

指標 65：公司年報是否揭露風險管理之政策？

範例一：

※風險事項之分析評估

(一) 利率、匯率變動、通貨膨脹情形對公司損益之影響及未來因應措施：

1. 對公司損益之影響：

| 項目 | 99年度（新台幣仟元；%） |
|---------------|---------------|
| 利息收支淨額 | XXXX |
| 兌換損益淨額 | XXXX |
| 利息收支淨額占營收淨額比率 | XX% |
| 利息收支淨額占稅前淨利比率 | XX% |
| 兌換損益淨額占營收淨額比率 | XX% |
| 兌換損益淨額占稅前淨利比率 | XX% |

(1) 利率變動

本公司99年底具利率變動之現金流量風險之金融資產及金融負債分別為xxx仟元及xxx仟元，若市場利率變動將使此類金融商品之有效利率隨之變動，市場利率提高1%，將增加本公司每年度費用約xxx仟元。

(2) 匯率變動

本公司有以外幣計價之進出口業務資金往來，匯率變動主要仍影響鋼胚成本及收入。99年底具匯率變動之風險之衍生性金融商品為USDxxx仟元及EURxxx仟元，若市場匯率變動將使此類金融商品之公平價值隨之變動，市場匯率升值1%，將增加本公司利益約xxx仟元。

(3) 通貨膨脹

近年來臺灣通貨膨脹率約在xx%~xx%之間，而本公司原料主要來自國外進口，如以99年度國內物料採購金額約xxx億元為例計算，通貨膨脹率提高1%，將增加本公司每年度費用約xxx仟元。

2. 未來因應措施：

(1) 利率變動之因應措施

本公司為改善財務結構、充實中長期營運資金及降低利率變動風險，於95年9月完成7年期140億聯合貸款，主要條款說明如下：

| 授信項目 | 甲 項 | 乙 項 | 丙 項 | 備 註 |
|------|--|--|---------------------------|---------------------|
| 內容 | 銀行中期擔保放款 | 銀行中期放款 | 銀行保證發行商業本票 | ○○廠土地、廠房及設備為擔保品。 |
| 額度 | 新台幣陸拾億元整 | 新台幣伍拾億元整 | 新台幣參拾億元整 | 甲項不可循環使用，乙、丙項可循環使用。 |
| 利率 | 按英商路透德勵財富資訊6165頁之次級市場90天期票券均價利率加碼年利率0.52%計算。 | 按英商路透德勵財富資訊6165頁之次級市場90天期票券均價利率加碼年利率0.42%計算。 | 以票券公司報價後比價利率加碼年利率0.37%計算。 | |
| 期間 | 7年 | 5年 | 5年 | |

| | | | | |
|-------|---------------|-----------|-----------|--|
| 清償期限 | 依約定借款天期償還 | 依約定借款天期償還 | 依約定借款天期償還 | |
| 動用期間 | 95年10月23日首次動用 | | | |
| 未使用餘額 | 無 | 新台幣伍拾億元整 | 新台幣參拾億元整 | |

(2)匯率變動之因應措施

本公司營運資金充裕，在財務操作上有較大彈性空間可因應利率變動風險；對匯率變動，本公司成立風險評估小組，除部分採取動態自然避險外，餘選擇較佳匯點進行改貸或買匯還款以規避匯率變動風險。

(3)通貨膨脹之因應措施

本公司競爭之最大利基在於日本和歌山住友金屬所提供每年150 萬公噸之穩定鋼胚供應，因價格係以公式計算，較不受國際鋼胚浮動價格之影響。針對通貨膨脹之影響，本公司將透過市場轉嫁及製程改良，並秉持分毫必省的精神持續推動各種方案以達降低成本目的。

範例二：

※風險事項應分析評估最近年度及截至年報刊印日止之事項

1. 利率、匯率變動、通貨膨脹情形對公司損益之影響及未來因應措施

(1) 最近年度利率變動情形對公司損益之影響及未來因應措施：

單位：新台幣仟元

| 項目\年度 | 99 年度 |
|-------------|-----------|
| 利息收(支)淨額(1) | (8,597) |
| 營業收入(2) | 8,515,135 |
| 營業利益(3) | 458,701 |
| (1)/(2) | (0.10)% |
| (1)/(3) | (1.87)% |

本公司99 年度利息淨額為新台幣xxx仟元，各占該年度營業收入及營業利益分別為X%及*%，較98 年度下降，主要係因99 年度營業淨利增加所致。市場利率提高1%，將增加本公司每年度利息費用約增加xxx仟元，為規避利率變動之影響，本公司將視情況採取下列因應措施：

- A. 健全財務結構：未來將視營運狀況與資金之需求，適時辦理現金增資，以降低對銀行融資的依賴。
- B. 增加籌資管道：發行公司債或可轉換公司債，增加直接融資機會，並適度降低資金成本。
- C. 本公司定期評估銀行借款利率，同時取得市場平均利率，並與銀行密切聯繫以極力爭取最優惠的借款利率。

(2) 匯率變動對公司損益之影響及未來因應措施：

單位：新台幣仟元

| 項目\年度 | 99 年度 |
|-------------|-----------|
| 兌換(損)益淨額(1) | (164,045) |
| 營業收入(2) | 8,515,135 |
| 營業利益(3) | 458,701 |
| (1)/(2) | (1.93)% |
| (1)/(3) | (35.76)% |

本公司九十九年度兌換淨損為新台幣xxx元，佔年度營業收入及稅後純益分別為x%及x%，比例尚低。但由於外銷市場佔本公司營收相當大的比率，故新台幣對美元之匯率變動對本公司損益可能具有影響，因此本公司一向注意國際市場之匯率波動情形，並持續執行下列因應措施：

- A. 財務部門與往來金融機構之外匯部門保持密切聯繫，隨時蒐集匯率變化之相關資訊，充分掌握國際間匯率走勢及變化資訊，以積極應變匯率波動所產生之負面影

響。以掌握匯率變動的走勢，作為遠匯買賣及結匯之參考依據。

- B. 財務部門每月定期對外幣淨資產(負債)應避險部位作出內部評估報告，據以呈報公司管理階層進行判斷應採行之避險措施。
 - C. 對於較多外幣部位，採取買賣遠期外匯之避險措施。
 - D. 開立外幣存款帳戶，視實際資金需求及匯率走勢，調節所持有外幣部位。
 - E. 儘量以同幣別之銷貨收入支應採購支出，以達自動避險效果。將銷售國外產品收入之外幣現金用來支應採購材料產生之外幣應付款項，利用自然避險之特性已規避大部份之匯兌風險，故僅需對外幣淨資產(負債)部份依匯率波動幅度狀況，採取其他工具規避匯兌風險，如買賣遠期外匯等操作，適時規避匯率變動風險。
 - F. 業務單位在向客戶報價前，應先行對未來之匯率走勢及影響因素做綜合的考量與評估，以決定適當且合理之業務報價。
- (3)通貨膨脹情形對公司損益之影響及未來因應措施：

近期隨著國際石油價格持續上漲，物價波動大，物價預期將蘊釀上漲之趨勢，本公司將密切注意通貨膨脹情形，適當調整產品售價及物料庫存量，以降低通貨膨脹對本公司造成之影響，並對於主要原料與合作廠商簽訂採購合約。

範例三： 中鋼

(二)利率、匯率、通貨膨脹變化對本公司損益影響及因應措施

1.對公司損益之影響

| 項 目 | 99年度(新台幣仟元；%) |
|---------------|---------------|
| 利息收支淨額 | -567,815 |
| 兌換損益淨額 | 273,127 |
| 利息收支淨額占營收淨額比率 | -0.2374 % |
| 利息收支淨額占稅前淨利比率 | -1.2877 % |
| 兌換損益淨額占營收淨額比率 | 0.1142 % |
| 兌換損益淨額占稅前淨利比率 | 0.6194% |

(1)利率變動

99年下半年度雖因國際鋼鐵市場供給過剩而面臨鋼價下修壓力，但全年度仍受惠於年初以來的鋼價大幅調漲而提升獲利，資金情況趨於寬鬆。99年底流動部位達195億，負債比率30.45%。短期融資以發行商業本票、銀行短借及透支為主。本公司99年底有息負債760億及孳息存款21.7億，市場利率提高1%將增加本公司每年年度利息費用約7.38億元。在景氣持續增溫下，央行為維持物價穩定與抑制房市泡沫而採緩步升息的基調，但損益受到利率波動影響的風險尚在可控制範圍內。

(2)匯率變動

本公司進出口外幣匯兌收支互抵後每月缺口約1.8億美元，主要來自進口需求。LC 進口墊款隨到隨還，外銷出貨押匯到入帳收款時間頗短，風險甚小。99年度資本支出購案之外匯避險需求以購入外幣定存為主，截至99年底本公司為支應進口設備所預購之遠期外匯契約，其公平價值評估之未實現損失共計新台幣6,414仟元。

(3)通貨膨脹

本公司生產成本主要為國外進口原物料，受國內通貨膨脹影響之部份主要為水電燃料物料等，佔全部成本比率低於10%，通貨膨脹提高1%將增加本公司每年費用少於2億元。99年在國際原物料及油價大漲帶動下，輸入型通貨膨脹有升溫的跡象，但在台幣亦大幅升值之下，抵銷掉一部分通貨膨脹的壓力。

2.未來因應措施

(1)利率變動之因應措施

本公司在國際鋼價持續回溫之下，營運資金持續寬鬆，99年底流動部位達195億，負債比率30.45%。未來除降低負債金額外，將持續使用低利之商業本票、銀行短期借款等工具，以減少利息支出。

(2)匯率變動之因應措施

因進出口業務衍生之外幣部位已採收支互抵之自然避險方式，相對資金缺口已不大，風險亦降低，故仍繼續採現行之運作方式。至於重大資本支出國外購案則於決標之後盡速採取匯率避險操作，以規避匯率變動的風險。

(3)通貨膨脹之因應措施

穩定煤鐵料源簽定長期供料合約、改進製程以提高產品附加價值，並適度轉嫁成本。

範例四： 兆豐金控

六、風險管理

（一）風險管理組織架構及政策

1. 風險管理組織架構

兆豐金融控股（股）公司

本公司董事會為集團風險管理之最高決策單位，對建立集團風險管理制度及運作負最終責任。轄下設置「風險管理委員會」，負責擬訂風險管理政策及指導準則，督導各子公司風險管理機制運作；本公司風險控管部負責集團風險管理之彙整、衡量、分析、監控及陳報等。董事會稽核室負責事後評估集團內部控制制度及衡量營運效率，並適時提供建議。

各子公司

- （1）各子公司董事會為其風險管理最高決策單位，對建立風險管理制度及確保其有效運作負最終責任。
- （2）兆豐國際商業銀行轄下設有資產負債暨風險管理委員會、授信審議委員會、逾期放款、催收款及呆帳清理審議委員會、投資審議委員會、資金審議委員會、規章暨商品審議委員會、境外結構型商品審查委員會、財富管理商品審查委員會、人事評議委員會、勞工安全衛生委員會、信託資產評審委員會及災害（危機）緊急應變小組等，負責審議其相關業務之風險提案。風險控管處負責督導各業務部門建立風險管理機制，監控各項業務總額及風險集中程度，整合及陳報該行風險管理目標及執行情形。
- （3）兆豐票券設有風險管理委員會，負責審議各項業務風險管理報告、風險額度分配或資產配置、風險管理目標及執行情形。業務部下設風險控管科，負責擬（修）訂風險管理政策、監控資本適足情形、業務暴險總額及風險集中程度、協助各單位建立風險控管機制等風險管理事項。
- （4）兆豐證券設有風險管理委員會，負責綜理風險管理政策規劃、監督及執行成效、資產配置決策，與整體風險承擔目標之設定、調整及預警處理、考核執行情形及審核風險管理相關規定。風險管理室執行市場及信用風險相關事宜。法令遵循室襄助作業風險及法令風險相關事宜。
- （5）兆豐產險、兆豐資產管理設有風險管理委員會；兆豐國際投信設有風險控管部，負責監控各項風險；兆豐人身保代、兆豐創投則由相關業務單位負責監控各項風險。

2. 風險管理政策

本公司及各子公司之風險管理政策係針對各項業務制定足以辨識、監督及控制風險之機制，確保各項營運風險控制在可容忍之範圍內，同時確保資本適足性，並達成風險與報酬合理化目標。

（二）衡量及控管各風險之方法及暴險量化資訊

1. 策略及流程

兆豐金融控股（股）公司

本公司已針對集團風險管理訂定中長期目標，並配合主管機關要求，依新巴塞爾資本協定內容制定風險管理策略。主要工作包括集團年度風險管理目標及預警指標之訂定與監控；促進子公司風險管理實務橫向交流，研擬推動高階管理工具與方法；協助各子公司逐步建制風險管理資訊系統；集團風險管理政策、辦法及限額之增修訂；審閱本公司及各子公司各項風險管理規章；監控各子公司資本適足率、業務暴險總額及風險集中度等。其他各項工作如下：

（1）信用風險

持續追蹤各子公司信用風險管理機制（例如將內部評等模型導入交易對手風險評估及徵授信作業流程）建立情形。

（2）市場風險

研究規劃進階市場風險管理工具；加強集團各項風險部位資料彙整、分析與陳報作業。

（3）作業風險

持續追蹤各子公司作業風險管理機制建立情形，強化作業風險損失事件蒐集作業；研擬建立內部損失資料庫及關鍵風險指標（KRI）；協助銀行以外之子公司研擬建立作業風險自我評估機制。

兆豐國際商業銀行（股）公司

（1）信用風險

為因應新巴塞爾資本協定之實施，逐步導入與違約機率連結之內部評等制度，以量化分析工具預測客戶之違約機率、違約損失率等，以強化信用風險控管；授信審議委員會與投資審議委員會負責審議授信與投資之政策與個案風險，另訂有明確之分層授權額度，承作授信及投資業務後定期辦理覆審追蹤，設有通報機制，確保於異常或突發狀況發生時，於時限內通報處理。

（2）市場風險

資金審議委員會負責監督利、匯率市場風險之管理，投資審議委員會負責監督股票及受益憑證之交易，為確保獲利、降低經營風險，各項交易均有限額及停損規定。每日編製各式損益評估表及額度控管報表，陳報主管後，定期提報董事會。

（3）作業風險

加強行員法規及業務訓練、設立有效之控制架構、訂定各層級之內控程序及透過內外部稽核監督等措施，降低作業風險損失。現已建置作業風險事件陳報系統，透過即時陳報，檢討原因，研擬改善措施，避免損失事件再度發生。另已建置作業風險自評系統，以辨識及評估作業風險暴險程度，強化風險管理意識，改善現行控管機制，新產品或新業務上架與海外新據點正式開行前即進行風險辨識與評估等規劃，新產品或新業務需提報規章暨商品審議委員會審議。

（4）資產證券化風險

授信審議委員會、投資審議委員會及或（常）董事會核議辦理證券化案，由受託機構向主管機關申請核准後，簽署證券化相關契約，完成發行受益證券，並辦理事後風險控管事宜。

(5) 流動性風險

依董事會核定之風險管理目標及限額，監控流動性風險部位，定期執行壓力測試，確保資金足以因應資產增加或履行到期義務。定期編製現金流量到期缺口表，提報資金審議委員會。由金融市場交易管理中心向資金審議委員會、資產負債暨風險管理委員會及（常）董事會提報流動性風險之監控情形。

兆豐票券金融（股）公司

(1) 信用風險

明訂行業別授信上限比率、特定擔保條件授信上限比率及授信風險承擔限額之管理；另訂客戶別、產業別及國家風險集中度限額，設定預警標準及監控機制，避免風險過度集中。

(2) 市場風險

訂定市場風險管理準則，控管市場價格不利之變動；依據國內外經濟數據，衡量經濟情勢，預測未來利率走向，擬定操作策略；監控票債券、股權及衍生性金融商品各項業務之部位限額、損失限額、敏感度限額等相關風險管理目標；辦理票債券部位利率敏感性分析及衍生性金融商品與股權商品交易評價驗證作業。

(3) 作業風險

建立健全作業風險管理架構，制定作業風險之內部控制管理措施，明訂作業風險之辨識、評估、衡量、溝通、監控管理流程；建立風險管理資訊架構，有系統掌握個別損失事件發生頻率、嚴重性及相關資訊；建立緊急應變及業務持續計畫，確保緊急事件發生後，維持正常運作。

(4) 流動性風險

監控各期限別現金流量缺口限額，適度規避資金流動性風險；建立資金緊急應變管理機制，遇資金持續緊縮、利率持續攀升或突發金融事件等影響流動性風險時，即啟動應變機制。

兆豐證券（股）公司

(1) 信用風險

利用量化模型分析篩選出有信用風險之虞之客戶清單，即時通報業務單位。定期檢查交易對手信用狀況，持續控管信用加強（包括擔保品）措施。經紀業務方面，每日就市場交易異常之個股提出警示名單，計算最大風險忍受度，執行線上控管，有效降低經紀業務之信用風險。

(2) 市場風險

訂有年度損失限額及風險值限額，分配至各業務單位，各產品線亦訂有風險限額、停損及停利規定，另依據各項風險管理施行細則，落實市場風險管理，並定期於風險管理委員會及董事會報告風險管理執行情形。

(3) 作業風險

各產品線依其商品風險特性，訂定內部控制規範與控管點。當作業異常損失發生時，各單位即時申報作業異常及損失狀況，內部稽核不定期追蹤抽查各單位執行情形。法令遵循室定期向風險管理委員會報告作業異常及損失狀況與統計。

(4) 其他風險

稽核室依據內部稽核及控管規定進行管理。法令風險控管由法令遵循室辦理。

兆豐產物保險（股）公司

（1）信用風險

考量整體保險市場情勢，定期評估信用風險集中程度；再保險業務方面，建立往來再保險人信用評鑑機制，控管再保險信用風險。

（2）市場風險

定期對各項投資資產之持有部位進行評價，並依風險性質訂定購買原則、停損點及實現損益模式。運用風險值衡量法（VaR），計算投資商品部位在特定期間和信賴水準下，可能發生之最大損失。

（3）作業風險

制定內部控制制度等各項作業處理程序及業務規範，控管各項作業風險，並蒐集、記錄及分析損失資料，逐步建置作業風險損失資料庫。

（4）保險風險

依保險商品銷售前程序作業準則等規範減少商品設計及定價風險，制定核保準則、理賠準則及妥善安排再保險，以分散承擔之風險；考量自留風險承擔能力，設定每一危險單位及每一危險事故之累積限額，以控管保險風險。

兆豐國際證券投資信託（股）公司

依循主管機關對投信事業規範與各項內部風險管理規定，建立基金及公司業務管理相關之內部控制制度。

兆豐資產管理（股）公司

訂有各項作業程序、業務分工及資產評價標準，作為業務執行及資產維護依據。流動性風險方面訂有流動性管理規則，並設有流動性缺口限額管理。

兆豐人身保險代理人（股）公司

訂定各項業務管理單位相關標準作業手冊，作為業務執行之依據。

兆豐創業投資（股）公司

依據各項法令訂有投資作業及評估程序，並由兆豐管理顧問公司管理。

2. 相關風險管理系統之組織與架構

兆豐國際商業銀行（股）公司

（1）信用風險

授信業務、投資業務及各項金融商品之信用風險，由資產負債暨風險管理委員會、授信審議委員會、投資審議委員會等負責風險管理政策之審訂及督導，由總處各信用風險業務主管單位依其職掌執行辨識、衡量、監控與報告等信用風險管理程序，並擬訂業務管理規章，持續

改善風險管理機制。風險控管處協助各單位建立信用風險管理機制，逐步發展內部評等系統等工具協助風險管理。

(2) 市場風險

資金審議委員會、投資審議委員會、資產負債暨風險管理委員會負責督導市場風險，金融市場交易管理中心負責市場風險及資產負債管理事宜。風險控管處負責市場風險管理業務之規劃事項，督導各業務部門建立風險控管機制；定期彙總分析金融商品之部位、評估損益、敏感性風險因子分析及壓力測試等數據，呈報高階管理階層、董事會及金控母公司。

(3) 作業風險

由總處相關單位訂定業務規章及業務手冊，以為業務遵循依據；風險控管處負責定期向董事會彙整陳報各單位作業風險事件發生情形及損失金額；董事會稽核室負責定期查核各單位作業風險管理機制之有效性。

(4) 資產證券化風險

由(常)董事會核議資產證券化案之辦理，投資審議委員會、授信審議委員會及相關部門審核資產池種類、額度等流程、創始機構建立之標的債權等相關規定；風險控管處負責控管資產證券化案依風險控管相關規定辦理。

(5) 流動性風險

董事會為最高流動性風險監督單位，核定風險策略及限額。由金融市場交易管理中心向資金審議委員會、資產負債暨風險管理委員會及(常)董事會提報流動性風險之監控情形。

兆豐票券金融(股)公司

(1) 信用風險

授信業務及各項金融商品之信用風險，由授信審議委員會及風險管理委員會負責督導、審議各項管理規章、授信案件及業務風險管理目標，由授信部、債券部、票券部及各分公司為主要信用風險之執行單位。

(2) 市場風險

由風險管理委員會審議各項商品之風險管理目標，並由債券部、票券部及各分公司為主要市場風險之執行單位。

(3) 作業風險

明訂各項業務之作業手冊，並遵照相關規定，落實定期自行評核工作；定期向風險管理委員會及董事會報告作業風險相關事項。

(4) 流動性風險

風險管理委員會為監督單位，票券部負責日常操作，管理資金流動性缺口，財務部負責提報流動性風險之監控情形。

兆豐證券(股)公司

(1) 信用風險

各業務單位設立中台風險管理人員，負責融資融券、信用評等、發行公司信用事件觀察與交易對象信用風險評估等事宜。風險管理室、研究單位與業務單位就市場消息及研究部報告與

市場交易異常之個股，提出警示名單供業務單位依規處置相關部位。

(2) 市場風險

由風險管理室負責協調擬定各產品線及部門授權額度、公司整體風險承擔最大損失限額管理，經提報風險管理委員會及董事會核定，據以控管執行。

(3) 作業風險

由部門法令遵循人員負責檢核，公司內部稽核不定期追蹤抽查各單位執行情形。

(4) 流動性風險

資金運用風險之監督單位為風險管理委員會，執行單位為財務本部，衡量及監控流動性部位由風險管理室依風險管理辦法辦理。

(5) 其他風險

稽核室依據本公司內部稽核及內部控管相關規定辦理。法令風險相關事宜之控管由法令遵循室辦理。

兆豐產物保險（股）公司

各營運單位依其職掌範圍及業務性質，定期向督導副總經理、總經理陳報各項管理報表。每季彙總提報風險管理委員會審議後，陳報董事長及董事會備查。

兆豐國際證券投資信託（股）公司

以基金及業務管理相關內部控制制度為業務遵循依據；事前由各部門及風險控管部負責監控，事後由稽核室負責查核，定期向董事會及監察人報告。

兆豐資產管理（股）公司

設有風險管理委員會負責建立各項風險管理機制及訂定風險管理目標。

3. 風險報告及衡量系統之範圍與特點

兆豐國際商業銀行（股）公司

(1) 信用風險

為控管關係（集團）企業、產業與國家等風險，避免風險過度集中，訂定關係（集團）企業、主要行業別等各類授信、投資限額，定期向高階管理階層及董事會報告。辦理授信覆審追蹤作業，每年檢討辦理覆審情形，訪查投資事業營運情形，將各項控管情形陳報高階管理階層或常董會。

(2) 市場風險

國內交易單位每日將各類金融商品部位及損益呈報管理階層。風險控管處每月計算利率商品與權益證券之風險值，並執行壓力測試。對於衍生性金融商品之非避險交易部位，每日以市價評估；避險交易部位則每月評估二次。各類金融商品部位之評估損失達停損限額，將立即執行停損；倘不執行停損，須敘明不停損之理由與因應方案，呈報高層核准，定期送董事會報告。

(3) 作業風險

定期將作業風險自我評估結果、作業風險損失事件發生情形、法令遵循主管制度實施情形、稽核與自行查核情形向董事會提出報告。各單位透過前述機制發現缺失，即進行檢討與改善，並由總處單位追蹤改善辦理情形。國、內外營業單位及總處管理總務、會計、資訊、金融市場交易管理中心、電子金融業務推廣中心、票據作業中心等單位每年度辦理作業風險自評，以衡量作業風險暴險情形。

(4) 資產證券化風險

財務部定期將追蹤投資受益證券或資產基礎證券種類、金額、信用評等及評價等資料及證券化標的資產後續情形陳報風險管理委員會及董事會。

(5) 流動性風險

由金融市場交易管理中心定期將資金流動性情形呈報管理階層，彙編資金流動性缺口，並定期執行壓力測試。

兆豐票券金融（股）公司

各業務督導單位依部門職掌按季向風險管理委員會及董事會報告各項風險管理情形：

(1) 資本適足率

監控資本適足率，分析合格資本及各類風險性資產之變化情形。

(2) 信用風險

逾期放款比率、行業授信上限、擔保內容承作上限、單一企業、同一關係企業及同一關係人授信上限。

(3) 市場風險

各類票券、債券、股權及衍生性金融商品部位、損益、風險年限及利率敏感性分析。

(4) 作業風險

作業風險執行單位報告重大作業風險損失事件及作業流程改善事項，以掌握個別損失事件發生頻率、嚴重性及相關資訊。

(5) 流動性風險

主要負債總額控管情形、各期限別資金流量缺口限額管理情形。

兆豐證券（股）公司

(1) 信用風險、市場風險

具有交易監控、風險衡量、情境分析、模擬驗證之功能。

(2) 作業風險

法令遵循室彙整作業異常及損失狀況，定期向風險管理委員會報告。

(3) 流動性風險

定期陳報管理報表予管理階層、金控母公司及風險管理委員會。

(4) 其他風險

依據內部相關規定辦理。法令風險控管事宜由法令遵循室辦理。

兆豐產物保險（股）公司

(1) 信用風險

評估資金運用業務之交易對手、投資標的或證券發行人、保證機構或債務人之信用評等，並檢視信用風險集中程度；定期檢視再保險分出業務之往來保險公司或再保險公司之信用評等等級，評估未適格再保險分出所致之影響。

(2) 市場風險

市場風險控管報表就市場利率、匯率、價格變動等風險因子，按月以市價或淨值評估各項投資資產之損益部位，並定期計算 Var 風險值及進行壓力測試。

(3) 作業風險

各營運單位每月自行檢核整體營業活動並填報作業風險事件發生資料表，由風險管理單位彙總陳報並追蹤控管。

(4) 保險風險

每季統計各險種之承保總額、自留責任額、自留滿期保費、自留賠款及各種營業準備金等相關報表，由風險管理單位彙總陳報。

兆豐國際證券投資信託（股）公司

每週由債券、股票投資負責單位及法令遵循主管於風險控管會議報告基金投資之利率風險、流動性風險評估與法令遵循執行情形，每半年再由稽核室向董事會陳報相關內部控制制度查核結果。

4. 避險及抵減風險之政策，及監測規避與抵減工具持續有效性之策略與流程

兆豐國際商業銀行（股）公司

(1) 信用風險

經由審慎之徵審作業與覆審機制，充分瞭解客戶財務、營運狀況並考慮違約機率及預期損失後，決定是否承作或採取其他方法移轉或降低風險。對於價格波動性較大之有價證券等擔保品，定期監控個案擔保品價值與授信金額之比率。

(2) 市場風險

以規避市場價格風險為目的，並定期評估從事該項交易之績效及承擔風險之合理性，亦定期評估目前採行之風險管理措施。

(3) 作業風險

採用投保業務綜合保險，保障銀行人員、財務、資產之安全，並慎選委外受託機構，簽訂客戶資料保密契約，由董事會稽核室負責對其辦理查核。

(4) 資產證券化風險

針對風險性資產之產業集中度、景氣循環風險及有效運用資本等因素辦理資產證券化業務，事後不定期驗證檢討成本效益，以利有效評估辦理證券化案之適當時機。

(5) 流動性風險

為因應流動性危機，訂定流動性緊急應變計畫，以降低流動性風險。

兆豐票券金融（股）公司

（1）信用風險

授信案件係依據規定之徵、授信程序，衡酌徵提擔保品及保證人，並加強授後管理；持有金融商品依交易對手信評等級分級管理，定期檢視、追蹤及評估其評等變化。

（2）市場風險

交易避險策略主要係規避價格波動風險，利用衍生性金融商品為操作工具，並定期評估損益情形。

（3）作業風險

評估風險事件發生損失機率高低及潛在損失大小，選擇包括迴避、控制、移轉或抵減等適當之因應對策。另建立各項業務執行情形之監控報表，檢視曝險部位是否逾限，以免逾越法令或內規所訂限額。

（4）流動性風險

持有之金融商品具流通性、安全度及多樣化，並維持適度流動性，確保支付能力。

兆豐證券（股）公司

（1）信用風險

固定收益證券商品及 OTC 交易控管方面，規範交易對手／標的之信用評等需達一定等級以上方能承作。另經紀業務之信用交易係採客戶提供擔保證券及保證價金之措施。經紀業務風險控管方面，研究單位與經紀業務單位就市場交易異常之個股提出警示名單並分級列管。定期檢視交易對手信用狀況，及透過擔保品及保證方式提升信用強度，以有效降低經紀業務之信用風險。

（2）市場風險

針對應進行避險之產品線，每日檢視是否於授權範圍內操作。為因應突發事件，進行避險操作，以降低因市場異常波動而造成之損失。

（3）作業風險

依內部控制制度暨各單位所制訂之標準作業流程，稽核室不定期追蹤各單位執行情形。

兆豐產物保險（股）公司

信用風險方面，加強評估再保險人之信用評等；市場風險方面，避險策略視經濟狀況，並機動調整投資資產配置，規避利、匯率變動風險；作業風險方面，定期執行內部控制自行查核及法令遵循事項自行評估，內部稽核定期查核作業風險管理制度之落實執行情形。保險風險方面，訂定各險核保準則及每一危險單位最高自留限額，超出部份即以再保險合約或臨分再保方式，分散業務經營風險。

5. 風險管理方式及暴險量化資訊

兆豐國際商業銀行（股）公司

(1) 信用風險

信用風險標準法之風險抵減後暴險額與應計提資本

99年12月31日 單位：新台幣仟元

| 暴險類型 | 風險抵減後暴險額 | 應計提資本 |
|--------------|---------------|-------------|
| 主權國家 | 550,180,482 | 11,584 |
| 非中央政府公共部門 | 13,933,558 | 222,937 |
| 銀行（含多邊開發銀行） | 199,519,764 | 5,665,907 |
| 企業（含證券及保險公司） | 1,178,402,952 | 79,720,251 |
| 零售債權 | 188,754,003 | 12,428,658 |
| 住宅用不動產 | 163,602,968 | 5,891,917 |
| 權益證券投資 | 24,422,797 | 7,199,856 |
| 其他資產 | 27,461,263 | 1,150,319 |
| 合計 | 2,346,277,787 | 112,291,429 |

(2) 市場風險

市場風險應計提資本

99年12月31日 單位：新台幣仟元

| 風險別 | 應計提資本 |
|--------|-----------|
| 利率風險 | 2,566,199 |
| 權益證券風險 | 533,992 |
| 外匯風險 | 240,584 |
| 商品風險 | - |
| 合計 | 3,340,775 |

(3) 作業風險

作業風險應計提資本

99年12月31日 單位：新台幣仟元

| 年度 | 營業毛利 | 應計提資本 |
|-----------|-------------|-----------|
| 97年度 | 37,450,975 | |
| 98年度 | 35,608,922 | |
| 99年度 | 32,166,882 | |
| 作業風險應計提資本 | 105,226,779 | 5,261,339 |

(4) 資產證券化風險

資產證券化暴險額與應計提資本

99年12月31日 單位：新台幣仟元

| 暴險類型 | 非創始銀行 | | 創始銀行 | | | | | 未證券化前 之應計提資本 |
|-------|----------------------|---------|-----------|---------|-----|---|--------------|-----------------|
| | 買入或 持有之證券化 暴險額 | 應計提資本 | 暴險額 | | | | 資產基礎 商業本票 | |
| | | | 非資產基礎商業本票 | | | | | |
| | | | 傳統型 | | 組合型 | | | |
| 留有部位 | 不留部位 | 留有部位 | 不留部位 | | | | | |
| 信用卡債權 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 房貸債權 | 249,117 | 249,117 | - | - | - | - | - | - |
| 債券債權 | 182,348 | 5,199 | - | 994,000 | - | - | 4,748,453 | 3,496,398 |
| 合計 | 431,465 | 254,316 | - | 994,000 | - | - | 4,748,453 | 3,496,398 |

(5) 流動性風險

新台幣到期日期限結構分析

99年12月31日 單位：新台幣仟元

| 項目 | 合計 | 距到期日剩餘期間金額 | | | | |
|----------|----------------|-------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | | 1至30天 | 31天至90天 | 91天至180天 | 181天至1年 | 超過1年 |
| 主要到期資金流入 | 1,496,857,266 | 467,027,631 | 103,525,413 | 90,477,976 | 158,225,078 | 677,601,168 |
| 主要到期資金流出 | 1,603,222,573 | 313,093,471 | 209,934,275 | 154,447,153 | 213,350,800 | 712,396,874 |
| 期 距 缺 口 | (106,365,307) | 153,934,160 | (106,408,862) | (63,969,177) | (55,125,772) | (34,795,706) |
| 累 積 缺 口 | (106,365,307) | 153,934,160 | 47,525,298 | (16,443,879) | (71,569,601) | (106,365,307) |

註：本表僅含總行及國內分支機構新台幣部分（不含外幣）之金額。

美金到期日期限結構分析

99年12月31日 單位：美金仟元

| 項目 | 合計 | 距到期日剩餘期間金額 | | | | |
|---------|------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------------|
| | | 1至30天 | 31天至90天 | 91天至180天 | 181天至1年 | 超過1年 |
| 資 產 | 23,729,484 | 7,469,831 | 4,668,931 | 3,499,122 | 2,608,185 | 5,483,415 |
| 負 債 | 23,949,735 | 13,921,596 | 2,464,581 | 1,442,066 | 1,916,949 | 4,204,543 |
| 缺 口 | (220,251) | (6,451,765) | 2,204,350 | 2,057,056 | 691,236 | 1,278,872 |
| 累 積 缺 口 | (220,251) | (6,451,765) | (4,247,415) | (2,190,359) | (1,499,123) | (220,251) |

註：本表係填報總行、國內分支機構及國際金融業務分行合計美金之金額。

兆豐票券金融（股）公司

(1) 信用風險

①表內項目－信用風險風險性資產額

99年12月31日 單位：新台幣仟元

| 項目 | 適用之風險權數 (%) | 風險性資產額 |
|---------------|-------------|-----------|
| 主權國家 | 0 | 0 |
| 非中央政府公共部門 | 20 | 22,094 |
| 銀行 (含多邊開發銀行) | 20 | 100 |
| | 50 | 472,067 |
| | 100 | 39,720 |
| 企業 (含證券及保險公司) | 50 | 737 |
| | 100 | 343,897 |
| | 150 | 123,550 |
| 權益證券投資 | 400 | 808,800 |
| 其他資產 | 100 | 3,012,293 |
| 合計 | | 4,823,257 |

②RP、RS與表外項目－信用風險風險性資產額

99年12月31日 單位：新台幣仟元

| 項目 | 風險性資產額 |
|-----------------|-------------|
| 票價券附買回約定負債 (RP) | 2,870,592 |
| 票價券附買回約定投資 (RS) | 8,164 |
| 一般表外交易 | 104,275,880 |
| 衍生性金融商品 | 15,218 |
| 合計 | 107,169,854 |

③從事資產證券化情形

- 1) 擔任資產證券化創始機構：無。
- 2) 證券化商品資訊：

A. 投資證券化商品資訊彙總表

99年12月31日 單位：新台幣仟元

| 項目 | 帳列之會計科目 | 原始成本 | 累計評價損益 | 累計減損 | 帳面金額 |
|------------------------|-----------------|---------|--------|------|---------|
| 短期受益證券或短期資產基礎證券 (ABCP) | 公平價值變動列入損益之金融資產 | 868,362 | 5 | 0 | 868,367 |

B. 持有證券化商品相關部位

a. 投資證券化商品單筆原始成本達3億元以上（不含擔任創始機構因信用增強目的而持有者）者，應揭露下列資訊：

單位：新台幣仟元

| 證券名稱 | 類別之會計科目 | 幣別 | 發行人及其所在地 | 購買日 | 到期日 | 票面利率(%) | 信用評等等級 | 付息還本方式 | 原始成本 | 累計評價損益 | 累計減損 | 帳面金額 | 起點點(%) | 資產池內容 |
|---------------------------------------|-----------------|-----|-----------------|-----------|-----------|-------------------|-------------------|--|---------|--------|------|---------|--------|--|
| 中國信託商業銀行受託經營奇美電子應收帳款證券化特殊目的信託優先順位受益證券 | 公平價值變動列入損益之金融資產 | 新台幣 | 中國信託商業銀行 台北市 | 99年12月10日 | 100年1月12日 | 0.558 (本期貼現利率) | 中華信評短期評等 twA-2 | 循環發行期間內每1個月貼現發行一次，依據信託契約規定於每期期末交割日清償全部面額 | 868,362 | 5 | 0 | 868,367 | 27.40 | 應收帳款 新台幣 111.7百萬元 及美金 393.2百萬元 |

b. 擔任證券化創始機構，因信用增強目的而持有之部位：無。

c. 擔任證券化商品之信用受損資產買受機構或結清買受機構：無。

C. 擔任證券化商品保證機構或提供流動性融資額度：無。

(2) 市場風險

資本計提及風險性資產額（標準法）

99年12月31日 單位：新台幣仟元

| 風險別 | 應計提資本 | 風險性資產額（註） |
|--------------|-----------|------------|
| 利率風險 | 4,150,461 | 51,880,762 |
| 權益證券風險 | 597,362 | 7,467,025 |
| 選擇權探敏感性分析法處理 | 0 | 0 |
| 外匯風險 | 95 | 1,188 |
| 合計 | 4,747,918 | 59,348,975 |

註：係應計提資本乘以12.5倍。

(3) 流動性風險

資產與負債之到期分析

99年12月31日 單位：新台幣佰萬元

| 項目 | 合計 | 距到期日剩餘期間金額 | | | | |
|------|----------|------------|-----------|-----------|-----------|----------|
| | | 0至30天 | 31天至90天 | 91天至180天 | 181天至1年 | 1年以上 |
| 資產 | 202,426 | 89,988 | 20,215 | 6,598 | 8,784 | 76,841 |
| 負債 | 206,596 | 158,718 | 14,041 | 1,302 | 0 | 32,535 |
| 缺口 | (4,170) | (68,730) | 6,174 | 5,296 | 8,784 | 44,306 |
| 累積缺口 | (4,170) | (68,730) | (62,556) | (57,260) | (48,476) | (4,170) |

兆豐證券（股）公司

(1) 市場風險

建立風險量化模型以衡量風險，並依資本適足率試算各業務單位之交易額度、損失限額。風險控管系統連結交易及市場資訊系統，以進行控管。當業務單位有超額部位或達預警標準時，則發出部位預警通知書，並持續追蹤後續處理狀況。

市場風險約當金額

99年12月31日 單位：新台幣仟元

| 風險別 | 風險約當金額 |
|--------|-----------|
| 利率風險 | 430,227 |
| 權益證券風險 | 1,092,347 |
| 外匯風險 | 41,384 |
| 合計 | 1,563,958 |

(2) 交易對手風險

規範交易對手之信用評等需達一定等級以上，另經紀業務之信用交易係採客戶提供擔保證券及保證價金之措施，尚能有效控制交易對手風險。

交易對手風險國家別分析

99年12月31日 單位：新台幣仟元

| 國家別 | 商品別 | 存款 | 有價證券 | 衍生性金融商品 | 長期投資 | 合計 | 淨值比(%) |
|----------|-----|---------|------------|---------|-----------|------------|--------|
| 中華民國 | | 622,739 | 16,570,986 | 279,329 | 933,606 | 18,406,661 | 125.55 |
| 英屬維爾京群島 | | 0 | 0 | 0 | 2,025,369 | 2,025,369 | 13.82 |
| 開曼群島 | | 0 | 131,534 | 0 | 0 | 131,534 | 0.90 |
| 瑞士 | | 0 | 0 | 18,889 | 0 | 18,889 | 0.13 |
| 基金、證券化商品 | | 0 | 562,228 | 0 | 0 | 562,228 | 3.84 |
| 合計 | | 622,739 | 17,264,748 | 298,218 | 2,958,975 | 21,144,681 | 144.22 |

(3) 流動性風險

每月編製新台幣到期日期限結構分析報表，追蹤控管風險管理目標之指標，陳報風險管理委員會。

新台幣到期日期限結構分析

99年12月31日 單位：新台幣仟元

| 項目 | 合計 | 距到期日剩餘天數 | | | | | |
|------|--------|----------|---------|----------|----------|---------|----------|
| | | 1至10天 | 11天至30天 | 31天至90天 | 91天至180天 | 181天至1年 | 1年以上 |
| 資產 | 38,756 | 64 | 36,844 | 312 | 496 | 1,040 | - |
| 負債 | 31,723 | 500 | 23,213 | 3,530 | 660 | 1,320 | 2,500 |
| 缺口 | 7,033 | (436) | 13,631 | (3,218) | (164) | (280) | (2,500) |
| 累積缺口 | 7,033 | (436) | 13,195 | 9,977 | 9,813 | 9,533 | 7,033 |

(4) 基礎風險：

藉由計算各項經營風險之約當金額（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。

(5) 經營風險：

包含信用風險、市場風險、作業風險，可藉以衡量評估公司整體之風險。

兆豐產物保險（股）公司

(1) 風險之管理方式

主要係以符合保險法及相關法令規定為依歸，採行穩健投資策略、嚴謹之核保準則、妥善之再保險安排及各項業務作業控制及內部管理規範，以降低經營風險。

(2) 暴險量化資訊

99年12月31日 單位：新台幣仟元

| 風 險 項 目 | 風 險 資 本 額 | 占調整前風險資本總額之比例 (%) |
|------------|-----------|-------------------|
| 1.資產風險 | 446,808 | 14.00 |
| 2.信用風險 | 165,856 | 5.20 |
| 3.核保風險 | 2,504,782 | 78.49 |
| 4.資產負債配置風險 | 14,980 | 0.47 |
| 5.其他風險 | 58,828 | 1.84 |
| 調整前風險資本總額 | 3,191,254 | 100.00 |
| 風險資本總額 | 929,079 | |