

7.2 風險管理

7.2.1 落實風險管理

風險管理架構

為督導風險控管機制之有效性，兆豐證券以董事會為風險管理之最高決策單位，負責核定風險管理政策與程序、整體風險承擔、指定風險管理委員會進行日常風險管理事務之監督。董事會下設置風險管理委員會，負責督導風險控管機制之建立及確保風險管理政策之執行。委員會由董事長擔任召集人，董事兼總經理、風控長及其他部門主管擔任委員，負責監督風險管理業務執行情形，審議風險管理政策、年度風險管理目標、風險管理委員會組織章程及風險管理規則等規章，並審議整體風險胃納或風險限額。風險管理委員會每季至少召開一次會議，會議紀錄須向董事會報告，並得視業務需要或因緊急事由召集臨時會，會務專責部門由風險管理室擔任。

風險管理措施

兆豐證券由董事會核定風險管理政策，明訂應訂定風險管理目標並定期追蹤執行情形。董事會並核定風險管理規則，依業務部門、風險管理室與法務暨法令遵循室及稽核室之三道防線機制，針對主要財務與非財務風險類別如市場、信用、流動性、作業、氣候及

其他等六類風險明訂管理原則，並透過評估報告、情境分析及壓力測試等方式，定期檢視風險管理機制、風險胃納及風險管理優先順序，以建立因應策略、控管目標、內部控制制度及程序與明確之責任歸屬，各業務部門再據以納入個別的管理規章中有效管理公司各項營運及永續風險。另，為有效因應氣候變遷所帶來之風險，兆豐金控將氣候變遷風險管理納入風險管理政策與指導準則，兆豐證券亦經董事會核定通過風險管理政策增訂氣候風險之管理政策，及風險管理規則增訂新興風險，以強化氣候風險管理機制。

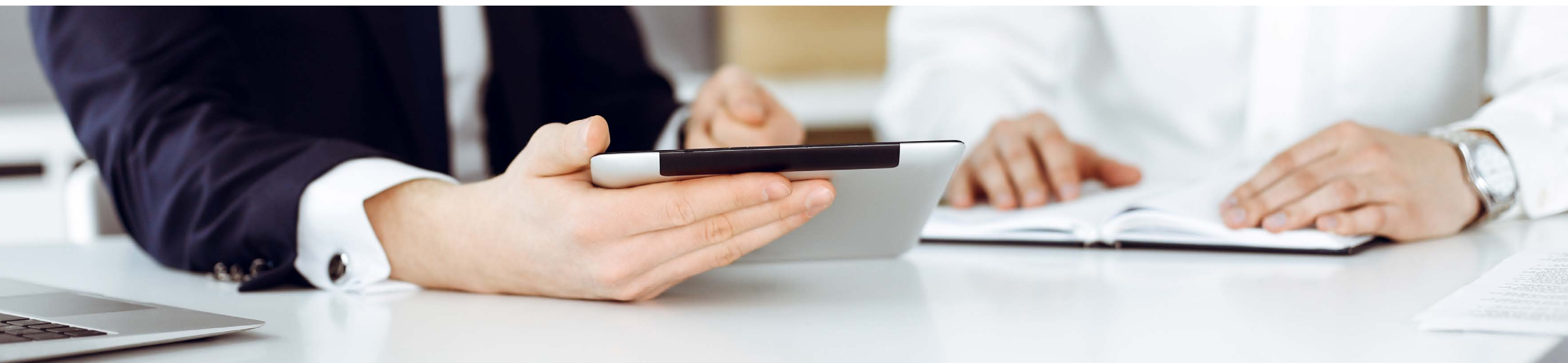
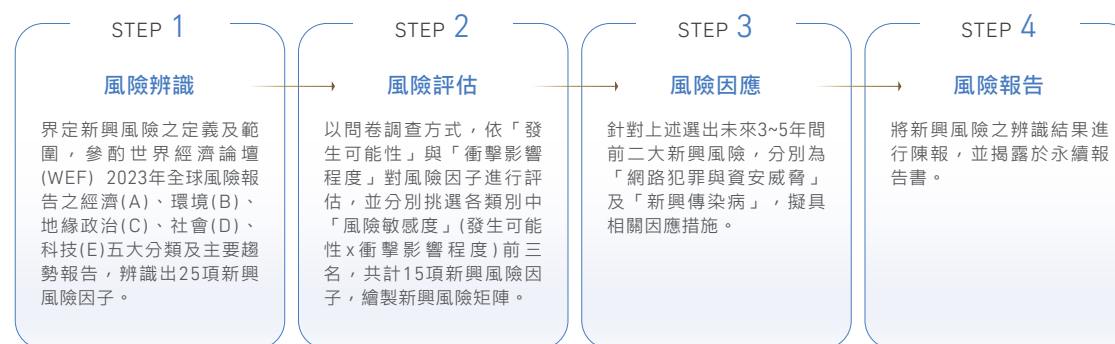


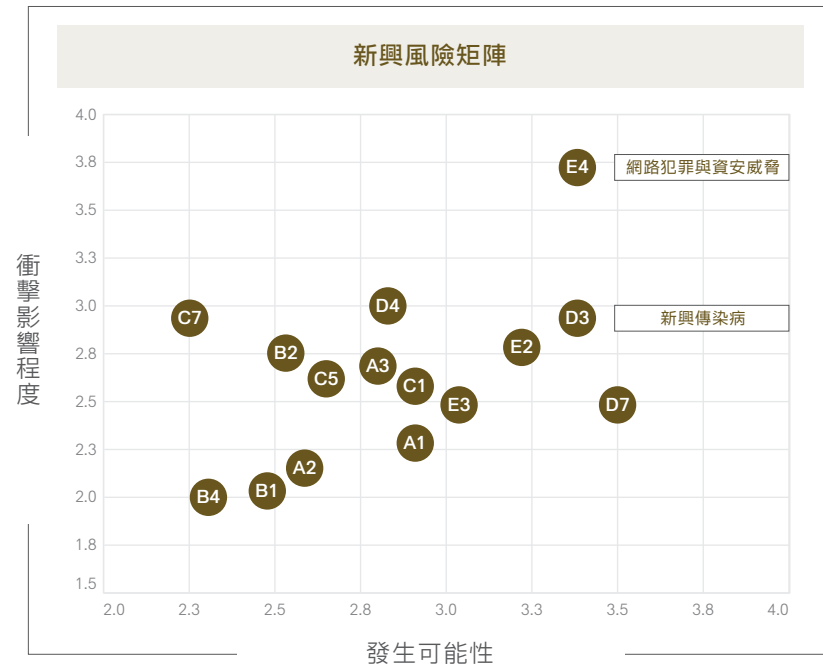
風險管理教育訓練

為提升員工風險意識，建立風險管理文化，以利有效執行風險管理政策，兆豐證券依循集團政策鼓勵員工參加內、外部各類風險管理相關教育訓練。另外，依據兆豐集團訂定之「子公司風險管理考核辦法」，兆豐證券每年參加風險管理教育訓練之人次數將與績效相連結。2023 年度兆豐證券總計 25,218 人次參與風險管理相關訓練課程，總受訓時數 66,387 小時，主題包含防制洗錢及打擊資恐相關法令暨風險趨勢與態樣、證券業氣候變遷資訊揭露、低碳轉型路徑規劃 - 碳權與碳定價等。

7.2.2 新興風險評估與因應

隨著金融環境日趨複雜，兆豐證券除既有之風險評估外，亦將新興風險納入風險管理範疇。對各部門發放問卷，評估重大新興風險，並將重大新興風險列為兆豐證券風險管理之重要事項，對重大風險議題（含新興風險）進行監控。





風險類型	新興風險因子	發生可能性 (1~5)	衝擊影響 程度 (1~5)	風險敏感度 = 發生可能性 × 依風險 衝擊影響程 度 (1~25)	依風險 類型排名
A 經濟風險	A1 新興債務危機	2.85	2.31	6.57	2
	A2 產業或供應鏈調整	2.54	2.15	5.47	3
	A3 非法經濟活動	2.85	2.62	7.44	1
B 環境風險	B1 氣候調適或減緩失敗	2.46	2.08	5.11	2
	B2 自然災害與極端氣候	2.54	2.77	7.03	1
	B4 自然資源危機	2.38	2.00	4.77	3
C 地緣政治 風險	C1 地緣政治衝突	2.85	2.62	7.44	1
	C5 大規模殺傷性武器威脅	2.62	2.62	6.84	2
	C7 恐怖攻擊	2.31	2.92	6.75	3
D 社會風險	D3 新興傳染病	3.38	2.92	9.89	1
	D4 錯誤和虛假訊息	2.85	3.00	8.54	3
	D7 人力資源短缺	3.46	2.54	8.79	2
E 科技風險	E2 數位落差與服務不完整	3.31	2.77	9.16	2
	E3 資訊壟斷	2.92	2.46	7.20	3
	E4 網路犯罪與資安威脅	3.38	3.69	12.50	1

風險因子	新興傳染病	網路犯罪與資安威脅
風險描述	全球受到疫情影響，大規模新興傳染病發生之可能性增加且週期縮短，導致兆豐證券遭受社會動盪影響。 ● 正常情境：未來 3~5 年內兆豐證券無新興傳染病。 1. 公司正常營運，系統復原作業時間均小於可容忍中斷時間（4 小時）。 2. 員工心理健康，員工流動率維持在 12% 以內。 3. 投資公司營運及客戶還款正常，並無產生投資及信用損失。 ● 極端情境：未來 3~5 年內多次爆發新興傳染病（如新型變種病毒），發生週期縮短為每年 1 次，對兆豐證券造成影響。 1. 受疫情影響，營運中斷 4 小時以上。 2. 員工因染疫導致心理健康傷害，員工流動率恐達 15%。 3. 投資公司營運或客戶還款不良，恐造成投資及信用損失達淨值之 10%。	網路科技發達，全球面臨高度資安風險，導致兆豐證券可能受到駭客攻擊影響。 ● 正常情境：未來 3~5 年內兆豐證券無重大資安威脅。 1. 每年至少 2 次社交工程演練，提升員工資安意識，避免個資外洩。 2. 每年執行弱點掃描，針對弱點進行改善，以防駭客入侵造成系統中斷。 3. 每年 2 次滲透測試，持續強化資安系統，以防駭客入侵造成財務損失。 ● 極端情境：未來 3~5 年內兆豐證券多次遭受駭客攻擊並植入勒索軟體，導致系統中斷、財務損失及個資外洩。 1. 每年不足 2 次社交工程演練，恐造成員工資安意識不足，導致個資外洩。 2. 每年未執行弱點掃描，恐導致駭客利用弱點進行攻擊，造成系統中斷。 3. 每年不足 2 次滲透測試，系統防護能力不足，恐遭受駭客攻擊並植入勒索軟體，造成財務損失。
對兆豐證券的影響	若未來 3~5 年內新興傳染病多次爆發，可能造成政府採取封控政策、經濟發展受阻及長期健康傷害，使兆豐證券面臨： 1. 營運中斷：受疫情影響，實體據點服務量能下降或暫時關閉，網站或 APP 等數位服務亦可能因無接觸服務需求急遽增加而導致伺服器過載，營運中斷 4 小時以上。 2. 心理健康傷害：業績壓力及遠端辦公模式造成工作與日常生活混淆，導致兆豐證券員工長期心理壓力增加，最終工作效率下降及離職率上升，員工流動率達 15% 以上。 3. 投資及信用損失：疫情高於預期，影響投資公司營運及客戶還款能力，導致兆豐證券發生投資虧損或客戶違約情形，極端情形損失可能達兆豐證券淨值之 10% 以上。	若未來 3~5 年內多次發生駭客攻擊，可能造成系統中斷、財務損失及個資外洩，使兆豐證券面臨： 1. 個資外洩：因員工資安教育訓練不足，可能導致駭客透過釣魚信件入侵公司系統與網路，並竊取客戶個資，使兆豐證券面臨客戶求償及主管機關懲處。 2. 系統中斷：因遭受駭客攻擊，可能造成核心系統、伺服器、網站等服務被迫中斷或暫時關閉，使兆豐證券無法正常營運，恐產生營業損失 500 萬元以上。 3. 財務損失：因遭受駭客植入勒索軟體，可能使兆豐證券面臨 1,000 萬元以上高額贖金，或被迫更換相關資訊系統設備，導致成本大幅上升。
因應措施	1. 營運不中斷計畫：兆豐證券啟動營運不中斷計畫，並成立持續運作及系統復原小組，每年至少演練 2 次，確保危機發生時應對能力。 2. 強化健康保障：兆豐證券提供員工防疫照顧假、防疫隔離假，降低工作場所傳染病擴散風險。 3. 控管易受疫情影響之高風險產業：兆豐證券每日監控各產業部位狀況以避免產業過度集中並確保流動性無虞。針對產業限額之制定，除考量產業市值及其上市櫃公司之信用狀況外，另請兆豐投顧評估產業趨勢；為及時反映全球經濟、公司營運及市場資訊，兆豐證券每半年滾動式調整產業限額進行控管。2023 年 12 月兆豐證券對易受疫情影響之觀光百貨業之暴險為 5.81 億元，占淨值比 3.06%，符合 30% 限額。	1. 提升資安意識：為提升同仁對資安之警覺性，避免因釣魚信件發生個資外洩，兆豐證券每年至少 2 次社交工程演練，並進行員工資安教育訓練及宣導，強化資安概念，降低資安風險；每年進行個資盤點，以保障客戶權益。 2. 持續營運測試：為提供完善且不中斷之服務，兆豐證券每年辦理弱點掃描及業務持續運作演練，確保重要系統可持續提供服務及備援系統之有效性，並針對網路攻擊辦理資安事件通報與應變演練作業，儘速回復正常營運。 3. 強化資安系統：為強化資安防禦能力，兆豐證券每年 2 次滲透測試，並導入 ISO27001 資安管理系統及建置資安監控中心。

7.2.3 資本適足性管理及第三等級資產管理

資本適足性管理

為有效管理兆豐證券資本適足率，兆豐證券依據風險管理規則與規定，依資本適足性管理規則規定，兆豐證券法定資本適足率不得低於 150%，且將資本適足率目標與預警指標列為年度風險管理目標，定期檢視並將監控結果陳報兆豐金控。此外，建立資本適足性評估過程與維持允當之自有資本結構，並兼顧業務發展與風險控管，以提升資本運用效益，兆豐證券訂定資本適足率管理施行細則，以落實高階管理階層之資本策略，並將相關資訊予以陳報主管機關。

1. 資本管理之目標

兆豐證券配合主管機關採進階法計算資本適足率，並依證券商管理規則規定，定期計算及申報兆豐證券之資本適足率。兆豐證券資本適足率之管理目標係不得低於 250%，達預警值 270% 時需召開風險管理委員會，討論業務部門所持有之自有部位並進行調節，以調整資本適足率於預警指標以上。

2. 資本管理政策及程序

藉由計算經營風險約當金額（包括信用風險、市場風險、作業風險約當金額）及合格自有資本，評估整體風險承受能力及風險管理之適當性，作為風險部位及風險管理政策調整之依據。

3. 資本適足率

2023 年及 2022 年 12 月 31 日兆豐證券之資本適足率分別為 349% 及 459%。

4. 市場風險管理之政策

為有效控管市場風險，依資本適足率規劃各部門及產品線之授權額度、損失限額、風險值限額等相關量化指標，藉由風險管理系統進行市場各項風險限額之控管，並由各部門依據相關市場風險施行細則進行操作（或處置），以有效管控市場風險。

兆豐證券整體部位與各產品線應視其特性，於風險管理規則中分別訂定預警與停損機制，各部門亦訂定適當之風險管理施行細則，內容包括各層級之授權架構及陳報流程與作業內容、交易範圍、市場風險衡量方式、市場風險限額及核決層級與超限處理方式等，並且落實執行。

針對應進行避險之產品線，評估所需避險部位，每日檢視是否於授權範圍內進行操作。另為因應突發事件，進行利率及權益衍生性商品避險操作，以降低因市場異常波動，所產生的部位損失。風險管理室於定期或不定期分析各類金融商品部位、評估損益、敏感性風險因子分析及壓力測試等數據，陳報董事長及總經理，作為經營決策參考。

(1) 市場風險的計量技術和限額

建立風險量化模型以衡量風險，除基本的部位 / 名目本金之限制與損益資訊外，更涵蓋風險因子分析及 VaR 的計算與管理，並依資本適足率規劃各業務部門及產品線之授權額度、損失限額、風險值限額等相關量化指標，藉由風險管理系統進行市場各項風險限額之控管，並由業務部門依據相關市場風險施行細則進行操作（或處置），以有效管控市場風險。

(2) 敏感性分析

除壓力測試之外，並可對公司自有部位之各產品線進行多種不同市場風險因子變化進行敏感性分析，模擬評估當匯率、利率及股價分別變動 1%、1bp 及 1% 時，對整體淨部位價值產生之變動及影響程度。

公允價值歸類於第三等級之評價流程

兆豐證券進行第三等級金融商品之公允價值評價，評價部門須先行與驗證部門就評價模型、使用參數、參數來源與計算方式進行確認，確認資料來源具獨立性及可靠性，並不定期校準評價模型，調整參數及計算方式以確保評價結果係屬合理。

+ (相關詳細資訊請參考兆豐證券 2023 年度年報第 152-157 頁。)

