

3.2 風險管理

3.2.1 落實風險管理政策

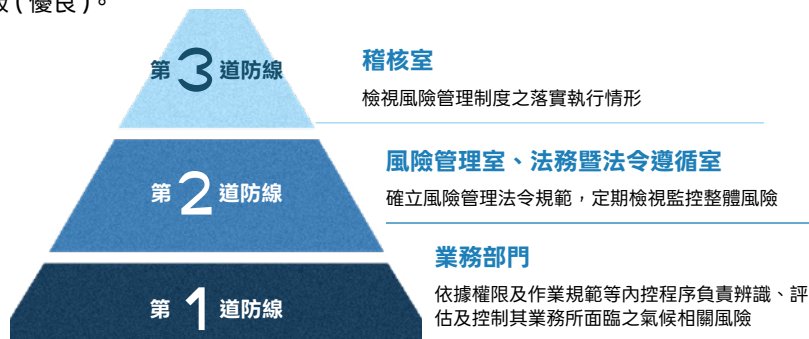
風險管理架構

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。兆豐證券董事會下設置永續發展委員會及風險管理委員會至少每季召開一次會議並陳報董事會風險執行情形。

永續發展委員會召集人為董事兼總經理，委員會職責為審議永續金融政策及永續發展計畫，會務專責部門為企劃室。風險管理委員會召集人為獨立董事，職責為審議氣候風險管理政策及氣候風險管理執行情形，會務專責部門為風險管理室。永續發展委員會下設六個執行小組，其中環境永續組負責環境保護、綠色營運、綠色採購、供應鏈管理；永續金融組負責綠色與轉型金融、責任投資、氣候與自然風險管理，公司治理組負責董事會多元化、風險管理、誠信經營、法令遵循其他公司治理相關事項。

風險管理措施

兆豐證券風險管理政策明訂董事會及風險管理委員會職責、每年重新檢視整體風險管理机制、擬訂年度風險管理目標、以資本適足率或適當量化方法計算風險胃納。各項風險皆訂定各層級之授權架構及陳報流程與作業內容，透過業務部門、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，檢視交易前之風險評估、分級管理，及交易後之監控與超限處理程序。2025 年證券櫃買中心對兆豐證券風險管理評鑑（每三年評鑑一次）結果持續維持第一級（優良）。



風險類別

風險因應 / 控管機制



市場風險

全年度持有有價證券及衍生性金融商品之風險限額、損失限額與風險值限額 (VaR 99 %, 1day)，須參照各部門或產品線之各項量化指標進行分配，由總經理召集相關部門協商後核定。



信用風險

定期檢視信用風險對象，包含交易對手及投資部位之信用狀況，並對各種信用加強（包括擔保品）措施，定期評估與監督。



流動性風險

1. 訂定各項控制比率進行現金缺口管理。
2. 對持有單一公司及單一產業發行之有價證券餘額，以及持有單一客戶、單一集團及單一國家之信用風險總暴露額，均訂定限額與預警，並且落實執行。



作業風險

依其商品風險特性、交易營運之控管與相關程序，制訂所屬之標準作業流程，以建立內部控制規範與控管點。



氣候風險

1. 兆豐證券自營及承銷單位持有高碳排產業之成本總額不得逾越持有有價證券成本總額之一定比率，並列為年度風險管理目標。
2. 訂定 SBT 投資部位之目標，定期追蹤目標執行情形。



其他風險

兆豐證券經營危機應變措施作業規則明訂經營危機之觸發條件、處理程序、因應措施、緊急通報及危機處理、緊急資金調度計畫、訊息管理及善後處理。

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，兆豐證券暨子公司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，依據兆豐金控訂定之「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。2025 年度兆豐證券暨子公司總計 41,859 人次參與風險管理相關訓練課程，總受訓時數達 85,568 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、低碳轉型路徑規劃及破權與破定價等。

3.2.2 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，兆豐證券訂有資本適足率管理辦法，明訂不得低於法定資本適足率 150%，且將資本適足率目標與預警指標列為年度風險管理指標，定期檢視並將監控結果陳報兆豐金控。

公允價值歸類於第三等級之評價流程

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。

3.2.3 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，將重大新興風險列為風險管理之重要事項，針對重大風險議題（含新興風險）進行監控，於風險管理委員會報告。

為因應氣候變遷對建物、人員、企業營運活動產生之衝擊，除針對可能影響自身營運活動之風險採取預防措施外，亦積極支持往來企業或社會團體改善環境之重要工程或計畫，提供業務合作機會，持續蒐集全球重要機構公布之風險報告及來自個人或企業客戶之訊息，判斷新興風險之最新發展動向，採取有效之分級管理。

新興風險評估流程

STEP 1 風險辨識

參酌世界經濟論壇 (WEF) 2026 年全球風險報告、「道瓊最佳類別指數」(Dow Jones Best-in-Class Indices, DJBIC) 問卷對新興風險之定義及各部門意見，辨識出 10 項新興風險因子。

STEP 2 風險評估

邀請董事長、總經理、副總經理（或相當職級者）、風險管理主管及人員、關鍵管理階層及其他受邀者，依「發生可能性」(1~5 分) 與「衝擊影響程度」(1~5 分) 進行評估。

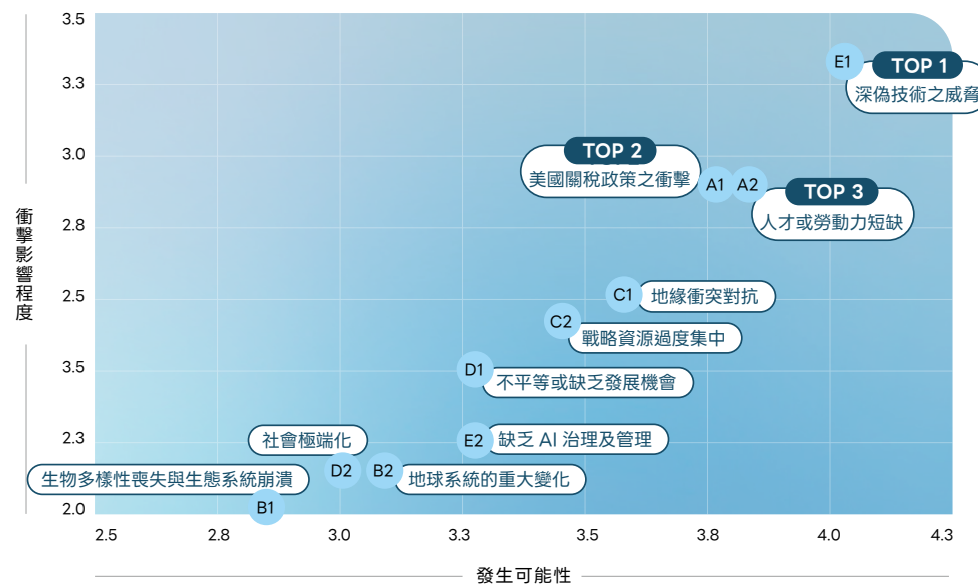
STEP 3 風險因應

依據評估結果，篩選出未來 3~5 年間重大新興風險，前三大因子為「深偽技術之威脅」、「美國關稅政策之衝擊」及「人才或勞動力短缺」，並評估對業務衝擊與影響擬具及實施減緩及因應措施。

STEP 4 風險報告

陳報新興風險辨識結果，並揭露於永續報告書。

新興風險矩陣



兆豐證券新興風險之衝擊影響及因應措施

風險因子	深偽技術之威脅	美國關稅政策之衝擊	人才或勞動力短缺
風險類型	科技風險	經濟風險	經濟風險
風險描述	利用 AI 生成虛假影像或聲音的技術，製作假冒影片進行犯罪（如 AI 變臉技術），導致受騙，造成個資外洩或財物損失，危害公司業務發展。	美國關稅政策導致跨境貿易成本上升，影響台灣出口商與供應鏈的競爭力，造成供應鏈重組、股市劇烈波動，公司面臨客戶營運壓力增加、違約風險上升，危害業務拓展與獲利能力。	AI 與自動化時代下的人才技能落差，傳統金融人才培訓模式已不足以因應，另少子化、高齡化造成人才短缺或外流，推高經營成本和壓縮利潤，不利公司未來發展，威脅核心競爭力。
對業務之衝擊與影響	1. 侵害隱私權：因金融機構擁有許多個人數據，包括交易、資金和對話紀錄等，一旦被濫用或洩露，將侵害個人隱私權，恐導致客戶流失或法律訴訟。 2. 商業機密外流：企業的商業機密，如交易策略和客戶資料，一旦被不當監控和追蹤，可能被競爭對手獲取，導致競爭優勢喪失和經濟損失。 3. 資安風險：駭客利用社交工程和勒索軟體攻擊，兆豐需要投入更多資源加強資安防護。 4. 監管要求：為防範深偽技術應用的影響，金融機構需要遵守更多的監管要求，確保數據的真實性和完整性，增加了法遵成本和營運複雜性。	受川普對等關稅，經濟情勢變動、Fed 及央行利率政策變化、地緣風險及通膨等因素影響公司整體部位損益（包含非交易目的），2025 年度獲利約 12.88 億元。	1. 技能培訓，增加培訓成本：AI 與自動化時代下的人才技能落差，培訓模式不足以因應，對業務之衝擊及影響為培訓成本提升，如 2025 年的培訓成本費用 5,861 仟元，較 2024 年提升 26%。 2. 招募不易，致招募成本提高：因應少子化、高齡化造成人才短缺，對業務之衝擊及影響為不易招募到適才專才之人員，推升薪資結構導致招募成本增加，如 2025 年的招募費用 572 仟元較 2024 年提高 5.4%。
減緩及因應措施	1. 強化金融犯罪防制與跨領域聯防合作：2025 年兆豐集團與臺灣高等檢察署簽署「可疑交易分析機制」合作意向書（MOU），串聯兆豐證券與其他兄弟公司，強化檢察機關與金控集團間的資訊共享與風險通報機制，涵蓋高風險帳戶預警、異常交易監控及跨機構聯防整合，透過人工智慧與大數據分析技術加速詐欺偵查及處理效率，有效防範金融詐欺與洗錢風險，提升集團整體防詐能力。 2. 透過專屬短碼簡訊「68777」發送通知訊息，以利投資人辨識真實訊息；加入金控集團偽冒網站偵測機制，並與內政部警政署簽署「金融阻駭反詐暨資安聯防」合作意向書（MOU），有效下架偽冒網站及臉書帳號，偽冒網站偵測之下架費用為 37 萬元。 3. 為因應防範科技詐騙，執行客戶盡職審查作業，2025 年採購道瓊名單資料庫費用 119.5 萬元；取得 BS 10012：2017 個人資料管理系統認證，認證費用 128 萬元，彰顯對客戶權益保障的承諾。 4. 持續檢視資安相關規範與措施之妥適性，建立完整的網路及電腦安全防護系統，每年進行系統弱點掃描及修補、執行滲透測試、社交工程演練、資通安全教育訓練等，並透過導入 ISO 27001 資訊安全管理系統驗證及建置 SOC（資訊安全監控中心），確保資安與網路風險控管的適當性及有效性，其中弱掃費用 275.9 萬元、導入 27001 費用 52 萬元，建置 SOC 支出 99 萬元。 5. 針對 2024 年駭客 DDoS 攻擊攻擊，兆豐證券持續進行加強措施。交易系統自 2024 年 11 月 29 日起導入 CDN 進行防護，並於 2025 年 6 月 7 日全部導入，防護費用為 407.5 萬元。	1. 股權部位：短、中期台美高度依賴的 AI 與軍工領域之產業趨勢明確，但隨著地緣事件、中美角力之經濟風險加劇波動。業務面檢視非交易目的之配置，排除中國風險因素較高之個股；交易目的則靈活操作、適時避險。 2. 債權部位：貿易政策不確定性升溫，可能讓聯準會在利率決策會議上對降息更為謹慎，殖利率上行風險將升高，若 FED 升息將壓縮自營獲利空間。高品質債券仍將持續扮演投資組合穩定的角色，策略上以提高防禦性，配置較高信用評級、短至中天期債券。 3. 風險管理：遵循既有風險管理機制，依據公司風險管理規則規定，進行個股及部門損益控管，並嚴格依據核定之處理方案辦理，隨時因應局勢變化召開會議討論部位調整方向。	1. 辦理多元訓練課程：依不同職能辦理各類教育訓練以及自主學習，除了配合法規之規範指派同仁參加各類資格取得及法定教育訓練課程外，並透過數位學習平台或專業講師進行內部教育訓練，讓同仁持續發展職能，以因應技能落差。 2. 開發招募管道並深耕校園人才經營 (1) 拜訪全國大專院校相關科系，建立與學校合作關係，以獲得更多支持及人才推薦。2025 年已拜訪 10 所大專院校相關系所（共計 13 個系所）。 (2) 推動實習生計畫：投入成本為 3,031 仟元，讓在校生在暑期或學期期間了解證券相關專業職能，提早培育人才，俾提升畢業後至公司任職意願。2025 年參與 13 場實習徵才說明會，並已安排 24 位學生到公司實習。 (3) 參加校園徵才就業博覽會：2025 年已參與 12 場校園徵才就業博覽會，吸引人才並藉此向在校生傳遞公司文化，並已提供 3 位學生到公司正職工作機會。 (4) 就業學程計畫：為培育人才，落實 ESG 社會責任，與銘傳大學合作就業學程計畫，實務課程參與學生人數共計 30 位，至公司工作崗位訓練共計 18 位，訓練總時數 320 小時。 (5) 明日之星計畫：提供畢業前的學子與企業媒合的機會，增進人才培養的永續發展，透過與大專院校財經相關系所的聯繫，建立合作互信的聯繫窗口，合計實習人數 27 位。