

宏遠證券 112 年度風險管理品質化資訊

一. 風險管理政策及流程

(一). 風險政策、目標及模式

1. 風險政策

本公司風險管理政策係依目前之資本規模，將營運活動中可能面臨之各種風險透過對潛在風險之辨識、衡量、監控及回應等一連串活動，以質化及嚴謹之計量模式將風險管理數量化，俾達到風險性資產配置合理化並在董事會所核定之風險胃納量下，創造股東報酬率極大化，以達成公司營業策略及目標。

2. 風險目標

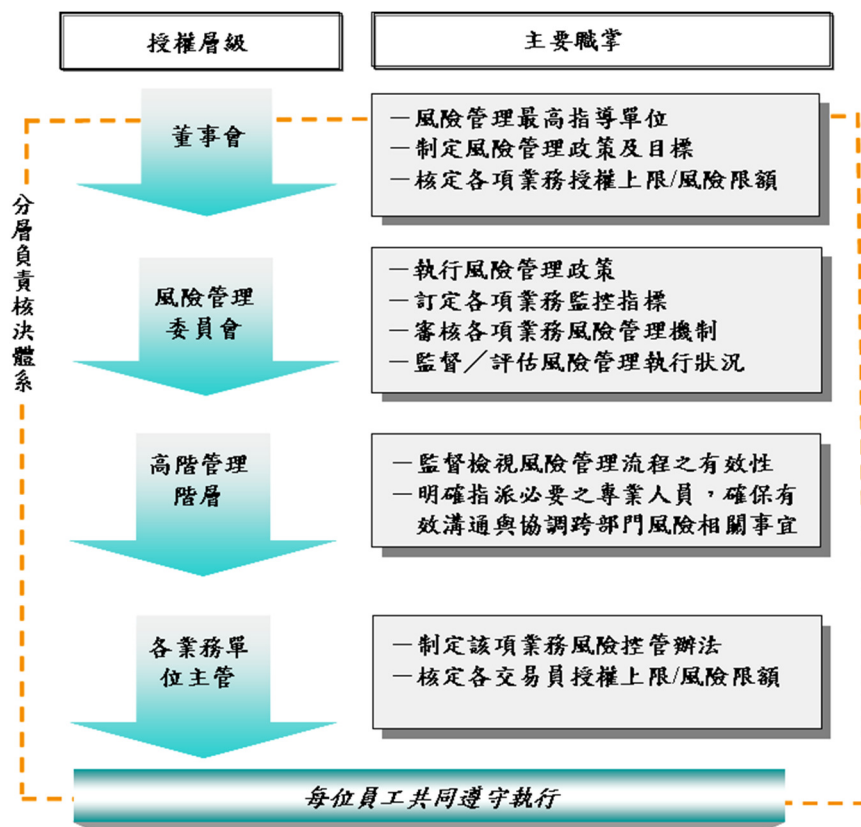
- (1). 對本公司及各子公司從事各項業務時，提供有效之辨識、衡量及監視風險之功能。
- (2). 建立即時、準確、有效之公司經營活動之風險管理指標以因應市場之變動。
- (3). 讓本公司整體風險控制在股東可承受之範圍，並提供本公司營運時資本配置之依據。

3. 風險管理模式

採取由上而下法與由下而上法二者並行，首先使用由上而下法來決定公司整體的經濟資本水準及風險胃納，一旦總資本水準決定後，再採用由下而上法來衡量各部門所需之經濟資本，使其能和總資本需求一致。

(二). 風險政策之訂定與核准的流程

本公司風險管理乃一分層負責核決體系，相關政策之訂定與核准的流程如下圖所示：

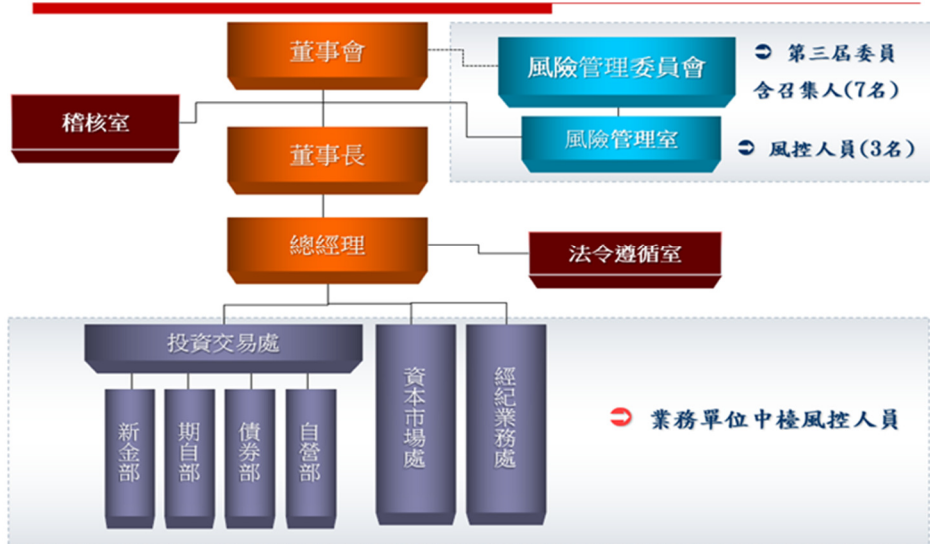


宏遠證券 112 年度風險管理品質化資訊

二. 風險管理系統之組織、架構及組織運作情形

(一). 本公司之風險管理組織架構，包括董事會、『風險管理委員會』、高階管理階層、風險管理室、稽核室、法令遵循室與各業務單位，如下：

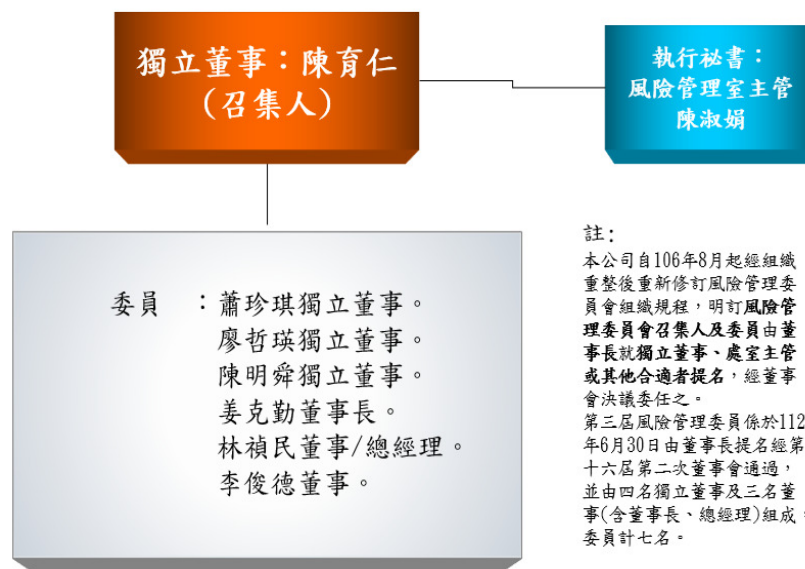
風險管理組織架構



(二). 『風險管理委員會』為本公司最高風險管理機制，直接向『董事會』負責，有關『風險管理委員會』之組織、職權及作業規範，悉依「風險管理委員會組織規程」規定辦理。

1. 本(第三)屆風險管理委員會組織架構如下：

風險管理委員會組織架構圖 <第三屆>



宏遠證券 112 年度風險管理品質化資訊

2. 風險管理之主要權責區分

- (1). 市場風險：各業務單位及風險管理室
- (2). 信用風險：各業務單位及風險管理室
- (3). 市場流動性風險：各業務單位及風險管理室
- (4). 資金流動性風險：財務部及風險管理室
- (5). 作業風險：各業務單位及風險管理室
- (6). 法律風險：各業務單位、法令遵循室及風險管理室
- (7). 模型風險：各業務相關單位及風險管理室
- (8). 氣候變遷暨環境永續風險：永續相關單位及風險管理室
- (9). 其他新興風險:數金、資訊、業務相關單位及風險管理室

公司各單位就其功能及業務範圍，承擔各自日常事務所產生的風險，謂第一道防線，負責辨識及管理風險，針對該風險特性、設計並執行有效的內部控制程序以涵蓋所有相關之營運活動。

第二道防線係獨立於第一道防線且非為第三道防線的其他功能單位，依其特性協助及監督第一道防線辨識及管理風險。第二道防線包含風險管理、法令遵循及其他專職單位，就各主要風險類別負責公司整體風險管理政策之訂定、監督風險承擔能力及承受風險現況、並向董事會或管理階層報告風險控管情形。

第三道防線係內部稽核單位，應以獨立超然之精神，執行稽核業務，協助董事會及高階管理階層查核與評估風險管理及內部控制制度是否有效運作，包含評估第一道及第二道防線進行風險監控之有效性，並適時提供改進建議，以合理確保內部控制制度得以持續有效實施及作為檢討修正內部控制制度之依據。

3. 風險管理委員會組織運作情形

A.風險管理委員會第二屆任期：109.07.09~112.06.23

職稱	姓名	符合資格 條件(註)	實際 出席次數	委託 出席次數	實際 出席率%	備註
獨立董事	陳育仁	1	17	0	100.00	召集人
獨立董事	蕭珍琪	2	17	0	100.00	—
獨立董事	廖哲瑛	2	17	0	100.00	—
董事長	姜克勤	3	16	0	100.00	109.11.05 委任
董事長	柳漢宗	3	1	0	100.00	109.10.15 辭任
董事	林禎民	3	17	0	100.00	—
董事	李俊德	3	17	0	100.00	—

宏遠證券 112 年度風險管理品質化資訊

B.風險管理委員會第三屆任期：112.06.30-115.05.30(截至 112.12.31 為止)

職稱	姓名	符合資格條件(註)	實際出席次數	委託出席次數	實際出席率%	備註
獨立董事	陳育仁	1	3	0	100.00	召集人
獨立董事	蕭珍琪	2	3	0	100.00	—
獨立董事	廖哲瑛	2	3	0	100.00	—
獨立董事	陳明舜	3	3	0	100.00	—
董事長	姜克勤	3	3	0	100.00	—
董事	林禎民	3	3	0	100.00	—
董事	李俊德	3	3	0	100.00	—

(註)符合之資格條件：

1. 商務、法務、財務、會計或公司業務所需相關科系之公私立大專院校講師以上。
2. 法官、檢察官、律師、會計師或其他與公司業務所需之國家考試及格領有證書之專門職業及技術人員。
3. 具有商務、法務、財務、會計或公司業務所需之工作經驗。

三. 風險報告及衡量系統之範圍與特點

(一). 本公司面臨之風險類別主要為市場風險、流動性風險、信用風險、作業風險、法律風險、模型風險、氣候變遷暨環境永續風險及其他新興風險，各類風險管理衡量方式分述如下：

1. 市場風險

本公司於各項業務之風險控管辦法中均詳訂市場風險控管方式，包括可容許之交易範圍、市場風險衡量量化方法、整體及個別部位之風險限額、核定層級與超限處理方式，並由風險管理室每日監控。本公司每日估算市場風險值(Value at risk, VaR)，經由回溯測試對模型與參數進行修正，以更精確預測市場價格變動所可能遭受最大損失。

2. 流動性風險

流動性風險包括持有部位市場流動性風險及資金流動性風險。在市場流動性風險方面，本公司針對各項業務不同之特性，並考慮持有部位之集中程度，及市場成交量狀況，訂定個別部位持有上限限額，並每日監控。在資金流動性方面，本公司由財務部門執行資金調度事宜，並訂有「資金流動性風險管理辦法」，在風控系統設有資金流動性指標對公司資金流動性風險作模擬分析，並以高標準之壓力測試虧損金額為依歸，衡量本公司資金流動性風險承受程度加強流動性風險管理。

3. 信用風險

本公司針對各種不同金融商品業務均訂有不同之信用風險管理方式，例如對於債券須具一定信用評等以上之標的始能持有。經紀業務方面，目前代辦之融資（券）業務，信用風險由證金公司承擔，所有擔保品的授信比率及對擔保品的評價政策皆依據證金公司的標準及要求辦理，另公司辦理不限用途款項借貸業務均依主管機關及公司內部訂定之不限用途款項借貸業務作業準則、風險控管辦法、客戶授信及授信額度評估等辦法訂定額度管理與監控機制，融通額度之審核，擔保品品質及其流動性成數之核定亦依

宏遠證券 112 年度風險管理品質化資訊

本公司分層負責核決權限辦理。

衍生性金融商品自營業務中買賣期貨及選擇權，均透過公開市場操作，故無信用風險；另針對轉換公司債資產交換（含選擇權）交易之風險管理權責依交易相對人之信用評等給予不同限額，除加強交易前之信用評估外並要求業務單位定期監督與評估交易對手信用狀況，以降低信用曝險。

4. 作業風險

本公司已依證期局所頒佈之「證券暨期貨市場各服務事業建立內部控制制度處理準則」及臺灣證券交易所「證券商內部控制制度標準規範」之規定，訂定內部控制制度及內部稽核實施細則。各項業務交易已依主管機關相關規定、本公司各項業務風險管理辦法中有關作業風險控管之規範，及本公司內部控制制度之標準操作，期有效控制作業風險。

5. 法律風險

本公司編制法令遵循室，為本公司法遵督導單位，審閱公司整體財務與營運活動之相關法規，彙整法令變動之最新資訊及執行法令宣導事宜。本公司亦訂定「契約簽訂及管理辦法」，健全契約簽訂及管理程序，有效控制本公司整體經營之法律風險。

6. 模型風險

為維持模型運作與管理，加強金融商品之風險管理，本公司訂有『使用模型管理作業細則』，規範模型開發、驗證、保管及變更等作業程序以降低因使用不適當的模型、參數或假設所導致模型風險。

7. 氣候變遷暨環境永續風險

因全球暖化，平均溫度持續升高，極端氣候發生頻率增加，降雨、高低溫差趨於兩極化致天災頻傳，對金融帶來衝擊影響公司營運，辨識各項氣候變遷所帶來潛在風險。

8. 其他新興風險

因新種業務或改變操作(如數位金融科技)方式，因未進行風險辨識與評估，造成對未來業務運作可能產生不利影響之風險。

(二). 風險管理報告涵蓋資訊、頻率及流程

1. 風險管理報告涵蓋資訊

- (1) 本公司風險管理室負責監控公司每日整體及各業務單位之風險曝險，除瞭解各單位風險回應措施外，並於公司資產風險控管系統揭示公司每日部位損益及次一日 VaR 風險概況，本公司 112 年底資本適足率及經營風險約當金額、利率、匯率敏感性分析、風險值如下：

A. 資本適足率

資本適足率	年底	全年平均值	最大值	最小值
	339%	393%	455%	319%

宏遠證券 112 年度風險管理品質化資訊

B. 經營風險約當金額

單位:(台幣仟元)

	市場風險	信用風險	作業風險	合計
經營風險約當金額	461,814	223,906	260,987	946,707
	49%	24%	28%	100%

C. 敏感性分析

a. 利率敏感性分析－不含永續債券

單位:(台幣仟元)

債券部位	面額	庫存成本	市值	平均 Duration	利率變動 1bp損益
中央公債	300,000	312,443	301,570	1.99	60
國營事業公司債	400,000	402,621	403,422	2.85	114
無擔保公司債	2,000,000	2,005,559	1,997,262	4.94	987
總計(台幣)	2,700,000	2,720,623	2,702,254	4.30	1,161

b. 利率敏感性分析－永續債券

單位:(台幣仟元)

債券部位	面額	庫存成本	市值	平均 Duration	利率變動 1bp損益
無到期日次順位金融債券	200,000	200,000	200,000	31.30	626

c. 匯率敏感性分析

單位:(台幣仟元)

外幣部位	原幣金額	當日匯率	匯率變動 1% 損益
外幣存款-美元	1,550	30.7350	476
外幣存款-人民幣	3	4.3338	0
外幣存款-港幣	75	3.9339	3
外幣存款-澳幣	28	21.0012	6
總計(新台幣)	—	—	485

(2) 本公司市場風險量化模型以風險值(Value-at-Risk)作為市場風險衡量方法，量化計算方法係採參數法(變異-共變異法; variance-covariance method)、歷史模擬法(historical simulation method)，99%信賴水準下風險值(99% VaR)如下：

單位:(仟元)

風險值 (99% VaR)	112.12.31	全年平均值	最大值	最小值
	47,797	19,569	52,170	81

(3) 定期執行回溯測試

A. 依據「證券商風險管理實務守則」及「證券商使用內部模型法進行市場風險資本計提作業細則草案」規定，為確保統計基礎衡量風險模型預測之正確與可信度，進行模型驗證回溯測試。主管機關將 99%VaR 回溯測試結果分為綠、黃、紅 3 區，以顏色代表不同之回應等級，請參考下表。

宏遠證券 112 年度風險管理品質化資訊

- B. 綠區代表回溯測試結果並未顯示模型品質或準確性出現問題，符合所有質化標準，即可使用乘數因子 3，不需加上附加因子。
- C. 黃區表示回溯測試結果反映模型有點疑慮，惟此並非最終結論，使用乘數因子 3 再加上附加因子。
- D. 紅區顯示結果幾乎確定風險值模型存在問題。

區域(Zone)	例外情況次數(下方超限次數)	附加因子(Additional factor)
綠區	0	0.00
	1	0.00
	2	0.00
	3	0.00
	4	0.00
黃區	5	0.40
	6	0.50
	7	0.65
	8	0.75
	9	0.85
紅區	10 或以上	1.00

- E. 112 年度 99%VaR 回溯測試結果(依實際損益與靜態損益分別表示)：

商品別	VaR 方法	回溯測試期間	區域	
			實際損益	靜態損益
公司整體	加總	111.01.01~111.12.31	綠區	綠區
國內股票	共變異法	111.05.01~112.04.30	黃區	黃區
國外股票	共變異法	111.02.23~112.02.22	綠區	綠區
國內債券	歷史模擬法	111.12.12~112.12.11	綠區	綠區
國內可轉換公司債	歷史模擬法	111.09.01~112.08.31	黃區	黃區
國內期貨暨選擇權(註)	共變異法	111.11.01~112.10.31	紅區	綠區
海外期貨	共變異法	111.11.01~112.10.31	綠區	綠區
基金	共變異法	111.09.01~112.08.31	綠區	綠區
宏遠證創投國內股票	共變異法	111.09.01~112.08.31	綠區	綠區
宏遠投顧基金	共變異法	111.05.01~112.04.30	綠區	綠區

註：國內期貨選擇權回溯測試以實際損益穿透次數過高，主要係期貨交易因應市場變化所致，且靜態損益穿透次數落至綠區，建議後續觀察。

(4) 定期執行壓力測試

A. 112 年第四季壓力測試條件－假設情境分析

- a. 持有之股權投資(含期權、股票型基金、平衡型基金等部位)市值減少 50%(含子公司)。

宏遠證券 112 年度風險管理品質化資訊

- b. 非政府公債之債券(含債券型基金)投資的信用損失率達 10%(含子公司)。
- c. 貨幣型基金的信用損失率達 2%(含子公司)。
- d. 若台灣股票市場每日平均交易量減少至新台幣 500 億元。
- e. 依本公司氣候變遷風險及環境永續報告中分析實體及轉型風險評估之本年度氣候變遷壓力測試金額為 1,801 萬元。
- f. 若上述假設皆發生時，本公司總計將虧損 14.50 億元，股東權益對總資產比將由當月的 30.7% 下修至 23.5%，自有資本適足比率由 339% 下調至 246%，尚符合資本適足法令規範。

B. 112 年第四季壓力測試條件－歷史情境(一)

以 109 年 1 月至 3 月間全球新冠肺炎疫情造成全球股災為歷史情境假設，以台灣股市於事件發生二個月跌幅為主，並參考道瓊、費半及南韓股市、美國十年期公債 109.01.31 至 109.02.13 最大跌幅 3.23%，故本次壓力測試假設股權投資之損失率為 30%、非政府債券投資損失率 10%、貨幣型投資損失率 2%為計算之基準，壓力測試標的係以本公司持有之部位：

- a. 持有之股權投資(含期權、股票型基金、平衡型基金等部位)市值減少 30% (含子公司)。
- b. 非政府公債之債券投資(含債券型基金)的信用損失率達 10%。
- c. 貨幣型基金的信用損失率達 2%(含子公司)。
- d. 若台灣股票市場每日平均交易量減少至新台幣 500 億元。
- e. 依本公司氣候變遷風險及環境永續報告中分析實體及轉型風險評估之本年度氣候變遷壓力測試金額為 1,801 萬元。
- f. 若上述假設皆發生時，本公司總計將虧損 10.56 億元，股東權益對總資產比將由當月的 30.7% 下修至 25.6%，自有資本適足比率由 339% 下調至 269%，尚符合資本適足法令規範。

C. 112 年第四季壓力測試條件－歷史情境(二)

以 107 年 2 月初美國道瓊指數因擔憂 Fed 加速升息腳步而閃崩，造成全球股災為歷史情境假設，以 107 年 1 月 26 日收盤為基準，參考美國道瓊與亞洲主要股市於十五日內收盤與盤中累計最大跌幅，分別為香港恆生指數收盤累計跌幅 11.14%與美國道瓊盤中 12.23%之跌幅最大，故本次壓力測試假設損失率 12%為計算之基準，壓力測試標的係以本公司持有之部位：

- a. 持有之股權投資(含期權、股票型基金、平衡型基金等部位)市值減少 12% (含子公司)。
- b. 非政府公債之債券投資(含債券型基金)的信用損失率達 12%(含子公司)。
- c. 貨幣型基金的信用損失率達 2%(含子公司)。
- d. 若台灣股票市場每日平均交易量減少至新台幣 500 億元。

宏遠證券 112 年度風險管理品質化資訊

- e. 依本公司氣候變遷風險及環境永續報告中分析實體及轉型風險評估之本年度氣候變遷壓力測試金額為 1,801 萬元。
- f. 若上述假設皆發生時，本公司總計將虧損 7.58 億元，股東權益對總資產比將由當月的 30.7% 下修至 27.1%，自有資本適足比率由 339% 下調至 280%，尚符合資本適足法令規範。

D. 112 年第四季壓力測試條件－歷史情境(三)

以 98 年 8 月莫拉克風災，造成台灣股市下跌為歷史情境假設，以 98 年 7 月底收盤 7,056.71 為基準，8 月 21 日最低點為 6,654.80，故本次壓力測試假設權益股票損失率 6% 為計算之基準，壓力測試標的係以本公司持有之部位：

- a. 持有之股權投資(含期權、股票型基金、平衡型基金等部位)市值減少 6% (含子公司)。
- b. 非政府公債之債券投資(含債券型基金)的信用損失率達 3%(含子公司)。
- c. 貨幣型基金的信用損失率達 2%(含子公司)。
- d. 若台灣股票市場每日平均交易量減少至新台幣 500 億元。
- e. 依本公司氣候變遷風險及環境永續報告中分析實體及轉型風險評估之本年度氣候變遷壓力測試金額為 1,801 萬元。
- f. 若上述假設皆發生時，本公司總計將虧損 3.80 億元，股東權益對總資產比將由當月的 30.7% 下修至 28.9%，自有資本適足比率由 339% 下調至 309%，尚符合資本適足法令規範。

E. 本公司執行壓力測試主要目標係在評估公司資本承擔潛在最大損失之能力及辨識可採行用以減低風險及保障資本之措施，綜上，壓力測試及資金模擬後若公司遭遇潛在異常損失時，可採取之因應措施方式如下：

- a. 重新調整持有部位、進行平倉或對沖交易。
- b. 購買信用保障、保險或調降風險限額。
- c. 增加所能取得之籌資來源，確保危機期間有足夠資金因應，以提昇證券商資金之流動性。
- d. 可再針對特定壓力測試情境規劃因應措施。

2. 風險管理報告頻率

(1) 定期報告

- A. 各業務單位每日由資產風控系統中將風險控管執行結果，包括庫存部位餘額、是否超限、越權、達預警及停損標準、交易相對人評等、例外管理執行等情形等製成各處室之風控報表，由風險管理室彙整及審閱後向高階管理階層報告。
- B. 風險管理室於主管會議將風險管理執行情形彙報與各業務單位及管理階層，並按季向風險管理委員會及董事會報告。

宏遠證券 112 年度風險管理品質化資訊

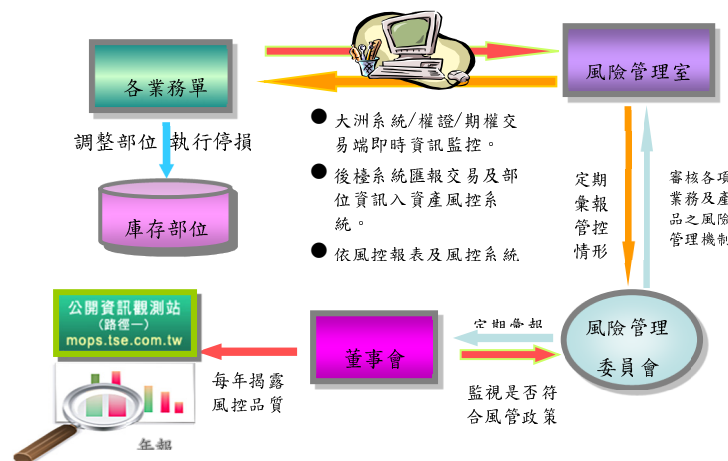
C. 風險管理室依主管機關之規定要求於年報、本公司網頁或其他處所等揭露風險管理相關品質資訊。

(2) 不定期報告

A. 業務單位之暫緩執行停損報告，須經總經理核可後始得列入例外管理部位，並由風險管理室定期向風險管理委員會報告。

B. 風險管理室於必要時得不定期要求各單位提出特定部位、個股相關研究報告或說明。

(3) 風險管理資訊及報告流程



四. 本公司訂有「危機處理實施辦法」及「資訊業務持續運作管理辦法」以有效處理並落實本公司及子公司於危機發生時持續營運之策略，以新冠疫情為例，公司於 109 年初即啟動新冠疫情防疫措施，更於當年三月份即實施異地備援及辦公室分流作業演練，並根據中央疫情指揮中心企業指引之啟動，採取滾動式應變措施，除異地分流外於二、三級時安排部分員工居家辦公，由經紀業務處適時頒布各分公司新冠疫情緊急應變措施，並規範營運服務處業務持續運作演練架構以保護關鍵業務，排除造成運作中斷的各種狀況，以利營運活動不受疫情、重大災難、人為破壞或設備故障的影響得以持續營運。

五. 債券是付息還本的有價證券，其價格有回歸面額的特性，112 年上半年美國聯準會 (Fed) 仍為抑制通貨膨脹，共升息 3 次，累積升息 3 碼 (75 bp)，下半年通膨預期受國際油價滑落影響而下滑，加上美國聯準會利率決策會議暗示 113 年將有 3 次降息空間，引導美債殖利率大幅走跌，近期 10 年期美債殖利率呈現下跌走勢，受到聯準會暗示降息的影響下，臺債殖利率跟隨美債殖利率下滑，惟市場交投依舊清淡，近期 10 年期臺債殖利率呈現下跌走勢。展望後市，我國央行理監事會議維持利率政策不變，市場解讀待通膨降溫到 2% 以下才會結束升息週期，因此預期短期內臺債維持區間整理的格局不變，近期 10 年期臺債殖利率交易區間可能落在 1.15%-1.25% 之間；鑑此，債券作為資產配置的投資吸引力大幅改善，預期 113 年全球債市環境將進入領息收、等待降息行情的投資階段，而依過往美國聯準會暫停升息後一年的債市平均漲幅顯示，各類債券資產皆有表現空間可期。

宏遠證券 112 年度風險管理品質化資訊

六. 鑑於氣候變遷與環境衝擊日趨險峻，對金融帶來衝擊更將影響公司營運，本公司係以 TCFD 架構鑑別公司氣候變遷暨環境永續風險矩陣與機會及其相對應措施，逐步盤點能源使用效率、溫室氣體排放及極端氣候等天然災損對環境衝擊之壓力測試，以強化面對氣候變遷風險之韌性及敏感度，推動氣候變遷相關揭露與調適策略為公司各管理階層之共識，依：治理、策略、風險管理、指標與目標四大範疇揭露氣候相關資訊，持續精進氣候相關策略與管理以因應大環境的變遷。有關氣候相關財務揭露（TCFD）架構之四大核心要素如下：

(1) 治理：氣候變遷相關風險與機會之治理

- A. 本公司已於民國103年起依循財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心「上櫃公司編製與申報永續報告書作業辦法」（原名稱：「上櫃公司編製與申報企業社會責任報告書作業辦法」）、「上市上櫃公司企業社會責任實務守則」及全球報告倡議組織（Global Reporting Initiative, GRI）所列之指導方針及架構編制將環境保護及永續治理以GRI項目對照表方式編入社會責任報告書（永續報告書）。
- B. 鑒於氣候變遷對環境生態及經濟產業造成之衝擊，對公司永續發展帶來重大之影響，為重視氣候變遷議題與管理，民國110年修正「風險管理政策指導準則」，將氣候變遷風險納入其中，並經風險管理委員會審議後呈董事會核定通過。

(2) 策略：氣候風險與機會之實際與潛在衝擊與對集團財務影響之評估並研擬因應策略。

風險	風險說明	風險	財務影響	因應策略	期間
氣候變遷風險	實體風險	<ul style="list-style-type: none"> ● 營業處所設備、人員損傷造成營業中斷 ● 投資部位可能因氣候異常事件造成價值減損 	<ul style="list-style-type: none"> ● 營收減少 ● 營業成本增加 	<ul style="list-style-type: none"> ● 危機處理實施辦法，啟動異地辦公機制 ● 定期壓力測試，檢視公司股東權益對總資產比率及資本適足率之變化 	短中長期
	轉型風險	<ul style="list-style-type: none"> ● 未能成功發展金融科技導致客戶流失 ● 節能設備更新升級 	<ul style="list-style-type: none"> ● 營收減少 ● 營業費用增加 	<ul style="list-style-type: none"> ● 導入節能省電設備 ● 發展數位金融 ● 綠能採購之執行 	中期
		<ul style="list-style-type: none"> ● 企業碳足跡及溫室氣體排放量之管制 	<ul style="list-style-type: none"> ● 可能徵收碳稅或受碳權交易等制度影響或因超出總量產生罰款，或所投資之部位因碳交易引發不利之價格波動。 	<ul style="list-style-type: none"> ● 營運成本增加 ● 自營利益減少 	<ul style="list-style-type: none"> ● 碳足跡及溫室氣體排放資料之盤查及揭露 ● 訂定減排目標 ● 投資組合依行業別分類，未來將選擇敏感性行業限制其投資限額，並引導自營投資具 ESG 指標之綠能產業。

宏遠證券 112 年度風險管理品質化資訊

機會	機會說明	機會	財務影響	因應策略	期間	
氣候變遷機會	提升企業形象，增加業務開發及自營投資機會	提升企業環境永續之透明度以符合客戶經紀及承銷遴選之需求	<ul style="list-style-type: none"> ● 增加政府基金及專業投資機構及投信委託下單 ● 提升綠能企業承銷案件 	經紀收入增加 承銷收入增加	<ul style="list-style-type: none"> ● 響應氣候變遷減碳及調適政策，依 TCFD 框架揭露財務相關資料，增加與外界溝通之機會。 ● 與承銷客戶合作前，蒐集其產業資訊，以評估承銷客戶之產業與業務是否易受氣候變遷風險之衝擊而產生負面影響，並使用綠色金融評估表深入進行 KYC，以為爭取承銷業務之指標。 	中短期
	優化數位金融服務提升客戶便利性增加客源	● 增加數位金融商機	增加經紀及財富管理收入	● 發展數位金融	中期	
	新興期貨或金融商品投資	● 投資組合增加氣候變遷相關產業分析有助於掌握市場動向，增加營運彈性。	增加自營收入	● 支持 TCFD，自營操作員透過定期訪談及財報檢視，進而了解各投資標的之營運發展與氣候變遷暨環境永續之關聯性，期許企業透過財務報表中揭露之氣候相關財務資訊，限制敏感產業投資限額，並引導自營投資具 ESG 指標之綠能產業。	中期	

(3) 風險管理：辨識及衡量氣候變遷之風險機制

- A. 參考全球國內外相關機構所發布之報告與資訊執行氣候變遷管理，除與國際接軌外更應與時俱進隨時調整因應，另應於營運策略規劃和決策過程中納入氣候變遷影響因素，並於日常業務活動中評估對其相關影響、因應措施、業務機會等相關資訊，並納入本集團風險管理執行報告提報風險管理委員會與董事會。
- B. 對於氣候變遷相關情境之發生，辨識短中長期氣候變遷風險與機會，每年由風險管理室考量未來可能發生之實體與轉型風險並依潛在衝擊程度、潛在脆弱度，以颱風洪水等災損事故對集團財務業務之主要影響及溫室氣體排放盤查進行壓力測試，模擬該事件對集團之影響並擬訂因應及相關抵減措施。
- C. 對外揭露及溝通：於永續報告書及公司網站揭露。

(4) 指標與目標：循策略及管理流程進行評估所使用之指標及落實目標之執行結果。

- A. 自1997年的「京都協議書」到2015年的「巴黎協議」，全球都在試圖解決

宏遠證券 112 年度風險管理品質化資訊

氣候變遷問題，目標是將本世紀的升溫控制在2°C內，或至少是政府間氣候變遷小組（IPCC）新報告中1.5°C的目標，冀望能共同為全球暖化議題而努力，本集團透過電力資源的調整及使用能源效率之提升，並訂定每年節電至少1%的節能目標。

- B. 在辦公環境自動化與無紙化的趨勢之下，集團更藉此新興技術之潮流進行各項工作流程改造，以提高工作效率及改善決策分析模式與降低營運開支，例如加速線上開戶平台、優化電子交易平台、定期與股市達人合作舉辦線上直播講座、推出AI策略選股下單服務、並在社群平台上提供客戶多元的市場訊息與交易新知，致力為客戶服務的升級不斷精進。
- C. 除了透過更新省水、省電設備以減少能源開銷，並加強員工訓練與宣導，持續推動節能環保的觀念。此外，本集團建立辦公室行政流程e化、交易帳單電子化、電子下單等全面無紙化環境，積極透過自動化資訊系統的升級與各項工作流程改造，不僅節省紙張，更提昇同仁的工作效益。
- D. 透過定期訪談及財報檢視，進而了解各投資標的之營運發展與氣候變遷的關聯性，引導自營投資一定比率具環境永續及綠能指標之企業。

七. 氣候變遷暨環境永續風險及機會評估

一、氣候變遷風險矩陣		二、氣候變遷機會矩陣											
↑ 衝擊 影響 程度 ↓													
	← 發生可能性 →		← 發生可能性 →										
S	●A1	強降雨、颱風等極端氣候發生可能使營業處所設備損害、人員傷亡造成營業中斷。	S	●A1	透過教育訓練之演練，增強員工危機意識，審視公司危機應變、異地備援提升營運彈性。								
L	●A2	聖嬰現象會使得台灣周遭水域溫度升高，極端高溫天數持續增加，全球疫情不退，用水用電增加，減碳目標不易達成。	L	●A2	了解科學的極限及推估的不確定性，故能持續在氣候變遷的趨勢上進行風險溝通及評估，有助形成永續發展之共識及政策。								
MS	●A3	投資部位可能因氣候異常事件造成價值減損。	MS	●A3	投資組合增加氣候變遷相關產業分析有助於掌握市場動向，增加營運彈性。								
M	■B1	未能成功發展金融科技服務導致客戶流失。	M	■B1	優化數位金融服務提升客戶便利性企業形象以增加客源。								
M	■B2	溫室氣體減量或節能政策趨嚴，未及時採優投資節能設備可能影響營運成本。	M	■B2	採購節能設備更新，提升能源使用率節省營運成本。								
LM	▲C1	溫室氣體減量或節能政策與法規趨嚴，未能遵循或氣候相關揭露內容不夠充分而遭裁罰。	MS	▲C1	提升企業環境永續之透明度以符合客戶經紀及承銷遴選之需求，以增加客源。								
M	▲C2	碳價與減碳目標與報告義務之政策及法規趨嚴，可能導致企業成本全面提升，自營投資部位 EPS 獲利減少影響公司自營獲利。	M	▲C2	增加氣候及環境永續新興期貨或金融商品投資組合，增加投資收益。								
L	◆D1	若未能積極投入利害關係人所關切之氣候變遷議題影響公司形象及信譽。	L	◆D1	承諾關注氣候變遷之影響，攜手內外部關係人持續降低碳排，推動氣候變遷減緩行動，透過壓力測試執行以降低氣候變遷風險。								
L	長期	M	中期	S	短期風險及機會	●	實體風險及機會	■	資源、技術風險及機會	▲	政策法規、市場風險及機會	◆	名譽風險及機會

八. 避險與抵減風險之政策及監測規避與抵減工具持續有效之策略與流程

(一). 本公司根據損失事件嚴重性進行分析，並評估各種風險對策之利弊得失，可採行避險與抵減風險之政策之方式包括

1. 風險迴避：採取迴避措施，以規避可能引起風險之各種活動。

宏遠證券 112 年度風險管理品質化資訊

2. 風險移轉/沖抵：採取移轉之方式，將部分或全部之風險轉由第三者分擔。
 3. 風險控制：採取適當管控措施，以降低風險發生之可能性及（或）其發生後之衝擊。
 4. 風險承擔：不採取任何措施改變風險發生之可能性及其衝擊。
- (二). 本公司監測規避與抵減工具主要為衍生性商品，規避部位的市場價格波動風險在可承受之額度內，並依風險承受能力，訂定授權額度、風險限額及避險策略，且建立監控之警示機制以瞭解避險部位之變動狀況。
- (三). 本公司新金融商品部發行認購(售)權證係以標的現貨、可轉換公司債、他家認購(售)權證做為避險之標的，其使用 Black-Scholes 評價模型估計發行部位暨其衍生性商品避險部位之 Delta、Gamma 及 Vega 值，並為資本適足率申報之參數，惟自 108 年 6 月發行到期後迄今未再發行。
- (四). 本公司另成立期貨自營部從事期貨交易，風險控管項目涵蓋風險值、曝險風險、保證金、個股集中度、公司規模、流動性、及停損停利之相關額度限制；所有投資策略係經投資交易處召開投資決策會議分析基本面與技術面研判大盤走勢後核議之。
- 九. 本公司市場風險量化模型以風險值(Value-at-Risk)作為市場風險衡量方本公司自行開發資產風險管理系統，依據不同的風險特性，建置系統化參數設定，使風控系統模組更具彈性，更有利於執行盤中及盤後監控，除與部位績效相連結外，亦能隨時掌握業務實際營運成果，有效提昇風險資訊溝通、管理之效率。
- 十. 信用評等及風控評鑑情形
- (一). 近期信用評等
- | | | | |
|------------------------|------------|-----------|-------|
| 1. 111-May 惠譽信評(Fitch) | 長期BBB(twn) | 短期F3(twn) | 展望:穩定 |
| 2. 111-Nov 惠譽信評(Fitch) | 長期BBB(twn) | 短期F3(twn) | 展望:穩定 |
| 3. 112-Nov 惠譽信評(Fitch) | 長期BBB(twn) | 短期F3(twn) | 展望:穩定 |
- (二). 風控評鑑情形
1. 本公司106年度風險管理評鑑結果等級為3(普通)。
 2. 本公司107年度風險管理評鑑結果等級為2(良好)。
 3. 本公司110年度風險管理評鑑結果等級為2(良好)。