

範例：市場風險利率風險(無衍生性商品交易)

下列為某證券商持有利率商品部位及承作之交易，該證券商採用到期法衡量利率部位風險：

1. 持有我國中央政府公債(102 央債甲六：殘存期限 3 年 6 個月，票面利率 2%)，市價 50000 元。
2. 放空我國中央政府公債(102 央債甲六)，市價 3000 元。
3. 放空我國中央政府公債(101 央債甲三：殘存期限 3 年，票面利率 2.3%)，市價 8500 元。
4. 放空我國大同銀行發行之金融債券(104 大同銀 B) 1660 元，殘存期限 6 個月，票面利率 3.5 %，無債券評等，該銀行評等為中華信用評等公司 twA。
5. 持有我國上市公司小小公司發行之普通公司債(100 小小 D) 2000 元，殘存期限 2 年 11 個月¹，票面利率 4%，無債券評等，小小公司之評等則為中華信用評等公司 twBBB+。
6. 持有大地公司發行之不動產資產信託受益證券(101 大地 1) 4500 元，殘存期限 6 年，票面利率 4.5%，該債務工具信用評等為中華信用評等公司 twBBB。

¹換算為 10 進位為 2.9 年。

表 1 利率風險約當金額彙總表

單位：新台幣元

一、一般部位

幣別	個別風險約當金額 (1)	一般市場風險約當金額 (2)	市場風險約當金額(3) = (1) + (2)
新台幣	1424.15	1062.64	2486.79
美元	表 1-3 (C)	表 1-1 或表 1-2 (X)	
日圓			
合計(X)			

註：含選擇權採 Delta-plus 法計算之 Delta 約當現貨部位

二、選擇權部位

(一) 採簡易法

幣別	項目	市場風險約當金額
新台幣	單一部位	表 5-1 (C)-1
	避險部位	表 5-1 (D)-1
美元	單一部位	
	避險部位	
日圓	單一部位	
	避險部位	
合計(Y)		

(二) 採 Delta-plus 法之 Gamma 及 Vega 風險

幣別	項目	市場風險約當金額
新台幣	負 Gamma 衝擊	表 5-2 (A1)
	Vega	表 5-2 (A2)
美元	負 Gamma 衝擊	
	Vega	
日圓	負 Gamma 衝擊	
	Vega	
合計(Z)		

三、利率部位市場風險約當金額總計 = (X) + 【(Y) 或 (Z)】 = (α) 填入表 E

表 1-1 利率-一般市場風險（到期法）彙總表

幣別：新台幣 單位：新台幣元

區別	時間帶		風險係數 (A)	個別淨部位		加權部位		同一時間帶		同一區		跨區搭配及非搭配部位				
												第一區及第二區		第二區及第三區		第一區及第三區
	票面利率 3%以上	票面利率低於 3%		長部位 ² (B1)	短部位 ³ (B2)	長部位 (C1 =A*B1)	短部位 (C2=A *B2)	搭配部位 (D1)	非搭配部位 (D2)	搭配部位	非搭配部位	搭配部位	非搭配部位	搭配部位	非搭配部位	搭配部位
第一區	1 個月以內	1 個月以內	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0 E	-6.64 H	6.64 K	0 L			
	超過 1 個月而在 3 個月以內	超過 1 個月而在 3 個月以內	0.20%	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00							
	超過 3 個月而在 6 個月以內	超過 3 個月而在 6 個月以內	0.40%	0.00	1,660	0.00	6.64	0.00	-6.64							
	超過 6 個月而在 1 年以內	超過 6 個月而在 1 年以內	0.70%	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00							
第二區	超過 1 年而在 2 年以內	超過 1 年而在 1.9 年以內	1.25%	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0 F	901.25 I	6.64 K	894.61 M	0 N	894.61 P	
	超過 2 年而在 3 年以內	超過 1.9 年而在 2.8 年以內	1.75%	2,000	0.00	35.00	0.00	0.00	35.00							
	超過 3 年而在 4 年以內	超過 2.8 年而在 3.6 年以內	2.25%	47,000	8,500	1,057.50	191.25	191.25	866.25							
第三區	超過 4 年而在 5 年以內	超過 3.6 年而在 4.3 年以內	2.75%	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0 G	146.25 J				146.25 Q	0 R
	超過 5 年而在 7 年以內	超過 4.3 年而在 5.7 年以內	3.25%	4,500	0.00	146.25	0.00	0.00	146.25							

² 數字來自 表 1-1-1 長部位 (B1)。³ 數字來自 表 1-1-1 短部位 (B2)。

	超過 7 年而在 10 年以內	超過 5.7 年而在 7.3 年以內	3.75%	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00							
	超過 10 年而在 15 年以內	超過 7.3 年而在 9.3 年以內	4.50%	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00							
	超過 15 年而在 20 年以內	超過 9.3 年而在 10.6 年以內	5.25%	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00							
	超過 20 年	超過 10.6 年而在 12 年以內	6.00%	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00							
		超過 12 年而在 20 年以內	8.00%	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00							
		超過 20 年	12.50%	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00							
合計						1,238.75 C3	197.89 C4	191.25 D3								

一般市場風險約當金額=總體淨開放部位+垂直非抵銷部分+水平非抵銷部分= (C3-C4)之淨部位+ D3*10% + E*40% + F*30% + G*30% + K*40% + N*40% + R*100%= | 1,238.75-197.89 | +191.25*10% + 0*40% + 0*30% + 0*30% + 6.64*40% + 0*40% +0*100%
=1,062.64 (X) 填入表 1

註解：

1. 總體淨開放部位=C3-C4 之淨部位
2. 垂直非抵銷部分=D3*10%
3. 水平非抵銷部分=E*40%+F*30%+G*30%+K*40%+N*40%+R*100%
4. 一般市場風險約當金額=總體淨開放部位+垂直非抵銷部分+水平非抵銷部分= (C3-C4)之淨部位+ D3*10% + E*40% + F*30% + G*30% + K*40% + N*40% + R*100%
5. D3+E+F+G+K+N+R=Min(C3, C4)

表 1-1-1 利率-一般市場風險（到期法）⁴明細表

幣別：新台幣

單位：新台幣元

區別	時間帶 ⁵		風險係數	標的資產	商品或交易代碼 ⁶	市值			同一時間帶個別淨部位	
	票面利率 3% 以上	票面利率低於 3%				長部位 (A1)	短部位 (A2)	淨部位 ⁷ (A3) =A1-A2	長部位合計 數 (B1) ⁸ =SUM(A3>0)	短部位合計數 (B2) ⁹ = SUM(A3<0)
第一區	1 個月以內	1 個月以內	0.00%						B11	B12
	超過 1 個月而在 3 個月以內	超過 1 個月而在 3 個月以內	0.20%						B13	B14
	超過 3 個月而在 6 個月以內	超過 3 個月而在 6 個月以內	0.40%	104 大同銀 B	債券		1,660	-1,660	B15	B16 1,660
	超過 6 個月而在 1 年以內	超過 6 個月而在 1 年以內	0.70%						B17	B18
第二區	超過 1 年而在 2 年以內	超過 1 年而在 1.9 年以內	1.25%		必須符合互抵條件始能長短互抵。				B21	B22
	超過 2 年而在 3 年以內	超過 1.9 年而在 2.8 年以內	1.75%	100 小小 D	債券	2000		2000	B23 2000	B24
	超過 3 年而在 4 年以內	超過 2.8 年而在 3.6 年以內	2.25%	102 央債甲六	債券	50,000		47,000	B25 47,000	B26 8,500
							3,000			

⁴如果與債券利率有關之選擇權交易採簡易法計算時，則該選擇權部位之個別與一般市場風險直接填入表 5-1，無須填入此表。如果與債券利率有關之選擇權交易採 Delta-Plus 法計算時，以其 Delta 加權部位視為現貨約當部位，直接併入本表填寫，計算該選擇權之一般市場風險（以 Delta 加權部位歸入所屬時間帶之長部位市值或短部位市值）。

⁵ 本表時間帶採十進位法，即 2.8 年實為 2 年 9.6 個月。

⁶商品或交易代碼請依「證券商申報單一窗口」之「商品（交易）代碼表」，電腦傳輸時請傳輸代碼，惟書面申報時，請顯示該代碼表示之中文名稱。

⁷ 必須符合互抵條件者始能長短部位互抵，而申報求出本欄淨部位。

⁸ 長部位（B1）=為 A3>0(即長部位)加總金額，本表 B1 各欄位金額應填入表 1-1 之 B1 所屬時間帶之欄位。

⁹ 短部位（B2）=為 A3<0(即短部位)加總金額，本表 B2 各欄位金額應填入表 1-1 之 B2 所屬時間帶之欄位。

				101 央債甲三	債券		8,500	-8,500		
第三區	超過 4 年而在 5 年以內	超過 3.6 年而在 4.3 年以內	2.75%						B31	B32
	超過 5 年而在 7 年以內	超過 4.3 年而在 5.7 年以內	3.25%	101 大地 1	受益證券	4500		4500	B33 4500	B34
	超過 7 年而在 10 年以內	超過 5.7 年而在 7.3 年以內	3.75%						B35	B36
	超過 10 年而在 15 年以內	超過 7.3 年而在 9.3 年以內	4.50%						B37	B38
	超過 15 年而在 20 年以內	超過 9.3 年而在 10.6 年以內	5.25%						B39	B3a
	超過 20 年	超過 10.6 年而在 12 年以內	6.00%						B3b	B3c
		超過 12 年而在 20 年以內	8.00%						B3d	B3e
		超過 20 年	12.50%						B3f	B3g

表 1-3 利率-個別風險彙總表

幣別：新台幣 單位：新台幣元

項目	期限	風險係數 (A)	淨部位市值 ¹⁰ (B)		個別風險 約當金額 A*B	
			本月末	前月末	本月末	前月末
一、政府債務工具	全部期限	0%	55,500		0	
1. 本國中央政府及中央銀行發行、保證或擔保債務工具。						
2. 各國中央政府、中央銀行發行、保證或擔保之債務工具，其外部信用評等依據信用風險規定適用 0% 風險係數者。						
小計			55,500		0	
二、合格債務工具	1. 殘存期限 6 個月以內（含）	0.25%				
1. 各國中央政府、中央銀行發行、保證或擔保之債務工具，其外部信用評等依信用風險規定得適用 1.6%-4% 風險係數者。	2. 殘存期限 6 個月至 24 個月（含）	1%				
	3. 殘存期限超過 24 個月	1.6%				
2. 國際復興開發銀行等多邊開發銀行發行、保證或擔保之債務工具。	1. 殘存期限 6 個月以內（含）	0.25%				
	2. 殘存期限 6 個月至 24 個月（含）	1%				
	3. 殘存期限超過 24 個月	1.6%				
3. 非中央政府公共部門發行、保證或擔保之債務工具，其外部信用評等依信用風險規定得適用 1.6%-4% 風險係數者。	1. 殘存期限 6 個月以內（含）	0.25%				
	2. 殘存期限 6 個月至 24 個月（含）	1%				
	3. 殘存期限超過 24 個月	1.6%				
4. 銀行及票券公司發行、保證或擔保之債務工具，其外部信用評等為投資等級以上者。	1. 殘存期限 6 個月以內（含）	0.25%	1,660		4.15	
	2. 殘存期限 6 個月至 24 個月（含）	1%				
	3. 殘存期限超過 24 個月	1.6%				
5. 符合下列條件之一：	1. 殘存期限 6 個月以內（含）	0.25%				
（1）經合格外部信用評等機構至少兩家評定為投資等級以上。	2. 殘存期限 6 個月至 24 個月（含）	1%				
	3. 殘存期限超過 24 個月	1.6%				
（2）經一家合格外部信用評等機構評定不低於投資等級，加上經其他非合格外部信用評等機構評定投資等級以上者。	1. 殘存期限 6 個月以內（含）	0.25%				
	2. 殘存期限 6 個月至 24 個月（含）	1%				
	3. 殘存期限超過 24 個月	1.6%				
（3）債務工具發行人之股票在認可之證券交易所正常交易，且該發行人經一家合格外部信用評等機構評定為投資等級以上。本項僅適用於該發行人之首順位債務工具。	1. 殘存期限 6 個月以內（含）	0.25%				
	2. 殘存期限 6 個月至 24 個月（含）	1%				
	3. 殘存期限超過 24 個月	1.6%				
小計			1660		4.15	

¹⁰ 應填入表 1-3-1(B) 各類債務工具淨部位絕對值小計。

三、非創始機構資產證券化債務工具	全部期限	AAA 至 AA-	1.6%				
		A+ 至 A-	4%				
		BBB+ 至 BBB-	8%				
		BB+ 至 BB-	28%	4500		1260	
小計				4500		1260	
四、其他非合格債務工具	1. 外部信評為B+以下或已有債信不良情形者		12%				
	2. 所有其他類型之債務工具		8%	2000		160	
小計				2000		160	
五、債券型基金、貨幣型基金（簡易法）	全部		4%				
合計						(C)1424.15	

表 1-3-1 利率-個別風險明細表¹¹

幣別：新台幣 單位：新台幣元

項目	期限	風險係數 (A)	標的資產名稱	商品或交易代碼 ¹²	市值		
					長部位 ¹³	短部位	合計淨部位 ¹⁴¹⁵ (B) ¹⁶
一、政府債務工具 1. 本國中央政府及中央銀行發行、保證或擔保債務工具。	全部期限	0%	102 央債甲六	債券	50,000		47,000
				債券		3,000	
			101 央債甲三	債券		8,500	-8,500
2. 各國中央政府、中央銀行發行、保證或擔保之債務工具，其外部信用評等依據信用風險規定適用 0% 風險係數者。							
小計 ¹⁷							55,500
二、合格債務工具 1. 各國中央政府、中央銀行發行、保證或擔保之債務工具，其外部信用評等依信用風險規定得適用 1.6%-4% 風險係數者。	1. 殘存期限 6 個月以內 (含)	0.25%					
	2. 殘存期限 6 個月至 24 個月 (含)	1%					
	3. 殘存期限超過 24 個月	1.6%					
2. 國際復興開發銀行等多邊開發銀行發行、保證或擔保之債務工具。	1. 殘存期限 6 個月以內 (含)	0.25%					
	2. 殘存期限 6 個月至 24 個月 (含)	1%					
	3. 殘存期限超過 24 個月	1.6%					
3. 非中央政府公共部門發行、保證或擔保之債務工具，其外部信用評等依信用	1. 殘存期限 6 個月以內 (含)	0.25%					

¹¹ 如果與債券或利率有關之選擇權交易採簡易法計算時，則該選擇權部位之個別與一般市場風險直接填入表 5-1，無須填入此表。如果與債券利率有關之選擇權交易採 Delta-Plus 法計算時，以其 Delta 加權部位視為現貨約當部位，直接併入本表填寫，計算該選擇權之個別風險（以 Delta 加權部位之絕對值乘以該選擇權標的資產之個別風險係數）。

¹² 商品或交易代碼請見「證券商申報單一窗口」。

¹³ 買入債券為長部位，放空債券為短部位。

¹⁴ 本表各類債務工具之淨部位絕對值小計應填入表 1-3 利率-個別風險彙總表之 (B) 欄位。

¹⁵ 每種債務工具若符合下列條件，則其長部位與短部位（含衍生性商品部位）始可互抵得一淨部位：同一發行者、同種幣別、息票利率相同、到期日相同、具同等流動性、相同贖回條款。符合互抵條件之部位仍須填入本表格。

¹⁶ 本欄位可能為正或負。

¹⁷ 本表各項小計為合計淨部位 B 之絕對值相加。

風險規定得適用 1.6%-4% 風險係數者。	2. 殘存期限 6 個月至 24 個月 (含)		1%				
	3. 殘存期限超過 24 個月		1.6%				
4. 銀行及票券公司發行、保證或擔保之債務工具，其外部信用評等為投資等級以上者。	1. 殘存期限 6 個月以內 (含)		0.25%	104 大同銀 B 債券		1660	-1660
	2. 殘存期限 6 個月至 24 個月 (含)		1%				
	3. 殘存期限超過 24 個月		1.6%				
5. 符合下列條件之一： (1) 經合格外部信用評等機構至少兩家評定為投資等級以上。	1. 殘存期限 6 個月以內 (含)		0.25%				
	2. 殘存期限 6 個月至 24 個月 (含)		1%				
	3. 殘存期限超過 24 個月		1.6%				
(2) 經一家合格外部信用評等機構評定不低於投資等級，加上經其他非合格外部信用評等機構評定投資等級以上者。	1. 殘存期限 6 個月以內 (含)		0.25%				
	2. 殘存期限 6 個月至 24 個月 (含)		1%				
	3. 殘存期限超過 24 個月		1.6%				
(3) 債務工具發行人之股票在認可之證券交易所正常交易，且該發行人經一家合格外部信用評等機構評定為投資等級以上。本項僅適用於該發行人之首順位債務工具。	1. 殘存期限 6 個月以內 (含)		0.25%				
	2. 殘存期限 6 個月至 24 個月 (含)		1%				
	3. 殘存期限超過 24 個月		1.6%				
小計							1,660
三、非創始機構資產證券化債務工具	全部期限	AAA 至 AA-	1.6%				
		A+至 A-	4%				
		BBB+ 至 BBB-	8%				

		BB+ 至 BB-	28%	101 大地 1	受益證券	4,500		4,500
小計								4,500
四、其他非合格債務工具	1. 外部信評為B+以下或已有債信不良情形者	12%						
	2. 所有其他類型之債務工具	8%	100 小小 D	債券	2,000			2,000
小計								2,000
五、債券型基金、貨幣型基金（簡易法） ¹⁸	全部	4%						
小計								
合計								63,660

¹⁸ 證券商採簡易法計算共同基金者，應於本項目申報。非採行簡易法者，則依所屬項目歸入各類工具申報。

範例：市場風險利率風險（有衍生性商品交易）

下列為某證券商持有利率商品部位及承作之交易，該證券商採用到期法衡量利率部位風險：

1. 持有我國中央政府公債（102 央債甲六：殘存期限 3.5 年，票面利率 2%），市價 50000 元。
2. 放空我國中央政府公債（102 央債甲六），市價 3000 元。
3. 放空我國中央政府公債（101 央債甲三：殘存期限 3 年，票面利率 2.3%），市價 8500 元。
4. 放空我國大同銀行發行之金融債券（104 大同銀 B）1660 元，殘存期限 6 個月，票面利率 3.5%，無債券評等，該銀行評等為中華信用評等公司 twA。
5. 持有我國上市公司小小公司發行之普通公司債（100 小小 D）2000 元，殘存期限 2 年 11 個月¹⁹，票面利率 4%，無債券評等，小小公司之評等則為中華信用評等公司 twBBB+。
6. 持有大地公司發行之不動產資產信託受益證券（101 大地 1）4500 元，殘存期限 6 年，票面利率 4.5%，該債務工具信用評等為中華信用評等公司 twBBB。

（以上部位同範例 1）

7. 買進政府債券期貨 A：買進近月交割（3 個月後交割）之 10 年期公債 1 口，契約債券市價 5,750 元，票面利率 5%。
8. 利率交換 IRS：契約殘存期限 8 年期名目本金 120,000 元，收浮動付固定利息之利率交換，下次利率訂價日在 3 個月後，浮動利率為 30 天 CP+200bp，固定利率為 3.2%。
9. 附買回交易 RP：以我國中央政府公債 101 央債甲一（市價 15,000 元，殘存期間 4 年，票面利率 2.8%）進行 RP 交易，交易殘存期限 20 天，承作金額 15,555 元，承作利率 1.1%。

¹⁹換算為 10 進位為 2.9 年。

表 1 利率風險約當金額彙總表

單位：新台幣元

一、一般部位

幣別	個別風險約當金額 (1)	一般市場風險約當金額 (2)	市場風險約當金額(3) = (1) + (2)
新台幣	1424.15	3409.93	4,834.08
美元	表 1-3 (C)	表 1-1 或表 1-2 (X)	
日圓			
合計(X)			

註：含選擇權採 Delta-plus 法計算之 Delta 約當現貨部位

二、選擇權部位

(一) 採簡易法

幣別	項目	市場風險約當金額
新台幣	單一部位	表 5-1 (C)-1
	避險部位	表 5-1 (D)-1
美元	單一部位	
	避險部位	
日圓	單一部位	
	避險部位	
合計(Y)		

(二) 採 Delta-plus 法之 Gamma 及 Vega 風險

幣別	項目	市場風險約當金額
新台幣	負 Gamma 衝擊	表 5-2 (A1)
	Vega	表 5-2 (A2)
美元	負 Gamma 衝擊	
	Vega	
日圓	負 Gamma 衝擊	
	Vega	
合計(Z)		

三、利率部位市場風險約當金額總計 = (X) + 【(Y) 或 (Z)】 = (α) 填入表 E

表 1-1 利率-一般市場風險（到期法）彙總表

幣別：新台幣

單位：新台幣元

區別	時間帶		風險係數 (A)	個別淨部位		加權部位		同一時間帶		同一區		跨區搭配及非搭配部位					
												第一區及第二區		第二區及第三區		第一區及第三區	
	票面利率 3%以上	票面利率低於 3%		長部位 ²⁰ (B1)	短部位 ²¹ (B2)	長部位 (C1 =A*B1)	短部位 (C2=A *B2)	搭配部位 (D1)	非搭配部位 (D2)	搭配部位	非搭配部位	搭配部位	非搭配部位	搭配部位	非搭配部位	搭配部位	
第一區	1 個月以內	1 個月以內	0.00%	0.00	15,555	0.00	0.00	0.00	0.00	6.64 E	221.86 H	0 K	221.86 L				
	超過 1 個月而在 3 個月以內	超過 1 個月而在 3 個月以內	0.20%	120,000	5,750	240.00	11.50	11.50	228.50								
	超過 3 個月而在 6 個月以內	超過 3 個月而在 6 個月以內	0.40%	0.00	1,660	0.00	6.64	0.00	-6.64								
	超過 6 個月而在 1 年以內	超過 6 個月而在 1 年以內	0.70%	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00								
第二區	超過 1 年而在 2 年以內	超過 1 年而在 1.9 年以內	1.25%	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0 F	901.25 I		901.25 M	901.25 N	0 P		
	超過 2 年而在 3 年以內	超過 1.9 年而在 2.8 年以內	1.75%	2,000	0.00	35.00	0.00	0.00	35.00								
	超過 3 年而在 4 年以內	超過 2.8 年而在 3.6 年以內	2.25%	47,000	8,500	1,057.50	191.25	191.25	866.25								
第三區	超過 4 年而在 5 年以內	超過 3.6 年而在 4.3 年以內	2.75%	15,000	0.00	412.50	0.00	0.00	412.50	817.5 G	-3,682.5 J				-2781.25 Q	221.86 R	

²⁰ 數字來自 表 1-1-1 長部位 (B1)。²¹ 數字來自 表 1-1-1 短部位 (B2)。

超過5年而在7年以內	超過4.3年而在5.7年以內	3.25%	4,500	0.00	146.25	0.00	0.00	146.25							
超過7年而在10年以內	超過5.7年而在7.3年以內	3.75%	0.00	120,000	0.00	4,500.00	0.00	-4,500.0							
超過10年而在15年以內	超過7.3年而在9.3年以內	4.50%	5,750	0.00	258.75	0.00	0.00	258.75							
超過15年而在20年以內	超過9.3年而在10.6年以內	5.25%	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00							
超過20年	超過10.6年而在12年以內	6.00%	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00							
	超過12年而在20年以內	8.00%	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00							
	超過20年	12.50%	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00							
合計					2,150	4,709.39	202.75								
					C3	C4	D3								

一般市場風險約當金額=總體淨開放部位+垂直非抵銷部分+水平非抵銷部分=(C3-C4)之淨部位+ D3*10% + E*40% + F*30% + G*30% + K*40% + N*40% + R*100%= | 2,150-4,709.39 | +202.75*10% + 6.64*40% + 0*30% + 817.5*30% + 0*40% + 901.25*40% +221.86*100%
=3,409.93 (X) 填入表 1

註解：

1. 總體淨開放部位=C3-C4 之淨部位
2. 垂直非抵銷部分=D3*10%
3. 水平非抵銷部分=E*40%+F*30%+G*30%+K*40%+N*40%+R*100%
4. 一般市場風險約當金額=總體淨開放部位+垂直非抵銷部分+水平非抵銷部分=(C3-C4)之淨部位+ D3*10% + E*40% + F*30% + G*30% + K*40% + N*40% + R*100%
5. D3+E+F+G+K+N+R=Min(C3, C4)

表 1-1-1 利率-一般市場風險（到期法）²²明細表

幣別：新台幣

單位：新台幣元

區別	時間帶 ²³		風險係數	標的資產	商品或交易代碼 ²⁴	市值			同一時間帶個別淨部位	
	票面利率 3% 以上	票面利率低於 3%				長部位 (A1)	短部位 (A2)	淨部位 ²⁵ (A3) =A1-A2	長部位合計 數 (B1) ²⁶ =SUM(A3>0)	短部位合計數 (B2) ²⁷ = SUM(A3<0)
第一區	1 個月以內	1 個月以內	0.00%	101 央債 甲一	附買回交 易 RP		15,555	-15,555	B11	B12 15,555
	如 94 央債甲一另有承作 RS 交易產生長部位，與 RP 交易之短部位不得互抵。									
	超過 1 個月而在 3 個月以內	超過 1 個月而在 3 個月以內	0.20%	政府債券 A	利率交換 IRS 期貨	120,000		120,000	B13 120,000	B14 5,750
							5,750	-5,750		
	超過 3 個月而在 6 個月以內	超過 3 個月而在 6 個月以內	0.40%	104 大同 銀 B	債券		1,660	-1,660	B15	B16 1,660
	超過 6 個月而在 1 年以內	超過 6 個月而在 1 年以內	0.70%						B17	B18
第二區	超過 1 年而在 2 年以內	超過 1 年而在 1.9 年以內	1.25%		必須符合互抵條件始能長短互抵。				B21	B22
	超過 2 年而在 3 年以內	超過 1.9 年而在 2.8 年以內	1.75%	100 小小 D	債券	2000		2000	B23 2000	B24
	超過 3 年而在 4 年以內	超過 2.8 年而在 3.6 年以內	2.25%	102 央債 甲六	債券	50,000		47,000	B25 47,000	B26 8,500
							3,000			

²²如果與債券利率有關之選擇權交易採簡易法計算時，則該選擇權部位之個別與一般市場風險直接填入表 5-1，無須填入此表。如果與債券利率有關之選擇權交易採 Delta-Plus 法計算時，以其 Delta 加權部位視為現貨約當部位，直接併入本表填寫，計算該選擇權之一般市場風險（以 Delta 加權部位歸入所屬時間帶之長部位市值或短部位市值）。

²³ 本表時間帶採十進位法，即 2.8 年實為 2 年 9.6 個月。

²⁴ 商品或交易代碼請依「證券商申報單一窗口」之「商品（交易）代碼表」，電腦傳輸時請傳輸代碼，惟書面申報時，請顯示該代碼表示之中文名稱。

²⁵ 必須符合互抵條件者始能長短部位互抵，而申報求出本欄淨部位。

²⁶ 長部位 (B1) = 為 A3>0 (即長部位) 加總金額，本表 B1 各欄位金額應填入表 1-1 之 B1 所屬時間帶之欄位。

²⁷ 短部位 (B2) = 為 A3<0 (即短部位) 加總金額，本表 B2 各欄位金額應填入表 1-1 之 B2 所屬時間帶之欄位。

				101 央債 甲三	債券		8,500	-8,500		
第三區	超過 4 年而在 5 年以內	超過 3.6 年而在 4.3 年以內	2. 75%	101 央債 甲一	債券	15,000		15,000	B31 15,000	B32
	超過 5 年而在 7 年以內	超過 4.3 年而在 5.7 年以內	3. 25%	101 大地 1	受益證券	4500		4500	B33 4500	B34
	超過 7 年而在 10 年以內	超過 5.7 年而在 7.3 年以內	3. 75%		利率交換 IRS		120,000	-120,000	B35	B36 120,000
	超過 10 年而在 15 年以內	超過 7.3 年而在 9.3 年以內	4. 50%	政府債券 A	期貨	5,750		5,750	B37 5,750	B38
	超過 15 年而在 20 年以內	超過 9.3 年而在 10.6 年以內	5. 25%						B39	B3a
	超過 20 年	超過 10.6 年而在 12 年以內	6. 00%						B3b	B3c
		超過 12 年而在 20 年以內	8. 00%						B3d	B3e
		超過 20 年	12. 50%						B3f	B3g

表 1-3 利率-個別風險彙總表

幣別：新台幣 單位：新台幣元

項目	期限	風險係數 (A)	淨部位市值 ²⁸ (B)		個別風險 約當金額 A*B	
			本月末	前月末	本月末	前月末
一、政府債務工具	全部期限	0%	76,250		0	
1. 本國中央政府及中央銀行發行、保證或擔保債務工具。						
2. 各國中央政府、中央銀行發行、保證或擔保之債務工具，其外部信用評等依據信用風險規定適用 0% 風險係數者。						
小計			76,250		0	
二、合格債務工具						
1. 各國中央政府、中央銀行發行、保證或擔保之債務工具，其外部信用評等依信用風險規定得適用 1.6%-4% 風險係數者。	1. 殘存期限 6 個月以內（含）	0.25%				
	2. 殘存期限 6 個月至 24 個月（含）	1%				
	3. 殘存期限超過 24 個月	1.6%				
2. 國際復興開發銀行等多邊開發銀行發行、保證或擔保之債務工具。	1. 殘存期限 6 個月以內（含）	0.25%				
	2. 殘存期限 6 個月至 24 個月（含）	1%				
	3. 殘存期限超過 24 個月	1.6%				
3. 非中央政府公共部門發行、保證或擔保之債務工具，其外部信用評等依信用風險規定得適用 1.6%-4% 風險係數者。	1. 殘存期限 6 個月以內（含）	0.25%				
	2. 殘存期限 6 個月至 24 個月（含）	1%				
	3. 殘存期限超過 24 個月	1.6%				
4. 銀行及票券公司發行、保證或擔保之債務工具，其外部信用評等為投資等級以上者。	1. 殘存期限 6 個月以內（含）	0.25%	1,660		4.15	
	2. 殘存期限 6 個月至 24 個月（含）	1%				
	3. 殘存期限超過 24 個月	1.6%				
5. 符合下列條件之一：	1. 殘存期限 6 個月以內（含）	0.25%				
（1）經合格外部信用評等機構至少兩家評定為投資等級以上。	2. 殘存期限 6 個月至 24 個月（含）	1%				
	3. 殘存期限超過 24 個月	1.6%				
（2）經一家合格外部信用評等機構評定不低於投資等級，加上經其他非合格外部信用評等機構評定投資等級以上者。	1. 殘存期限 6 個月以內（含）	0.25%				
	2. 殘存期限 6 個月至 24 個月（含）	1%				
	3. 殘存期限超過 24 個月	1.6%				
（3）債務工具發行人之股票在認可之證券交易所正常交易，且該發行人經一家合格外部信用評等機構評定為投資等級以上。本項僅適用於該發行人之首順位債務工具。	1. 殘存期限 6 個月以內（含）	0.25%				
	2. 殘存期限 6 個月至 24 個月（含）	1%				
	3. 殘存期限超過 24 個月	1.6%				
小計			1660		4.15	
三、非創始機構資產證券化債務	AAA 至 AA-	1.6%				

²⁸ 應填入表 1-3-1(B)各類債務工具淨部位絕對值小計。

工具	全部期限	A+至 A-	4%				
		BBB+至 BBB-	8%				
		BB+至 BB-	28%	4500		1260	
小計				4500		1260	
四、其他非合格債務工具	1. 外部信評為B+以下或已有債信不良情形者	12%					
	2. 所有其他類型之債務工具	8%	2000			160	
小計				2000		160	
五、債券型基金、貨幣型基金（簡易法）	全部	4%					
合計						(C)1,424.15	

表 1-3-1 利率-個別風險明細表²⁹

幣別：新台幣 單位：新台幣元

項目	期限	風險係數 (A)	標的資產名稱	商品或交易代碼 ³⁰	市值		
					長部位 ³¹	短部位	合計淨部位 ³²³³ (B) ³⁴
一、政府債務工具 1. 本國中央政府及中央銀行發行、保證或擔保債務工具。	全部期限	0%	102 央債甲六	債券	50,000		47,000
				債券		3,000	
			101 央債甲三	債券		8,500	-8,500
			政府債券期貨 A	期貨	5,750		5,750
			101 央債甲一	債券	15,000		15,000
2. 各國中央政府、中央銀行發行、保證或擔保之債務工具，其外部信用評等依據信用風險規定適用 0% 風險係數者。							
小計 ³⁵							76,250
二、合格債務工具 1. 各國中央政府、中央銀行發行、保證或擔保之債務工具，其外部信用評等依信用風險規定得適用 1.6%-4% 風險係數者。	1. 殘存期限 6 個月以內 (含)	0.25%					
	2. 殘存期限 6 個月至 24 個月 (含)	1%					
	3. 殘存期限超過 24 個月	1.6%					
2. 國際復興開發銀行等多邊開發銀行發行、保證或擔保之債務工具。	1. 殘存期限 6 個月以內 (含)	0.25%					
	2. 殘存期限 6 個月至 24 個月 (含)	1%					
	3. 殘存期限超過 24 個月	1.6%					
3. 非中央政府公共部門發行、保證或擔保之債務工具，其外部信用評等依信用風險規定得適用 1.6%-4% 風險係數者。	1. 殘存期限 6 個月以內 (含)	0.25%					
	2. 殘存期限 6 個月至 24 個月 (含)	1%					
	3. 殘存期限超過 24 個月	1.6%					
4. 銀行及票券公司發行、保證或擔保之債務工具，其外部信用評等為投資等級以上者。	1. 殘存期限 6 個月以內 (含)	0.25%	104 大同銀 B	債券		1660	-1660
	2. 殘存期限 6 個月至 24 個月 (含)	1%					

²⁹ 如果與債券或利率有關之選擇權交易採簡易法計算時，則該選擇權部位之個別與一般市場風險直接填入表 5-1，無須填入此表。如果與債券利率有關之選擇權交易採 Delta-Plus 法計算時，以其 Delta 加權部位視為現貨約當部位，直接併入本表填寫，計算該選擇權之個別風險（以 Delta 加權部位之絕對值乘以該選擇權標的資產之個別風險係數）。

³⁰ 商品或交易代碼請見「證券商申報單一窗口」。

³¹ 買入債券為長部位，放空債券為短部位。

³² 本表各類債務工具之淨部位絕對值小計應填入表 1-3 利率-個別風險彙總表之 (B) 欄位。

³³ 每種債務工具若符合下列條件，則其長部位與短部位（含衍生性商品部位）始可互抵得一淨部位：同一發行者、同種幣別、息票利率相同、到期日相同、具同等流動性、相同贖回條款。符合互抵條件之部位仍須填入本表格。

³⁴ 本欄位可能為正或負。

³⁵ 本表各項小計為合計淨部位 B 之絕對值相加。

	3. 殘存期限超過 24 個月	1.6%					
5. 符合下列條件之一： (1) 經合格外部信用評等機構至少兩家評定為投資等級以上。	1. 殘存期限 6 個月以內 (含)	0.25%					
	2. 殘存期限 6 個月至 24 個月 (含)	1%					
	3. 殘存期限超過 24 個月	1.6%					
(2) 經一家合格外部信用評等機構評定不低於投資等級，加上經其他非合格外部信用評等機構評定投資等級以上者。	1. 殘存期限 6 個月以內 (含)	0.25%					
	2. 殘存期限 6 個月至 24 個月 (含)	1%					
	3. 殘存期限超過 24 個月	1.6%					
(3) 債務工具發行人之股票在認可之證券交易所正常交易，且該發行人經一家合格外部信用評等機構評定為投資等級以上。本項僅適用於該發行人之首順位債務工具。	1. 殘存期限 6 個月以內 (含)	0.25%					
	2. 殘存期限 6 個月至 24 個月 (含)	1%					
	3. 殘存期限超過 24 個月	1.6%					
小計							1,660
三、非創始機構資產證券化債務工具	全部期限	AAA 至 AA-	1.6%				
		A+ 至 A-	4%				
		BBB+ 至 BBB-	8%				
		BB+ 至 BB-	28%	101 大地 1	受益證券	4,500	4,500
小計							4,500
四、其他非合格債務工具	1. 外部信評為 B+ 以下或已有債信不良情形者	12%					
	2. 所有其他類型之債務工具	8%	100 小小 D	債券	2,000		2,000
小計							2,000
五、債券型基金、貨幣型基金 (簡易法) ³⁶	全部	4%					
小計							
合計							84,410

³⁶ 證券商採簡易法計算共同基金者，應於本項目申報。非採行簡易法者，則依所屬項目歸入各類工具申報。

範例 市場風險權益證券風險(無選擇權交易)

下列為某證券商持有之我國權益證券商品部位及承作之交易：

1. 持有上市之 A 公司股票 1000 元。
2. 持有上櫃之 B 公司股票 2500 元。
3. 持有興櫃之 C 公司股票 340 元。
4. 持有上市之不動產投資信託受益證券 (D) 130 元。
5. 持有股票型基金 (E) 700 元。
6. 持有期交所 104 年 9 月 (殘存期間 1 個月) 臺灣證券交易所發行量加權股價指數期貨價值 1200 元、同時放空 104 年 10 月 (殘存期間 2 個月) 期貨價值 3000 元。
7. 持有新加坡交易所 104 年 12 月 (殘存期間 4 個月) MSCI 臺灣股價指數期貨 500 元。

表 2 權益證券風險約當金額彙總表

單位：新台幣元

一、一般部位

國家別 \ 市場風險約當金額	一般市場風險約當金額 (1)	個別風險約當金額 (2)	衍生性商品利率 風險簡易法 (3)	合計數 (1)+(2)+(3)
臺灣	表 2-1(Z) 269.6	表 2-2-1 (C) 501.4	表 2-3 (C) 10.4	781.4
美國				
日本				
合計				(X)

二、選擇權部位

(一) 採簡易法

國家別	項目	市場風險約當金額
臺灣	單一部位	表 5-1 (C)-2
	避險部位	表 5-1 (D)-2
美國	單一部位	
	避險部位	
日本	單一部位	
	避險部位	
合計(Y)		

(二) 採 Delta-plus 法之 Gamma 及 Vega 風險

國家別	項目	市場風險約當金額
臺灣	負 Gamma 衝擊	表 5-2 (B1)
	Vega	表 5-2 (B2)
美國	負 Gamma 衝擊	
	Vega	
日本	負 Gamma 衝擊	
	Vega	
合計(Z)		

權益證券市場風險約當金額總計 = (X) + 【(Y) 或 (Z)】 = (β) 填入表 E

表 2-1 權益證券-一般市場風險計算表³⁷
(含集中度風險)

國家名稱³⁸：臺灣

單位：新台幣元

標的工具 名稱	個別權益證券或股價 指數			淨部位		集中度風險分 離計算部位(超 過毛部位 20%不 得長短互抵之 部位) ³⁹ (K)	扣除集中度風險部位後 之一般部位	
	商品 或交 易代 碼	長部位 合計數 (1)	短部位 合計數 (2)	淨長部位 (A)=(1)- (2)>0	淨短部位絕 對值(B)= (1)-(2) <0	Max(0, (A) or (B) - [sum(A)+sum(B)* 20%]	淨長部位 (X) (A)-(K)= (X)	淨短部位 (Y) (B)-(K)= (Y)
一、一般上市櫃權益證券⁴⁰：								
						本例為 6,970x20%=1,394		
A 公司	股票	1,000		1,000			1,000	
B 公司	股票	2,500		2,500		1,106	1,394	
D	受益證券	130		130			130	
二、未於集中市場交易但有交易平台者(例如興櫃股票)：								
C 公司	股票	340		340			340	
三、未上市櫃權益型受益憑證								
E	受益憑 證	700		700			700	
四、未上市櫃權益證券：								
五、變更交易方法股票、管理股票及停止買賣股票：								
六、股價指數⁴¹：								
臺灣加權股 價指數 10 月	期貨		1,800		1,800	406 0		1,800
MSCI 臺灣股 價指數 12 月	期貨	500		500			500	
總計			1,800	SUM (A)	SUM (B)	SUM (K)	SUM (X)	SUM (Y)
		5,170		5,170	1,800	1,106	4,064	1,800

³⁷ 套利部位無須填入本表，包含期貨與期貨之套利部位及期貨與現貨之套利部位。另選擇權採行簡易法之搭配現貨避險部位亦毋需列入此表。

³⁸ 依國別區分係指標的工具資產所在國家，例如新加坡摩台指之標的工具資產所在國家為臺灣，故應填入臺灣所屬表格。

³⁹ 本欄位必須先填完全部權益證券之淨部位 (A) 欄及 (B) 欄後，始能計算。

⁴⁰ 含台灣證券交易所股份有限公司、台灣證券集中保管股份有限公司與台灣期貨交易所股份有限公司之股票。

⁴¹ 屬表 1-8 具高度流動性及充分分散性之股價指數淨部位無須進行充分分散性之檢測，即其全數部位均可參與一般市場風險之長短部位互抵，(K) 欄位一律等於 0。

1. 全體權益證券投資組合之毛部位 (D) = 個別權益證券之淨長部位 SUM (A) + 個別權益證券之淨短部位 SUM (B) = **6,970** 填入 表 2-2-1A
2. 集中度風險分離計算部位 SUM (K) = **1,106** 個別權益證券之淨部位超過全體權益證券投資組合毛部位之 20%
3. 權益證券之淨部位 (C) = 扣除集中度風險分離計算部位後之全體權益證券之淨長部位與淨短部位差額 = 淨長部位合計數 SUM (X) - 淨短部位合計數 SUM (Y) = **2,264**
4. 一般市場風險約當金額 (Z) = 權益證券之淨部位 (C) 絕對值 * 8% + 集中度風險分離計算部位 SUM (K) * 8% = **269.6** 填入表 2

表 2-2-1 權益證券-個別風險明細表⁴²

國家名稱：臺灣 單位：新台幣元

權益證券及相關衍生性商品交易之標的工具名稱	淨部位		個別風險約當金額 = (A) 或(B)*風險係數
	淨長部位 (A) ⁴³	淨短部位 (B) ⁴⁴	
一、風險係數 4%(高度流動及充分分散投資組合 ⁴⁵)			
小計			
二、風險係數 2%(具充分分散性股價指數)			
臺灣加權股價指數		1,800	36
MSCI 臺灣股價指數	500		10
小計			46
三、風險係數 8%(一般上市櫃權益證券)			
A 公司	1,000		80
B 公司	2,500		200
D 受益證券	130		10.4
小計			290.4
四、風險係數 8%(一般股價指數)			
小計			
五、套利部位：風險係數 2%			
(一) 期貨與期貨部位 (僅一邊部位適用風險係數 2%，另一邊則免計提風險)			
套利組合	臺灣加權股價指數 9 月	1,200	24
	臺灣加權股價指數 10		
套利組合			
(二) 期貨與現貨套利部位 ⁴⁶ ：風險係數 2%			

⁴²選擇權採行簡易法之搭配現貨避險部位毋需列入此表。

⁴³ 本欄數字應與 表 2-1 淨長部位 A 相同 (不含套利部位)。

⁴⁴ 本欄數字應與 表 2-1 淨短部位 B 相同 (不含套利部位)。

⁴⁵ 充分分散投資組合必須填報 表 2-2-1A 進行充分分散性檢驗。

套利組合				
套利組合				
小計				24
六、風險係數 25%(未於集中市場交易但有交易平台者(例如興櫃股票)):				
C 公司		340		85
小計				85
七、風險係數 8%(未上市櫃權益型受益憑證):				
E 受益憑證		700		56
小計				56
八、風險係數 90%(未上市櫃權益證券):				
小計				
九、風險係數 90%(變更交易方法股票、管理股票及停止買賣股票):				
小計				
總計	SUM (A) 6370	SUM (B) 1800	501.4 (C) 填入表 2	

⁴⁶必須為充分分散之股價指數期貨搭配現貨股票。該搭配之現貨部位及股價指數期貨應填入 表 2-2-1B 之明細資料表，並將該表之現貨投資組合總市值 (A) 及期貨市值填入本欄位。當一組股票之價值與期貨契約價值不完全相等時，其差額部分需列為淨長部位或淨短部位，另行依規定計算個別風險及一般市場風險風險約當金額。

表 2-3 權益證券-衍生性商品⁴⁷利率風險(簡易法)計算表國別：臺灣 單位：新台幣元

利率風險部位剩餘 期間	風險係數 (A)	標的工具名稱	商品或交易 代碼	部位市值 ⁴⁸ (B)	風險約當金額 = (A) *(B)
0-3 個月 (含)	0.2%	臺灣加權股價指數 9 月	期貨	1,200	2.4
		臺灣加權股價指數 10 月	期貨	3,000	6
超過 3 個月-6 個月 (含)	0.4%	MSCI 臺灣股價指數 12 月	期貨	500	2
超過 6 個月-12 個月 (含)	0.7%				
超過 1 年-2 年 (含)	1.25%				
超過 2 年-3 年 (含)	1.75%				
超過 3 年-4 年 (含)	2.25%				
超過 4 年-5 年 (含)	2.75%				
超過 5 年-7 年 (含)	3.25%				
超過 7 年-10 年 (含)	3.75%				
超過 10 年-15 年 (含)	4.50%				
超過 15 年-20 年 (含)	5.25%				
超過 20 年	6.00%				
合計				4,700	10.4 (C) 填入表 2

⁴⁷ 應計提本表利率風險之權益證券衍生性商品為股價指數期貨、權益證券期貨、遠期契約、交換，應含套利部位之期貨，但不含選擇權。

⁴⁸ 本欄請填入絕對值，相同標的資產相同月份始得長短互抵。

範例 市場風險權益證券風險(含充分分散測試、有選擇權交易採敏感性分析法)

下列為某證券商持有之 32 檔我國上市櫃權益證券部位及選擇權 Delta 加權部位⁴⁹，且下列標的股票均屬「高度流動性」權益證券，此外並有放空臺灣證交所加權指數 10 月期貨(殘存期限 2 個月)175,000,000 元及放空電子 10 月期貨(殘存期限 2 個月)180,000,000 元：

單位：元

股票代號	商品及交易名稱	長部位	短部位
1	股票	35,391,000	0
	認購(售)權證	0	37,473,619
2	股票	27,954,500	0
3	選擇權	411,837	180,547
	認購(售)權證	0	76,119
4	股票	314,000	0
	選擇權	51,772	562,385
	認購(售)權證	1,007,477	0
5	選擇權	0	481,614
6	股票	798,000	0
	選擇權	658,356	733,302
7	股票	6,300,000	0
8	股票	14,275,000	0
9	股票	14,932,800	0
10	股票	13,140,000	0
11	股票	1,962,640	100,789
	選擇權	662,728	278,204
12	股票	29,460,000	0
13	股票	14,850,000	0
14	股票	95,500	0
	選擇權	0	122,904
15	股票	280,000	0
	選擇權	0	176,552
	認購(售)權證	0	129,969
16	選擇權	379,757	0
17	股票	3,055,500	0
	選擇權	756,851	4,400,754
18	股票	40,600,000	0
19	股票-權證避險	60,000,000	0
	股票	63,628,500	0
	認購(售)權證	0	66,167,554
20	選擇權	0	18,308
21	股票	12,555,000	0
22	股票	17,448,000	0

⁴⁹ 故本例尚有選擇權之 Gamma 及 Vega 風險。

23	股票	40,845,650	0
24	股票	8,775,000	0
25	股票	18,995,400	0
26	股票	25,800,000	0
27	股票	49,510,051	0
28	股票	138,000	0
	選擇權	0	249,302
29	股票-權證避險	14,464,250	
	認購(售)權證		16,109,928
30	股票	16,399,000	0
31	股票	18,285,000	0
32	股票	88,000,000	

國家名稱：臺灣 單位：新台幣元 表 2-1 權益證券-一般市場風險計算表

權益證券.. 標的工具名稱	個別權益證券或股價指數			淨部位		集中度風險分離計算部位 (超過毛部位 20%不得長短互抵之部位)(K)	扣除集中度風險部位後之一般部位	
	商品或交易代碼	長部位合計數 (1)	短部位合計數 (2)	淨長部位 (A)=(1)-(2)>0	淨短部位絕對值 (B)= (1)-(2)<0	Max(0, (A) or (B) -(sum(A)+sum(B))*20%)	淨長部位 (X) Max(0, (A)-(K))	淨短部位 (Y) Max(0, (B)-(K))
一、一般上市櫃權益證券 本例為 879, 883, 418*20%=175, 976, 684								
1	股票	35,391,000	0	0	2,082,619	0	0	2,082,619
	認購(售)權證	0	37,473,619					
2	股票	27,954,500	0	27,954,500	0	0	27,954,500	0
3	選擇權	411,837	180,547	155,171	0	0	155,171	0
	認購(售)權證	0	76,119					
4	股票	314,000	0	810,864	0	0	810,864	0
	選擇權	51,772	562,385					
	認購(售)權證	1,007,477	0					
5	選擇權	0	481,614	0	481,614	0	0	481,614
6	股票	798,000	0	723,054	0	0	723,054	0
	選擇權	658,356	733,302					
7	股票	6,300,000	0	6,300,000	0	0	6,300,000	0
8	股票	14,275,000	0	14,275,000	0	0	14,275,000	0
9	股票	14,932,800	0	14,932,800	0	0	14,932,800	0
10	股票	13,140,000	0	13,140,000	0	0	13,140,000	0
11	股票	1,962,640	100,789	2,246,375	0	0	2,246,375	0
	選擇權	662,728	278,204					
12	股票	29,460,000	0	29,460,000	0	0	29,460,000	0
13	股票	14,850,000	0	14,850,000	0	0	14,850,000	0
14	股票	95,500	0	0	27,404	0	0	27,404
	選擇權	0	122,904					
15	股票	280,000	0	0	26,522	0	0	26,522
	選擇權	0	176,552					
	認購(售)權證	0	129,969					
16	選擇權	379,757	0	379,757	0	0	379,757	0
17	股票	3,055,500	0	0	588,404	0	0	588,404
	選擇權	756,851	4,400,754					

18	股票	40,600,000	0	40,600,000	0	0	40,600,000	0
19	股票-權證避險	60,000,000	0	57,460,946	0	0	57,460,946	0
	股票	63,628,500						
	認購(售)權證	0	66,167,554					
20	選擇權	0	18,308	0	18,308	0	0	18,308
21	股票	12,555,000	0	12,555,000	0	0	12,555,000	0
22	股票	17,448,000	0	17,448,000	0	0	17,448,000	0
23	股票	40,845,650	0	40,845,650	0	0	40,845,650	0
24	股票	8,775,000	0	8,775,000	0	0	8,775,000	0
25	股票	18,995,400	0	18,995,400	0	0	18,995,400	0
26	股票	25,800,000	0	25,800,000	0	0	25,800,000	0
27	股票	49,510,051	0	49,510,051	0	0	49,510,051	0
28	股票	138,000	0	0	111,302	0	0	111,302
	選擇權	0	249,302					
29	股票-權證避險	14,464,250		0	1,645,678	0	0	1,645,678
	認購(售)權證		16,109,928					
30	股票	16,399,000	0	16,399,000	0	0	16,399,000	0
31	股票	18,285,000	0	18,285,000	0	0	18,285,000	0
32	股票	88,000,000		88,000,000	0	0	88,000,000	0

二、未於集中市場交易但有交易平台者(例如興櫃股票)(風險係數：50%)：

...				0	0	0	0	0
-----	--	--	--	---	---	---	---	---

六、股價指數：

電子期貨 10 月	期貨		180,000,000	0	180,000,000	4,023,316	0	175,976,684
臺灣加權指數 10 月	期貨		175,000,000	0	175,000,000	0	0	175,000,000
總計		642,181,568	482,261,851	519,901,568	359,981,850	4,023,316	519,901,568	355,958,534

				SUM (A)	SUM (B)	SUM (K)	SUM (X)	SUM (Y)
1. 全體權益證券投資組合之毛部位 (D) = 個別權益證券之淨長部位 SUM (A) + 個別權益證券之淨短部位 SUM (B) = 填入 2-2-1A								879,883,418
2. 集中度風險分離計算部位 SUM (K) = 個別權益證券之淨部位超過全體權益證券投資組合毛部位之 20%								4,023,316
3. 權益證券之淨部位 (C) = 扣除集中度風險分離計算部位後之全體權益證券之全體權益證券之淨長部位與淨短部位差額 = 淨長部位合計數 SUM (X) - 淨短部位合計數 SUM (Y) =								163,943,034
4. 一般市場風險約當金額 (Z) = 權益證券之淨部位 (C) 絕對值 * 8% + 集中度風險分離計算部位 SUM (K) * 8% = 填入表 2								13,437,308

國家名稱：臺灣 單位：新台幣元 表 2-2-1 權益證券-個別風險明細表

權益證券及相關衍生性商品交易 之標的工具名稱	淨部位		個別風險約當金額= (A) 或 (B)*風險係數
	淨長部位 (A)	淨短部位 (B)	
一、風險係數 4%(高度流動及充分分散投資組合)			
1	0	2,082,619	83,305
2	27,954,500	0	1,118,180
3	155,171	0	6,207
4	810,864	0	32,435
5	0	481,614	19,265
6	723,054	0	28,922
7	6,300,000	0	252,000
8	14,275,000	0	571,000
9	14,932,800	0	597,312
10	13,140,000	0	525,600
11	2,246,375	0	89,855
12	29,460,000	0	1,178,400
13	14,850,000	0	594,000
14	0	27,404	1,096
15	0	26,522	1,061
16	379,757	0	15,190
17	0	588,404	23,536
18	40,600,000	0	1,624,000
19	57,460,946	0	2,298,438
20	0	18,308	732
21	12,555,000	0	502,200
22	17,448,000	0	697,920
23	40,845,650	0	1,633,826
24	8,775,000	0	351,000
25	18,995,400	0	759,816
26	25,800,000	0	1,032,000
27	49,510,051	0	1,980,402
28	0	111,302	4,452
29	0	1,645,678	65,827
30	16,399,000	0	655,960
31	18,285,000	0	731,400
小計	431,901,568	4,981,850	17,475,337
二、風險係數 2%(具充分分散性股價指數)			
臺灣證券交易所發行量加權股價指數 10 月		175,000,000	3,500,000
小計	0	175,000,000	3,500,000
三、風險係數 8%(一般上市櫃權益證券)			
32	88,000,000	0	7,040,000
小計	88,000,000	0	7,040,000
四、風險係數 8%(一般股價指數)			
電子指數 10 月		180,000,000	14,400,000
小計	0	180,000,000	14,400,000
總計	519,901,568	359,981,850	42,415,337

上兩欄數字不含套利部位時應與 表 2-1 淨長與淨短部位相同

(證券商如無符合高度流動性及充分分散投資組合，無須填寫本表)

表 2-2-1A 符合高度流動性及充分分散投資組合明細表

國家名稱：臺灣 單位：新台幣元

權 益 證 券 名 稱	符合高度流 動性代號	個別淨部位(A)		充分分散性檢驗	
		淨長部位	淨短部位	第一步	第二步
				B=(A)÷(D) 本欄必須≤10%	E=SUM(5%≤B≤10%)必須≤50%
1	TWSTOCK	0	2,082,619	0.24%	12.16%
2	TWSTOCK	27,954,500	0	3.18%	
3	TWSTOCK	155,171	0	0.03%	
4	TWSTOCK	810,864	0	0.09%	
5	TWSTOCK	0	481,614	0.05%	
6	TWSTOCK	723,054	0	0.08%	
7	TWSTOCK	6,300,000	0	0.72%	
8	TWSTOCK	14,275,000	0	1.62%	
9	TWSTOCK	14,932,800	0	1.70%	
10	TWSTOCK	13,140,000	0	1.49%	
11	TWSTOCK	2,246,375	0	0.26%	
12	TWSTOCK	29,460,000	0	3.35%	
13	TWSTOCK	14,850,000	0	1.69%	
14	TWSTOCK	0	27,404	0.00%	
15	TWSTOCK	0	26,522	0.00%	
16	TWSTOCK	379,757	0	0.04%	
17	TWSTOCK	0	588,404	0.07%	
18	TWSTOCK	40,600,000	0	4.61%	
19	TWSTOCK	57,460,946	0	6.53%	
20	TWSTOCK	0	18,308	0.00%	
21	TWSTOCK	12,555,000	0	1.43%	
22	TWSTOCK	17,448,000	0	1.98%	
23	TWSTOCK	40,845,650	0	4.64%	
24	TWSTOCK	8,775,000	0	1.00%	
25	TWSTOCK	18,995,400	0	2.16%	
26	TWSTOCK	25,800,000	0	2.93%	
27	TWSTOCK	49,510,051	0	5.63%	
28	TWSTOCK	0	111,302	0.01%	
29	TWSTOCK	0	1,645,678	0.19%	
30	TWSTOCK	16,399,000	0	1.86%	
31	TWSTOCK	18,285,000	0	2.08%	
32	TWSTOCK	88,000,000	0	不合格請刪除	
全體權益證券投資組合之毛 部位(D) = 表 2-1(D)		879,883,418			

占全體
資組合
(D) 1
刪除。

占全體權益證券投資組合之毛部位 (D) 10.001%，應刪除。

表 2-3 權益證券-衍生性商品⁵⁰利率風險(簡易法)計算表

國別：臺灣 單位：新台幣元

利率風險部位剩餘 期間	風險係數 (A)	標的工具名稱	商品或交易 代碼	部位市值 ⁵¹ (B)	風險約當金額 = (A) *(B)
0-3 個月 (含)	0.2%	臺灣加權股價指數 10 月	期貨	175,000,000	350,000
		電子類股指數 10 月	期貨	180,000,000	360,000
超過 3 個月-6 個月 (含)	0.4%				
超過 6 個月-12 個月 (含)	0.7%				
超過 1 年-2 年 (含)	1.25%				
超過 2 年-3 年 (含)	1.75%				
超過 3 年-4 年 (含)	2.25%				
超過 4 年-5 年 (含)	2.75%				
超過 5 年-7 年 (含)	3.25%				
超過 7 年-10 年 (含)	3.75%				
超過 10 年-15 年 (含)	4.50%				
超過 15 年-20 年 (含)	5.25%				
超過 20 年	6.00%				
合計				355,000,000	710,000 (C) 填入表 2

⁵⁰ 應計提本表利率風險之權益證券衍生性商品為股價指數期貨、權益證券期貨、遠期契約、交換，應含套利部位之期貨，但不含選擇權。

⁵¹ 本欄請填入絕對值，相同標的資產相同月份始得長短互抵。

範例 5 市場風險選擇權簡易法(買進賣權單一部位)

買進賣權一口(表彰 1000 股標的現貨)，執行股價每股 11 元，標的現貨股票市價每股 10 元

計算方式如下：

1. 標的工具部位之市價乘以該標的工具個別風險及一般市場風險風險係數之和

$$(1000 \times 10 \text{ 元}) \times (8\% + 8\%) = 1600 \text{ 元}$$

2. 選擇權之市場價值一口 1400 元。

取上述金額較小者，故市場風險約當金額： 1400 元

範例 6 市場風險選擇權簡易法(買進賣權避險部位)

買進賣權一口(表彰 1000 股標的現貨)，執行股價每股 11 元，同時持有標的現貨股票 1000 股，市價每股 10 元

計算方式如下：

(標的工具之市價乘以個別風險及一般市場風險風險係數)減選擇權價內價值

$$(1000 \times 10 \text{ 元}) \times (8\% + 8\%) = 1600 \text{ 元}$$

$$(11 - 10) \times 1000 = 1000 \text{ 元}$$

市場風險約當金額：1600-1000=600 元

範例 7 市場風險選擇權簡易法(賣出買權單一部位)

賣出買權一口(表彰 1000 股標的現貨)，執行股價每股 11 元，標的現貨股票市價每股 10 元

計算方式如下：

$$\begin{aligned} & (\text{標的工具部位之市價乘以該標的工具個別風險及一般市場風險風險係數之和}) - 0.5 \times (\text{價外值}) \\ &= (1000 \times 10 \text{ 元}) \times (8\% + 8\%) - 0.5 \times (11 - 10) \times 1000 \\ &= 1600 - 500 = 1100 \end{aligned}$$

市場風險約當金額： 1100 元

範例 8 市場風險選擇權簡易法(賣出買權避險部位)

賣出買權一口(表彰 1000 股標的現貨)，執行股價每股 11 元，同時持有標的現貨股票 1000 股，標的現貨股票市價每股 10 元

計算方式如下：

$$\begin{aligned} & (\text{標的工具之市價乘以個別風險及一般市場風險風險係數}) \\ & (1000 \times 10 \text{ 元}) \times (8\% + 8\%) = 1600 \text{ 元} \end{aligned}$$

市場風險約當金額：1600

範例 9 市場風險選擇權簡易法(認購權證-價內 超額避險)

甲證券商發行 A 股票認購權證單位數 15,000,000, 履約價 54.75 元, 行使比例 0.102

A 股票收盤價 108 元 認購權證市價 5.45

甲證券商之該權證再買回部位為 9,913,000 單位、已履約單位數 2,416,000, 另甲證券商為避險買入 A 股票 275,826 股

step1 計算權證應避險股數

$$\{15,000,000 - 2,416,000(\text{已履約單位數}) - 9,913,000(\text{再買回})\} \times 0.102 = 272,442 \text{ 股}$$

先計算權證在外流通單位數

故本範例為超額避險

***注意!**選擇權搭配現貨之股數以選擇權可轉換一股現貨搭配一股現貨, 非以 Delta 值判斷

step2 選擇權避險部位(選擇權+搭配現貨)風險約當金額

將權證及搭配之現貨部位帶入計算公式

$$272,442 \times 108 \times 16\% - 272,442 \times (108 - 54.75) = 4,707,798 - 14,507,537 = -9,799,739 < 0$$

以 0 計入

step3 超額避險之現貨部位風險約當金額

$275,826 - 272,442 = 3,384$ 視為一般權益證券部位併同其他權益證券部位計提一般市場風險與個別風險

範例 10 市場風險選擇權簡易法(認購權證-價外 不足額避險)

甲證券商發行 B 股票認購權證單位數 40,000,000 , 履約價 15.29 元,行使比例 0.1

B 股票收盤價 14.7 元,認購權證市價 0.05,再買回 650,000 股 ,另甲證券商為避險買入 B 股票 1,592,924 股

step1 計算權證應避險股數

$$\{40,000,000 - 650,000 (\text{再買回})\} \times 0.1 = 3,935,000$$

故本範例為不足額避險

step2 計算現貨避險股數所搭配之權證部位及多餘之權證部位

$1,592,924 / 0.1 = 15,929,240$ 現貨避險股數所搭配之權證部位,此部分視為搭配部位並代入選擇權公式計算風險約當金額

$(40,000,000 - 650,000) - 15,929,240 = 23,420,760$ 此部分權證部位視為單一部位並代入選擇權公式計算風險約當金額

step3 計算權證單一部位之風險約當金額

$$23,420,760 \times 0.1 \times 14.7 \times 0.16 - 0.5 \times (23,420,760 \times 0.1) \times (15.29 - 14.7) = 4,817,650$$

step4 計算避險部位之風險約當金額

$$1,592,924 \times 14.7 \times 16\% (\text{一般市場風險係數 } 8\% \text{ 及個別風險係數 } 8\%) = 3,746,557$$

$$\underline{\text{總風險約當金額} = 4,817,650 + 3,746,557 = 8,564,207}$$

可轉換公司債資產交換(CBAS)交易資本適足率計算方式說明

壹、市場風險

一、資產交換選擇權端交易（賣出可轉債買權、自留固定收益端）

（一）簡易法

I 部位：持有 CB 及賣出 Call on CB。

II 處理方式：

（i）CB：與持有普通 CB 之處理方式相同，標的為該 CB，並以市價計入，即當 CB 之標的權益證券市價低於約定轉換價格時，歸入利率商品計算市場風險；當標的權益證券市價高於約定轉換價格時，則計入權益證券計算市場風險。

（ii）賣出 Call on CB：歸入選擇權簡易法之單一部位。

標的工具部位市價：以 CB 市價計入

風險係數(P%)：標的股票之風險係數

（二）Delta-Plus 法

I 部位：持有 CB 及賣出 Call on CB。

II 處理方式：

（i）CB：

一般市場風險：

Delta 加權部位計入權益風險並依權益證券風險計算，標的資產依計算 Delta 值時之標的工具申報，為該可轉換之股票或該可轉換公司債，並加計 Gamma 及 Vega 風險。

個別風險：

以 Delta 加權部位計入權益證券計算市場風險；當 CB 之標的權益證券市價低於約定轉換價格時，另加計以 CB 市值歸入利率商品計算市場風險。

（ii）賣出 Call on CB：Delta 加權部位計入權益風險並依權益證券風險計算，

標的資產依計算 Delta 值時之標的工具申報，為該可轉換之股票或該可轉換公司債，並加計 Gamma 及 Vega 風險。

1. Delta 風險

(方式 1) Delta=轉換公司債資產交換選擇權標的股票價格變動 1 元，選擇權價值相對應之變動額，

Delta 加權部位=轉換價值 X 選擇權之 Delta 值

轉換價值=標的股票市場價格 X 轉換比率

轉換公司債資產交換選擇權 Delta 風險約當金額

= Delta 加權部位 X 市場風險係數

(方式 2) Delta 值=轉換公司債資產交換選擇權標的轉換公司債價格變動 1 元時，選擇權價值相對應之變動額。

Delta 加權部位=標的轉換公司債市場價值 X 選擇權之 Delta 值

轉換公司債資產交換選擇權 Delta 風險約當金額

= Delta 加權部位 X 市場風險係數

2. Gamma 風險

(方式 1) Gamma 值=選擇權標的股票價格變動一元時，選擇權 Delta 值相對應之變動額。

Gamma 衝擊= 0.5 X Gamma 值 X (UV)² X 轉換比率

UV=標的股票市場價格 X 市場風險係數

Gamma 風險約當金額=淨負 Gamma 衝擊

(方式 2) Gamma 值=選擇權標的轉換公司債價格變動一元時，選擇權 Delta 值相對應之變動額。

$$\text{Gamma 衝擊} = 0.5 \times \text{Gamma 值} \times (\text{UV})^2$$

UV = 標的轉換公司債市場價值 X 市場風險係數

$$\text{Gamma 風險約當金額} = \text{淨負 Gamma 衝擊}$$

3 Vega 風險

(方式 1) Vega 值 = 選擇權標的股票價格波動率變動 1% 時，選擇權價值變動額。

$$\text{Vega 風險約當金額} = \text{Vega 值} \times \text{目前波動率之百分點數} \times 25\%$$

註：個別 Vega 風險值（同標的轉換公司債之正、負值可相抵）之絕對值加總後為 Vega 風險值約當金額。

(方式 2) Vega 值 = 標的轉換公司債價格之波動率變動 1% 時，選擇權價值變動額。

$$\text{Vega 風險約當金額} = \text{Vega 值} \times \text{目前波動率之百分點數} \times 25\%$$

註：個別 Vega 風險值（同標的轉換公司債之正、負值可相抵）之絕對值加總後為 Vega 風險值約當金額。

二、資產交換固定收益端交易（賣出可轉債、自留選擇權端）

(一) 簡易法：歸入選擇權簡易法之單一部位。

標的工具部位市價：以 CB 市價計入

風險係數(P%)：標的股票之風險係數

(二) Delta-Plus 法：

I 部位：持有 Call on CB。

II 處理方式：Delta 加權部位計入權益風險並依權益證券風險計算，標的資產依計算 Delta 值時之標的工具申報，為該可轉換之股票或該可轉換公司債，並加計 Gamma 及 Vega 風險。計算方式同資產交換選擇權端交易。

三、同時從事固定收益端及選擇權端（將固定收益端交易取得之選擇權再行售予第三人）

（一）簡易法

無須申報 CB 部位及選擇權部位。

（二）Delta plus

將持有選擇權及賣出選擇權之 Delta 加權部位放在權益證券申報表申報長短部位，並可進行沖抵。Delta、Gamma 及 Vega 風險如同前述計算方式。

四、本業務交易中如含有 IRS 交易者，另行於利率風險計算 IRS 之風險約當金額

貳、信用風險

信用風險依「店頭市場（OTC）衍生性商品交易之信用風險約當金額計算方式」，以當期暴險額加上未來潛在暴險額計算之。其中，未來潛在暴險額等於名目本金乘以權益證券契約之風險係數，名目本金計算方式與市場風險計算 Delta 部位一致，於簡易法下，以可轉債市價計入，於 Delta-Plus 法下，則以 Delta 加權部位計入。

信用風險擔保品複雜法-附賣回交易

交易者及風險係數	證券商	銀行(信評 twA- 風險係數 8%)
交易型態	RS 期間 6 個月 (逐日評價)	
交易標的	現金新台幣 10,000	上市公司發行之剩餘期限 10 年期債券，債券信評 twAA，面額台幣 10,000(市價 9,900)
風險抵減後暴險額	$E^* = E \times (1 + H_e) - C \times (1 - H_c - H_f)$ $= 10000 \times (1 + 0) - 9900 \times (1 - 0.0849 - 0)$ $= 10000 - 9059.49 = 940.51$	$H_c = H_{10} \sqrt{\frac{N_R + (T_M - 1)}{10}}$
風險約當金額	940.51 x 8% = 75.2408	$= 0.12 \sqrt{\frac{1 + (5 - 1)}{10}} = 0.0849$

信用風險擔保品複雜法-附買回交易

交易者及風險係數	證券商 (信用評等 twAA 風險係數 1.6%)	銀行乙 (信用評等 twA-風險係數 4%)
交易型態	附買回交易 (未逐日重新評價) 契約期間 1 個月、殘存期間 10 個營業日	
交易標的	殘存期限 10 年期之我國政府公債市價 9,900	現金新台幣 9,000 元
風險抵減後暴險額 $E^* = E \times (1 + H_e) - C \times (1 - H_c - H_f \times)$	$= 9,900 \times (1 + 0.0473) - 9,000 \times (1 - 0 - 0) = 1368.27$	$H_e = H_{10} \sqrt{\frac{N_R + (T_M - 1)}{10}}$ $H_{公債} = 0.04 \sqrt{\frac{10 + (5 - 1)}{10}} = 0.0473$
風險約當金額	$1368.27 \times 4\% = 54.7308$	

信用風險經紀業務受託買賣「複雜法」應計算範圍及計算方式說明表

信用風險約當金額＝風險抵減後暴險額 E* X 信用風險係數

風險抵減後暴險額 E* =Max {0, [E x (1 + He) - C x (1 - Hc - Hfx)]}

一、普通交易及信用交易未成立（自辦及代辦融資融券證券商均適用）

	T-2 日	T-1 日	T 日（基準日）	暴險之現值	擔保品之現值
				E	C
1. 普通交易		買進#		買進：受託買進普通交易成交金額 賣出：受託賣出普通交易有價證券市值	買進：受託買進之有價證券市值 賣出：受託賣出普通交易成交金額
			買進		
		賣出			
			賣出#		
	買進遲延交割				
	賣出遲延交割				
2. 基準日及基準日前一日之信用交易		融資買進**		買進：受託買進融資交易成交金額 賣出：受託賣出融券交易有價證券市值	買進：受託買進之有價證券市值 賣出：受託賣出融券交易成交金額
			融資買進*		
		融券賣出**			
			融券賣出*		
3. 資券相抵交易		融資買進，融券賣出		資券相抵交易之淨收總金額 （證券商應向投資人收取之金額）	無
			融資買進，融券賣出		
4. 隔日沖銷交易		買進 ← → 賣出		買進金額合計數減賣出金額合計數 （證券商應向投資人收取之買賣差額）	無
		融資買進 ← → 融資賣出			
		融券賣出 ← → 融券買進			
5. 違約	E：追償金額，C：可處分之擔保品，風險抵減後暴險額應乘以 2 倍信用風險係數。				

註：#表示不含隔日沖銷交易。*表示不含資券相抵交易。**表示不含資券相抵交易及隔日沖銷交易二種交易。

二、信用交易已成立（僅適用自辦融資融券證券商）

適用有價證券融資交易乙節之處理。

應計算範圍：未了結之 T-2 日(含)前融資買進交易及融券賣出交易

暴險之現值	擔保品之現值
E	C
融資交易：應收證券融資款	融資擔保品證券、融券擔保品、保證金
融券交易：融券標的證券市值	

受託買賣範例

一、丙證券商受託買賣資料如下：

交易對象	信用風險 係數	受託類別	市值 (104/03/31)	104/03/31	104/03/30
個人 A	15%	上市股票 XXXX (高度流動性)	205 萬	買進 200 萬	-
個人 B	15%	上櫃股票 YYYYY (非高度流動性)	175 萬	賣出 180 萬	-
金融機構 C (信評 BB-)	4%	上市股票 ZZZZ (高度流動性)	502 萬	賣出 500 萬	買進 480 萬
一般公司 D (未評等)	12%	上市股票 LLLL (高度流動性)	580 萬 (10 萬股)	買進 600 萬 (10 萬股)	買進 590 萬 (10 萬股)
公司 E (信評 BBB-) 透過保管銀行辦理款券 交割	1.6%	認購權證	5.5 萬	買進 5 萬	-
		興櫃股票	20 萬 (2 萬股)	買進 20 萬 (2 萬股)	買進 18 萬 (2 萬股)
		上市股票 MMMM (非高度流動性)	290 萬 (20 萬股)	賣出 280 萬 (20 萬股)	賣出 300 萬

1. 總合計算法

丙券商之受託買賣資料於總合計算法下整理如下：

	104/03/31	104/03/30	說明
上市股票	買進 800 萬 賣出 780 萬	買進 1,070 萬 賣出 300 萬	依據交易日期以及受託類別整理。 EX：104/03/31 上市股票， 買進：200 萬(XXXX)+600 萬(LLLL)=800 萬 賣出：500 萬(ZZZZ)+280 萬(MMMM)=780 萬
上櫃股票	賣出 180 萬	-	
認購售權證	買進 5 萬	-	
興櫃股票	買進 20 萬	買進 18 萬	

假設丙證券公司係採不區分交易對象風險係數，一律以 12.5%計算。

計算說明：

上市股票：

【(基準日買進 800 萬+基準日賣出 780 萬)×信用風險係數 12.5%×有價證券風險係數 20%】+【(基準日前一營業日買進 1070 萬+基準日前一營業日賣出 300 萬)×市價調整權數 1.1×信用風險係數 12.5%×有價證券風險係數 20%】=77.175 萬元

上櫃股票：

基準日賣出 180 萬×信用風險係數 12.5%×有價證券風險係數 20%=4.5 萬

認購(售)權證：

基準日買進成交金額 5 萬×信用風險係數 12.5%×有價證券風險係數 100%=0.625 萬

興櫃股票：

【基準日買進 20 萬×信用風險係數 12.5%×有價證券風險係數 33%】+【基準日前一營業日買進 18 萬×市價調整權數 1.2×信用風險係數 12.5%×有價證券風險係數 33%】=1.716 萬元

填表如下：

表 5-2 受託買賣一般交易對象風險(總合計算法)

單位：萬元

交易對象類別 (1)	信用風險係數 (2)	有價證券		基準日 交易金額 (4)	基準日 前一營業日		基準日 前二營業日		應向投資人 追償淨額 (9)	交易對象風險約當金額 (10)=(4)*(3)*(2)+ (5)*(6)*(3)*(2)+ (7)*(8)*(3)*(2)+(9)*2*(2)
		名稱	風險係數 (3)		交易金額 (5)	市價調整 權數 (6)	交易金額 (7)	市價調整 權數 (8)		
不區分 交易對象	12.5%	上市 股票	20%	1,580 萬	1,370 萬	1.1	-	-	-	$1,580*20\%*12.5\%+1,370*1.1*20\%*12.5\%=77.175$
不區分 交易對象	12.5%	上櫃 股票	20%	180 萬	-	1.1	-	-	-	$180*20\%*12.5\%=4.5$
不區分 交易對象	12.5%	認購 (售) 權證	100%	5 萬	-	1	-	-	-	$5*100\%*12.5\%=0.625$
不區分 交易對象	12.5%	興櫃 股票	58%	20 萬	18 萬	1.2	-	-	-	$20*33\%*12.5\%+18*1.2*33\%*12.5\%=1.716$
合計										84.016

2. 複雜法

個人 A：

$$\left[\underset{\downarrow \text{暴險部位}}{200 \text{ 萬}} \times (1+0) - \underset{\downarrow \text{He}}{205 \text{ 萬}} \times (1-\underset{\downarrow \text{擔保品現值}}{0.1573}) \right] \times \underset{\downarrow \text{信用風險係數}}{15\%} = 4.087 \text{ 萬}$$

He：因受託買進之暴險部位為現金，故為 0。

$$\text{Hc} : 15\% \times \sqrt{\frac{2+10-1}{10}} \quad (\text{因屬基準日之受託買進，以 } N_R=2 \text{ 調整。})$$

個人 B：

$$\left[\underset{\downarrow \text{暴險部位}}{175 \text{ 萬}} \times (1+\underset{\downarrow \text{He}}{0.2622}) - \underset{\downarrow \text{擔保品現值}}{180 \text{ 萬}} \times (1-\underset{\downarrow \text{Hc}}{0}) \right] \times \underset{\downarrow \text{信用風險係數}}{15\%} = 6.13275 \text{ 萬}$$

$$\text{He} : 25\% \times \sqrt{\frac{2+10-1}{10}} \quad (\text{因屬基準日之受託賣出，以 } N_R=2 \text{ 調整。})$$

Hc：因受託賣出之擔保品為現金，故為 0。

金融機構 C：

屬於隔日沖銷型態，以買進金額合計數減賣出金額合計數為暴險部位，
因 $(480 \text{ 萬}-500 \text{ 萬}) < 0$ ，故風險約當金額=0。

公司 D：

$$\left[\underset{\downarrow \text{暴險部位}}{(600 \text{ 萬}+590 \text{ 萬})} \times (1+0) - \left(\underset{\downarrow \text{He}}{(580 \text{ 萬}} \times (1-\underset{\downarrow \text{擔保品現值}}{0.1573}) + \underset{\downarrow \text{Hc1}}{(580 \text{ 萬}} \times (1-\underset{\downarrow \text{擔保品現值}}{0.15})) \right) \right] \times \underset{\downarrow \text{Hc2}}{12\%} \\ = 24.9881 \text{ 萬}$$

He：因受託買進之暴險部位為現金，故為 0。

$$\text{Hc1} : 15\% \times \sqrt{\frac{2+10-1}{10}} \quad (\text{因屬基準日之受託買進，以 } N_R=2 \text{ 調整。})$$

$$\text{Hc2} : 15\% \times \sqrt{\frac{1+10-1}{10}} \quad (\text{因屬基準日前一營業日之受託買進，以 } N_R=1 \text{ 調整。})$$

公司 E：

認購售權證

$$\left[5 \text{ 萬} \times (1+0) - 5.5 \text{ 萬} \times (1-100\%) \right] \times 1.6\% = 0.08 \text{ 萬}$$

↓ ↓ ↓ ↓ ↓
暴險部位 He 擔保品現值 Hc 信用風險係數

He：因受託買進之暴險部位為現金，故為 0。

Hc：認購售權證非屬表 2-8 所列項目，不承認擔保品抵減效果。

興櫃股票

$$\left[(20 \text{ 萬} + 18 \text{ 萬}) \times (1+0) - (20 \text{ 萬} \times (1-0.3461) + 20 \text{ 萬} \times (1-33\%)) \right] \times 1.6\% = 0.1844 \text{ 萬}$$

↓ ↓ ↓ ↓ ↓ ↓ ↓
暴險部位 He 擔保品現值 Hc1 擔保品現值 Hc2 信用風險係數

He：因受託買進之暴險部位為現金，故為 0。

$$Hc1 : 33\% \times \sqrt{\frac{2+10-1}{10}}$$

$$Hc2 : 33\% \times \sqrt{\frac{1+10-1}{10}}$$

信用風險係數：因該公司透過保管機構辦理交割，故可依據公司 E之信用評等，適用表 2-5 之風險係數。

上市股票

$$\left[290 \text{ 萬} \times (1+0.2622) + 290 \text{ 萬} \times (1+0.25) - (280 \text{ 萬} + 300 \text{ 萬}) \times (1-0) \right] \times 1.6\% = 2.38 \text{ 萬}$$

↓ ↓ ↓ ↓ ↓ ↓
暴險部位 He1 He2 擔保品現值 Hc 信用風險係數

$$He1 : 25\% \times \sqrt{\frac{2+10-1}{10}} \text{ (因屬基準日之受託賣出，以 } N_R=2 \text{ 調整。)}$$

$$He2 : 25\% \times \sqrt{\frac{1+10-1}{10}}$$

Hc：因受託賣出之擔保品為現金，故為 0。

填表如下：

附件四 受託買賣一般交易對象風險(複雜法)明細表

交易對象名稱	交易對象類別	信用風險係數 A	暴險部位及折扣率調整						擔保品及折扣率調整								風險抵減後暴險額 E*	信用風險約當金額 R
			受託買進暴險部位 E1	受託買進暴險部位折扣率 He1	受託賣出暴險部位 E2	受託賣出暴險部位折扣率 He2	受託賣出暴險部位 E3	受託賣出暴險部位折扣率 He3	受託買進擔保品現值 C1	受託買進擔保品折扣率 Hc1	受託買進擔保品現值 C2	受託買進擔保品折扣率 Hc2	受託買進擔保品現值 C3	受託買進擔保品折扣率 Hc3	受託買進擔保品現值 C4	受託買進擔保品折扣率 Hc4	$E^* = \text{Max}(0, E^{**})$ $E^{**} = E1 * (1 + He1) + E2 * (1 + He2) + E3 * (1 + He3) + E4 * (1 + He4) - C1 * (1 - Hc1) - C2 * (1 - Hc2) - C3 * (1 - Hc3) - C4 * (1 - Hc4)$	$E^* \times A$
A	個人	15%	200 萬	0	-	-	-	-	205 萬	15.73%							27.2465 萬	4.087 萬
B	個人	15%	-	-	175 萬	26.22%	-	-	-	-					180 萬	0	40.885 萬	6.1328 萬
C	金融機構	4%	0	0	-	-	-	-	0	0							0	0
D	一般公司	12%	1,190 萬	0	-	-	-	-	580 萬	15.73%	580 萬	15%					208.234 萬	24.9881 萬
E	公司(透過保銀)	1.6%	43 萬	0	290 萬	26.22%	290 萬	25%	5.5 萬	100%	20 萬	60.83%	20 萬	58%	580 萬	0	165.275 萬	2.6444 萬

表 5-1 受託買賣一般交易對象風險(複雜法)彙總表

交易對象類別	信用風險係數 (1)	抵減前暴險部位合計數 (2)	擔保品現值合計數 (3)	風險抵減後暴險額合計數 (4)	信用風險約當金額合計數 (5)=(1)*(4)
個人	15%	375 萬	385 萬	68.1315 萬	10.2198 萬
金融機構	4%	0	0	0	0
一般公司	12%	1190 萬	1160 萬	208.234 萬	24.9881 萬
公司	1.6%	623 萬	625.5 萬	165.275 萬	2.6444 萬

作業風險

A 證券商 103 年度、102 年度及 101 年度損益如下：

	103 年	102 年	101 年
收入			
經紀手續費收入(401000)	1, 000, 000	300, 000	400, 000
承銷業務收入(404000)	100, 000	30, 000	40, 000
營業證券出售淨利益 (損失)(410000)	50, 000	40, 000	35, 000
...	...	...	...
其他利益及損失(602000)	20, 000	50, 000	60, 000
採用權益法認列之關聯 企業及合資損益之份額 (602000)	0	0	0
合計	3, 000, 000	600, 000	800, 000
費用			
經紀經手費支出(501000)	100, 000	200, 000	150, 000
承銷作業手續費支出 (504000)	2, 000	5, 000	10, 000
營業證券出售淨損失 (410000)	50, 000	300, 000	50, 000
...	...	...	...
「員工福利費用」、「折舊與 攤銷費用」及「其他營業費 用」合計數	150, 000	20, 000	42, 000
合計	450, 000	700, 000	600, 000

表 1-1A 作業風險（基本指標法）營業毛利計算明細表

單位：新台幣元

計算營業收益項目	103 年度	102 年度	101 年度	計算營業成本項目	103 年度	102 年度	101 年度
營業收益合計	3,000,000	600,000	800,000	營業支出合計（註三）	450,000	700,000	600,000
				「員工福利費用」、「折舊與攤銷費用」及「其他營業費用」合計數	150,000	20,000	42,000
其他利益及損失(602000)	20,000	50,000	60,000	其他利益及損失(602000)	0	0	0
證券商提供委外服務所收取之收入（註一）	-	-	-	證券商支付給委外服務提供者之費用（註四）	-	-	-
營業收益合計數（註二）	2,980,000	550,000	740,000	營業成本合計數（註四）	300,000	680,000	558,000
各年度營業毛利 （各年度營業收益-營業成本）	2,680,000	-130,000	182,000				

註一：指證券商提供委外服務所收取之收入帳列於會計之營業外收入部分，此部分應計入營業收益中。

註二：營業收益合計數 = 營業收益 + 證券商提供委外服務所收取之收入。

註三：不含營業費用(530000)(民國 102 年(含)以後不含員工福利費用(531000)、折舊及攤銷費用(532000)及其他營業費用(533000))。

註四：指證券商支付給委外服務提供者之費用帳列於會計之營業內支出且未列入營業費用(530000)(民國 102 年(含)以後包含員工福利費用(531000)、折舊及攤銷費用(532000)及其他營業費用(533000)部分。此部分不計入營業成本。

註五：營業成本合計數 = 營業支出 - 證券商支付給委外服務提供者之費用。

表 1-1 作業風險（基本指標法）約當金額計算總表

單位：新台幣元

	103 年度	102 年度	101 年度
各年度營業毛利 (A)	2,680,000	-130,000	182,000
如 (7)、(8)、(9) 中，三年均為正值或任一年為負值時，即進行本表風險約當金額 (10) 之計算作業。			
風險係數 (α_n) $\alpha_n=18\%$	482,400	-	32,760
風險約當金額 (10) = $\frac{[(7) \times \text{風險係數}(\alpha_1) + (8) \times \text{風險係數}(\alpha_2) + (9) \times \text{風險係數}(\alpha_3)]}{n}$;	$\frac{【482,400 + 32,760】}{2}$ $=257,580$		

如 101 年度之營業毛利亦為負值，則進行下表計算：			
營業收入 (B)		550,000	740,000
γ (註)		75%	75%
設算後之營業毛利 (C) = (B) $\times \gamma$		412,500	555,000
各年度風險約當金額 (D) = (A) $\times \alpha_n$ 或 (C) $\times \alpha_n$	482,400	74,250	99,900
風險約當金額 (11) = $\frac{[(X) + (Y) + (Z)]}{3}$	$\frac{[482,400 + 74,250 + 99,900]}{3}$ $=218,850$		

註：各年度之 γ 值由臺灣證券交易所每年參酌綜合證券商之平均營業毛利率訂定並公告之。

合格自有資本範例

一、經營風險支應(應自第二類資本之扣減資產超過第二類資本總額)

乙證券商之資料如下：

1. 第一類資本總額 190 億元
2. 第二類資本總額 70 億元
3. 第三類資本 40 億元
4. 市場風險約當金額 60 億元
5. 信用風險約當金額 20 億元
6. 作業風險約當金額 10 億元
7. 扣減資產，應自第一類資本扣除額為 90 億元，應自第二類資本扣除額為 80 億元。

填表如下：

總表

項 目			本月末金額	說 明
可用資本	第一類資本 淨額計算	(1)第一類資本總額	190 億元	(3)之 10 億元係 因應自第二類資 本扣除額多於第 二類資本總額。
		(2)扣減資產自第一類資本總額扣除 額	90 億元	
		(3)扣減資產自第二類資本總額扣除 額超出第二類資本之數額	10 億元	
		(4)第一類資本淨額(4)=(1)-(2)-(3)	90 億元	
	第二類資本 淨額計算	(5)第二類資本總額	70 億元	扣減資產應自第 二類資本總額扣 除額較第二類資 本總額多 10 億 元(80 億元-70 億 元)，該 10 億元 應納入第一類資 本扣減。
		(6)扣減資產自第二類資本總額扣除 額	80 億元	
		(7)扣減資產實際自第二類資本總額 扣除額	70 億元	
		(8)第二類資本淨額 (8)=(5)-(7)	0	
	(9)第三類資本		40 億元	
經營風險 約當金額	(10)信用風險約當金額		20 億元	—
	(11)作業風險約當金額		10 億元	
	(12)市場風險約當金額		60 億元	
	(13)經營風險約當金額 (13)=(10)+(11)+(12)		90 億元	
計算支應 經營風險 資本	信用風險	(14)第一類資本支應金額	20 億元	因第二類資本淨 額為 0，全數以第 一類資本支應。
		(15)第二類資本支應金額	0	
	作業風險	(16)第一類資本支應金額	10 億元	同上。
		(17)第二類資本支應金額	0	
	市場風險	(18)第一類資本支應金額	20 億元	第二類及第三類 資本用於支應不 可大於第一類資 本之 250%。
		(19)第二類資本支應金額	0	
		(20)第三類資本支應金額	40 億元	
合格自有 資本淨額	(21)第一類資本		90 億元	第三類資本須為 合格且使用，始 得納入合格自有 資本淨額計算。
	(22)合格第二類資本		0	
	(23)合格且使用第三類資本		40 億元	
	(24)合格自有資本淨額合計 (24=21+22+23)		130 億元	
不合格自 有資本	(25)不合格第二類資本 (8-22)		0	無不合格資本。
	(26)不合格第三類資本 (9-23)		0	

二、永續非累積特別股股本及無到期日非累積次順位債券之限制

規定：

第一類資本所稱永續非累積特別股股本及無到期日非累積次順位債券，列為第一類資本者，其合計數不得超過第一類資本淨額及投資於其他事業自第一類資本扣除金額合計數之 15%，超出限額部分，得計入第二類資本。

範例：

設丙證券商普通股股本 60 億元，永續非累積特別股股本 17 億元，資本公積 10 億元，保留盈餘 20 億元，自第一類資本扣減金額 10 億元（含投資金融相關事業 2 億元、海外轉投資事業 1 億元、持有國內非屬透過損益按公允價值衡量之未上市、未上櫃及非興櫃之股票 1 億元，持有之股票供長期設質 1 億元）。

計算方式：

設 永續非累積特別股股本=X

不含永續非累積特別股股本之其他第一類資本淨額 + 投資其他事業自第一類資本扣除金額= Y

$$X \leq (X + Y) \times 15\%$$

$$\text{移項} \quad -> \quad 0.85 \times X \leq 0.15 \times Y$$

$$-> \quad X \leq \left(\frac{0.15}{0.85} \right) \times Y$$

$$-> \quad X \leq 17.65\% \times Y$$

1. 丙證券商不含永續非累積特別股股本之其他第一類資本淨額：

普通股股本 60 億元 + 資本公積 10 億元 + 保留盈餘 20 億元 - 自
第一類資本扣減金額 10 億元 = 80 億元
2. 投資金融相關事業 2 億元 + 海外轉投資事業 1 億元 + 持有國內
非屬透過損益按公允價值衡量之未上市、未上櫃及非興櫃之股票
1 億元 + 持有之股票供長期設質 1 億元 = 5 億元
3. 永續非累積特別股股本之限額：(80 億元 + 5 億元) * 17.65%

= 15 億元

(丙證券商永續非累積特別股股本計有 17 億元，僅 15 億元得計
入第一類資本，超出限額之 2 億元得計入第二類資本)
4. 丙證券商第一類資本淨額：

步驟一 80 億元 + 永續非累積特別股股本 15 億元 = 95 億元