

玉山綜合證券 風險管理品質化資訊

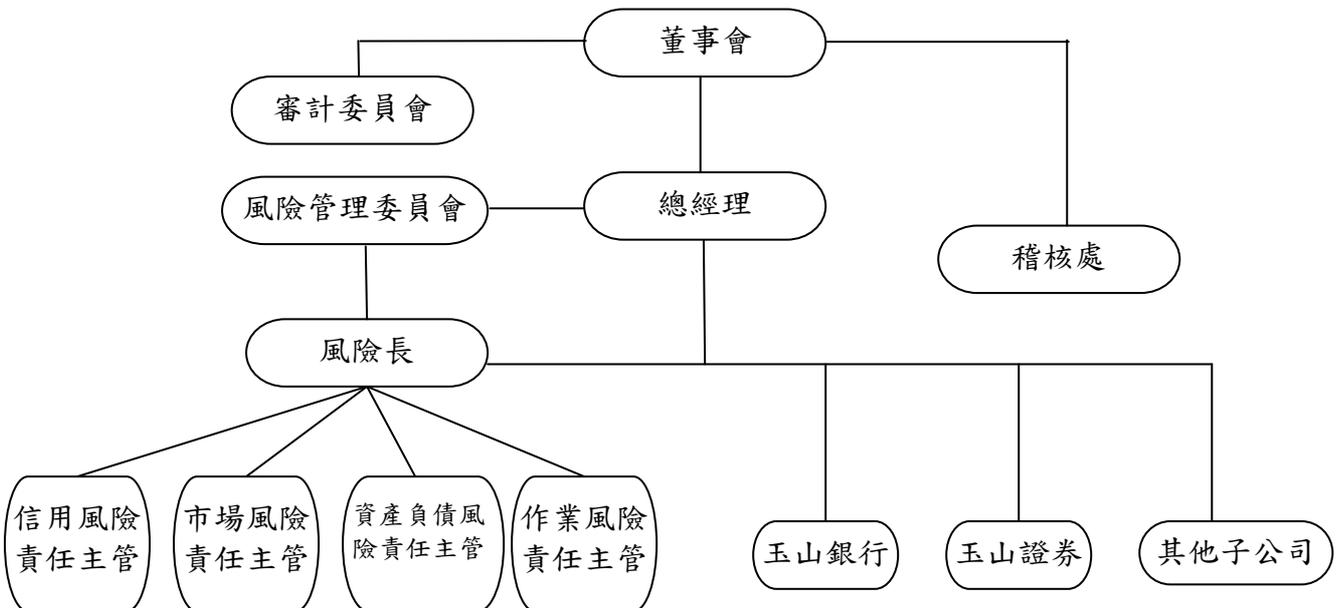
玉山金控風險管理之宗旨在保障資產安全、顧客服務、股東價值，子公司各項業務發展皆遵循本金控風險管理最高指導原則：安全性與流動性第一，收益性次之，成長性再次之，而均兼顧公益性。

玉山證券(以下簡稱本公司)為玉山金控之證券子公司，董事代表由金控指派，風險管理策略及流程係遵循金控之相關規範，並納入金控風險管理之組織架構，統籌運作並確實執行風險衡量、監控與回報。

一、玉山金控及其子公司之風險管理組織架構及政策

玉山金控設有「風險管理委員會」，負責審訂各項業務風險管理政策，並推動及監督各項業務遵從國際規範，對於信用風險、市場風險、作業風險、流動性風險、法律風險及其他風險等皆予妥善管理，並定期向董事會報告其執行情形。同時依據「玉山金控風險管理政策與指導原則」之規範，玉山金控及本公司皆訂定相關作業規範，針對各項風險進行有效辨識、衡量、監督及控制，全面提升風險管理品質。

玉山金控風險管理的組織架構如下：



二、衡量及控管各風險之方法及暴險量化資訊

依主管機關相關法規制度訂定內部遵循規範，同時以玉山金控風險管理架構，作為有效控管風險之依據，以提升全面風險監控之能力。

(一)策略及流程

1.信用風險管理

本公司主要信用曝險來自於辦理有價證券買賣融資融券及代理客戶買賣證券交割業務。「應收證券融資款」係以客戶融資買進之股票提供作為擔保，其信用風險之衡量方式、擔保品控管、限額訂定及超限處理等管理程序，皆遵循主管機關規定，並針對同一企業、同一集團之暴險訂定相關規範。

2.市場風險管理

- (1)依其管理需求建立市場風險管理機制，包括辨識、衡量、監視、控制及相關的例外處理程序。
- (2)訂定市場風險各種限額核定層級以及超限之處理。
- (3)定期評估並報告公司風險部位狀況，以掌握價格波動之風險，並作為操作決策之參考。

3.作業風險管理

除訂定內部控制及法令遵循制度外，透過建立良好的作業制度、培養全員風險意識、推動守法守紀的企業文化，並輔以完善的內控內稽制度，達到作業風險之控管。除持續舉辦在職教育訓練外，亦訂有各項準則，包括顧客服務(含 KYC)、產品設計、作業細則、運作要點、資料安全、系統備援、緊急應變等，以防範作業風險之發生。對於外部事件風險方面，持續保持對市場環境、顧客行為、技術變革、法令變更等之敏感性，以掌握應變之先機，並持續檢視內部規範合宜性。

(二)相關風險管理系統之組織與架構

本公司依據「玉山金控風險管理政策與指導原則」之規定，規劃建置可將資本配置到相關風險，且符合各該風險程度的作業程序。針對所屬業務訂定其風險管理之作業規範，及執行日常部位評價、涉險程度計測及異常事件監督提報風險管理部門與稽核部門等。

(三)風險報告及衡量系統之範圍與特點

- 1.信用風險：建立適當之信用核准流程及風險控制環境，針對交易對手之授信額度、風險性資產額度等信用狀況進行交易前評

估，並於交易後定期監督與管理。並依企業別或同一集團之暴險及風險集中程度等進行限額控管，定期將各項控管情形陳報管理階層、風險管理委員會及董事會。

2.市場風險：對金融商品之公平價值及交易損益進行評價與控管其暴險程度，同時評估風險管理之允當性，提供相關報告供管理階層決策參考，並定時陳報風險管理委員會及董事會。

3.作業風險：除定期稽查業務執行是否符合作業要點之規定，亦針對各項缺失持續追蹤內稽內控意見之改善情形。有關重大作業風險議題及暴險概況，定期彙總並向管理階層、風險管理委員會及董事會進行報告，以持續掌握作業風險管理情形。

三、避險與抵減風險策略

本公司避險交易主要是為規避認購(售)權證發行後標的價格波動而可能遭受損失的風險。目前權證避險係採動態避險方式，即交易員根據該標的股票價格波動率、delta 值計算所需持有的避險部位，在風險承受額度內進行避險交易，並建立內部風險管理機制及每日出具避險部位評價報表，以提供管理階層檢視避險效果。