長、總經理、業務單位主管及風控單位進行控管與監督；而由下而上的執行係業務單位針對其業務所面臨的各類風險制訂相關之風險管理規章，並經風險管理委員會審閱或再行送董事會審查通過後公告施行，而該單位相關人員確實瞭解所需負責風險管理之權責，並於每日製作風險管理日報中呈現控管結果並由部門管理階層審閱。風險管理室負責彙整公司風險管理執行結果，並利用風險管理資訊平台控管公司整體之風控作業，並製作風險管理日報及月報上呈管理階層。

二、風險管理系統之組織與架構

本公司之董事會對於各項營運，負有風險管理之最終責任，為提高監控公司之各項風險，及有效因應金融情勢變化，本公司於董事會下設立「風險管理委員會」，以協助董事會強化風險管理事務之監督、預防與控管。另再由風險管理室、稽核室、財務部、資訊部及各業務單位之風控人員組成公司風險管理體系，確保其風險管理之有效控制。

1、董事會：

本公司風險管理組織之決策單位，負責核定風險管理政策，並負風險管理最終責任。

2、風險管理委員會：

核定各項業務之風險限額，建立質化與量化之管理標準，協助董事會規劃與監督相關風險管理事務。

3、風險管理室：

- (1) 本公司風險管理制度之擬訂督導及控管，並負責市場風險、信用風險與流動性風險管理。
- (2) 每日衡量各項風險因子，確認業務單位之風險於公司核准之授權額度範圍內。
- (3) 每日產出風險管理報表呈報管理階層。
- (4) 建立與修正櫃檯買賣金融商品之評價模型驗證程序，並視需求進行檢視及更新。
- (5) 進行資本適足率之試算與系統開發與維護。
- (6) 建置風險管理資訊平台，並依主管機關要求新增相關功能與維護。
- (7) 彙整作業風險事件及依規定進行相關通報。

4、稽核室：

- (1) 專責本公司稽查作業，定期查核各單位對內部控制制度之執行，並提出改善建議及缺失追蹤複查等業務，以確保本公司內部控制制度有效程序。
- (2) 藉由完整的內部控制制度以強化作業風險的有效管理與執行，並隨著業務需求及主管機關規範的變更，持續進行作業風險管理程序之提升與強化，進而降低公司之營運風險。

5、法令遵循部：

- (1) 負責法令遵循制度教育訓練、宣導、管理及運作等業務。
- (2) 建立本公司法令遵循機制、檢核各種業務之適法性，以確保公司各項作業及管理規章均符合法令規定。
- (3) 綜理本公司個人資料保護管理制度之規劃、管理及運作（涉及公司資訊安全管理部分除外）。
- (4) 綜理防制洗錢及打擊資恐機制制度之規劃、管理及運作。

6、財務部：

- (1) 負責資金流動性風險，預算、結算及決算之擬議及彙編事務。
- (2) 維持適當之資金流動性及安全性，加強流動性風險管理，以提高資金運用收益及健全業務經營。

7、資訊部：

設有專責單位負責風險管理資訊相關系統開發及維護，並就相關資料來源及功能之完備性進行驗證及測試。

8、通路事業群：

專責本公司辦理及監控融資融券等授信業務，並控管信用交易股票授信額度及客戶集中持有之授信風險，降低違約損失。

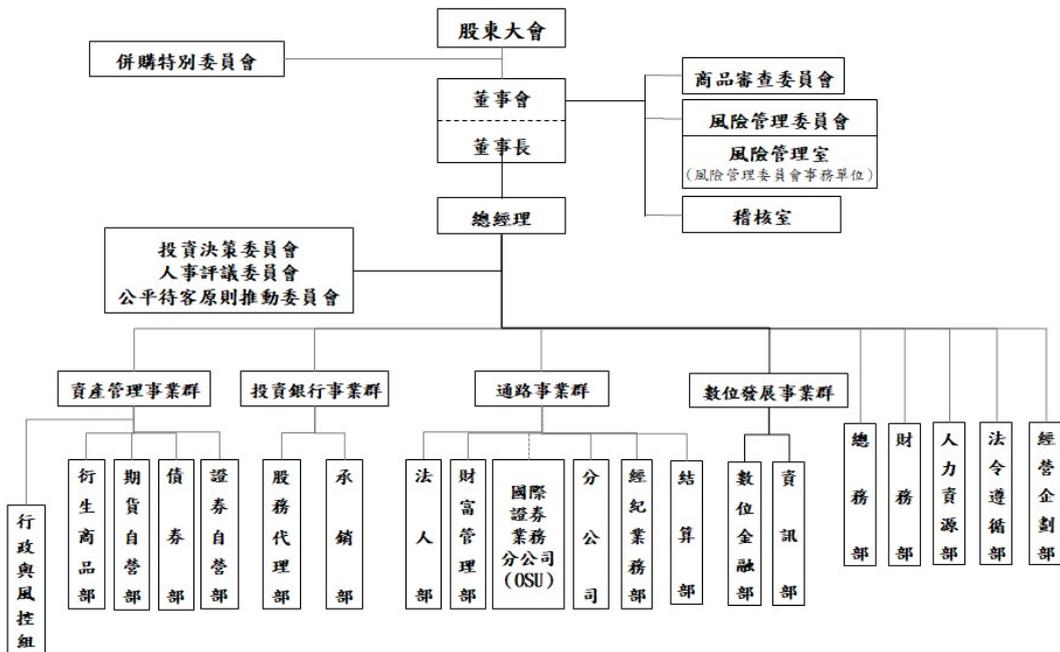
9、各業務部門：

- (1) 業務單位負有第一線風險管理之責任，為有效且獨立地執行風險管理作業，業務單位依其業務複雜度設立獨立之風險管理人員。並依業務特性訂定相關風險管理規章，執行所屬單位日常風險之管理與報告。
- (2) 有效執行業務單位之內部控制制度，以符合法規及風險管理政策。
- (3) 業務單位之交易主管負有分析及監控所屬單位內相關風險之責，並採取合適之因應對策，確保其風險控管機制與程序之有效執行，以符合法規與內部之風險管理政策。

10、例外管理部位評估小組：

對未依風險管理相關規章所訂停損標準處分，擬以例外方式管理之部位，處分方式之審議。

第一金證券 組織圖



圖一 第一金證券組織圖

三、風險報告及衡量系統之範圍與特點

1、風險控管報告

- (1) 日報：各業務單位依其風險控管規章編製「風控日報表」，風險管理室彙整各業務單位之數據製成風險管理執行報表後呈總經理及董事長審閱。
- (2) 月報：風險管理室每月彙整各業務單位之持有部位、交易損益情形及市場風險、信用風險、流動性風險、作業風險、資本適足率等各

種風險指標提報於風險管理委員會並向董事會報告。

- (3) 風險管理室依風險管理資訊平台及相關報表，查核如有逾越授權額度、損失達停損警示、資本適足率偏低、逾越 Greeks、DVO1 控管值等風險事項時，即以業務聯絡單通知董事長、總經理及相關業務部門。
- (4) 對於擬以例外方式管理之部位，經例外管理部位評估小組研議處分方式後，提報風險管理委員會並追蹤至結案。

2、風險衡量之範圍與特點

風險評估範圍主要包括了市場風險、信用風險、流動性風險、作業風險及氣候風險等，且為有效控制公司之經營風險，上述各項風險範圍內容皆於業務單位之相關風險規章中訂有控管作業程序，包括權責、監控方法，監控指標及報告流程，並定期查核風險管理缺失，持續追蹤改善情形以確保風險控管程序有效運作。

(1) 市場風險

投資部位除給予對應之額度授權、停損、停權外，並針對債券部位作 DVO1 管理、衍生性商品之部位以 Greeks 值進行控管。另建立風險管理資訊平台嚴格執行控管，以有效協助控管市場風險之暴露程度。為提升本公司風險管理能力，於 99 年起導入 RiskMetrics Group 之風險值計算平台 RiskMetrics，該系統除可提供每日部位之變異數-共變異數法、歷史模擬法、蒙地卡羅法之風險值外並透過壓力測試、敏感性分析及回溯測試以驗證風險值系統之時效，進一步強化本公司市場風險管理機制。

111 年度本公司採用歷史模擬法計算 1 日 99%信賴區間下之 VaR 值試算結果如下所示：

單位:百萬元

日期	111. 12. 30	平均值	最大值	最小值
風險值	37.38	52.13	77.49	30.10

風險值是一種量化機率的陳述，為確保公司量化模型之適當性，應定時進行模型方法之驗證，以確保模型適用於本公司。本公司驗證方式採取回溯測試進行，就模型所做之風險衡量值與資產組合每日實際損益，做長時間之比較，藉以驗證該模型是否妥適，並適用於本公司之投資組合。本驗證除了以實際損益作測試外，並以理論損益輔助測試參考，用以減少日內交易之誤差。驗證標準以過去 250 個營業日約一年為比較期間，根據上述兩者比較出來的數值得出超越損失金額的例外次數(實際損失大於模型預估損失)，並依下列例外次數作適當之處置：

	例外次數	處置方式
綠燈	4 次以下	模型無須修改
黃燈	5~9 次	分析例外發生原因，並檢討該模型是否適用或作相關調整
紅燈	10 次以上	模型不適用，變更模型基礎或重要參數計算方式

註：綠燈表示所使用之模型，較無正確性上的問題；黃燈表示模型品質及正確性上有疑慮，但並沒有決定性之結論；紅燈表示該模型嚴重不正確。

111 年度本公司進行回溯測試結果如下：

模型基礎		例外次數	燈區	備註
1. 參數法	理論損益	9	黃燈	
	實際損益	5	黃燈	
2. 歷史模擬法	理論損益	2	綠燈	
	實際損益	0	綠燈	●
3. 蒙地卡羅模擬法	理論損益	10	紅燈	
	實際損益	4	綠燈	

a、本次評估結果中，歷史模擬法及蒙地卡羅模擬法實際損失皆落於綠燈區，參數法實際損失落於黃燈區，綠燈表示所使用之模型品質較具妥適性。

b、建議部位維持原有評估基礎-歷史模擬法，該法所用之量化模型於過去經驗中較能貼近本公司之投資狀況。

(2) 信用風險

信用風險來源包含資產信用等級發生非預期改變所引發的風險及交易對手違約風險，針對投資單位信用等級評等係採外部信用評等機構（S&P、Moody's、Fitch、中華信評）及台灣經濟新報（TEJ）給予之評等，並依照內部評等表分別予以 R1 至 R4 不同級別之信用交易額度，在授信業務上則依據徵信與授信相關規範給予信用額度進行管理。

(3) 流動性風險：

a、資金流動性風險：建立資金流動性缺口分析，訂定管理指標，以防範資金流動性風險之情事發生。

b、市場流動性風險：限制單一部位投資上限，以避免過度集中或成交量不足造成之流動性風險。

(4) 作業風險：

a、修訂內部控制制度、制訂作業規範、緊急應變計畫等作為承辦

人員作業及稽核查核依據，並防範如人為疏失、系統失常、不可抗力之天災等作業風險。

b、建立作業風險管理系統，蒐集作業風險事件資料，包含保存各類損失事件之發生頻率與嚴重性等相關資訊，期以控制並降低主要作業風險。

(5) 氣候風險:

因氣候變遷而與低碳轉型相關，可能對公司財務、策略、營運、產品和聲譽產生之轉型風險，以及因氣候變遷而造成極端氣候，對公司財務與營運產生之實體風險，宜採用國內外通用之標準、指標或指引，執行溫室氣體盤查或氣候風險管理。

(6) 其他風險：

為因應重大偶發事件發生時，提升應變能力，本公司依據第一金融集團偶發事件通報要點，訂定本公司偶發事件通報要點，建立通報管理制度。

四、避險與抵減風險之政策，及監測規避與抵減工具持續有效性之策略與流程

各部門推展業務進行各種金融交易操作所面臨之資產價格不確定性時，除以行政方法如設立風險控管專責人員、制定風險控管規章制度外，另針對不同之商品從事風險沖銷之策略執行避險交易，以規避或降低單邊交易可能面臨之風險。

為減少因股票價格波動產生之市場風險，自營業務得以期貨、選擇權或反向商品避險。為降低標的股票價格波動之市場風險及投資人履約之風險，發行認購(售)權證得以標的股票執行動態避險，並得運用期貨、相同標的之認購(售)權證等作為避險工具。進行可轉換公司債資產交換交易時，以百分之百可轉債部位進行避險為原則，如遇可轉債市場價格變動方向不利時，得動態調節部位，以降低所持部位之市場或信用風險。

依所制訂之授權額度、風險限額、避險超限或不足等規範，建立風險管理系統以進行日常之監控，俾利即時採取因應措施並逐級呈報，降低各種可能之風險。

五、資本適足率

資本適足率為證券商整體經營風險的衡量指標，本公司 111 年之資本適足率如下所示：

日期	111.12.31	平均值	最大值	最小值
資本適足率	422%	368%	422%	299%