



**Forex Capital Markets Limited (FXCM Ltd.)**

**第三支柱資料披露**

**2018 年 12 月 31 日**

*FXCM Ltd.  
Fourth Floor  
20 Gresham  
Street London  
EC2V 7JE*

## 目錄

	本文件中使用的縮寫.....	4
1	總覽.....	5
	1.1 簡介 .....	5
	1.2 披露的範圍和頻率.....	5
	1.3 公司架構.....	6
2	管理.....	6
	2.1 董事會 .....	6
	2.2 董事委員會.....	7
	2.3 管理委員會.....	7
3	風險管理 .....	8
4	資本資源和要求.....	10
	4.1 資本資源和比率.....	10
	4.2 一級資本 .....	10
	4.3 二級資本 .....	10
	4.4 第一支柱和第二支柱資本 .....	10
	4.4.1 第一支柱.....	10
	4.4.2 第二支柱.....	11
	4.5 ICAAP 與 SREP .....	11
	4.6 綜合緩衝要求 .....	11
	4.6.1 CCB.....	12
	4.6.2 CCYB.....	12
5	風險披露 .....	12
	5.1 信貸風險 .....	12
	5.1.1 交易對手風險.....	13
	5.1.2 按地區劃分的交易對手風險（交易帳簿）風險敞口 .....	13
	5.1.3 按地區劃分的信用風險（非交易帳簿）風險 .....	13
	5.1.4 信用風險到期日 .....	13
	5.1.5 按信用評級劃分的機構信貸風險 .....	14
	5.1.6 CVA.....	14
	5.2 市場風險敞口 .....	14
	5.3 運營風險 .....	15

5.4	杠杆率 .....	15
5.5	IRR .....	15
5.5.1	IRR 非交易帳簿 .....	15
5.5.2	IRR 交易帳簿 .....	15
6.0	薪酬披露 .....	16
6.1	薪酬確定政策確定程序 .....	16
6.2	守則僱員標準 .....	16
6.3	薪酬與業績 .....	16
6.4	設計特點 .....	17
6.5	固定及可變薪酬比率 .....	17
7.0	其他信息 .....	17

## 本文件中使用的縮寫

縮寫	描述	縮寫	描述
ACPR	法國審慎監管管理局	FSCA	南非金融部門行為監管局
ALCO	資產與負債委員會	FX	外匯
AMA	高級計量法	FXCM Ltd.	福匯英國, 或“本公司”
AMF	法國金融市場管理局	GAAP	一般公認會計原則
ASIC	澳大利亞證券及投資事務監察委員會	G-SIIs	全球系統重要性機構
BaFin	德國聯邦金融監督管理局	HCMC	希臘資本市場委員會
BCBS	巴塞爾銀行監理委員會	HQLAB	優質流動資產緩衝額
BCP	業務恢復策略計劃	ICA	內部資本評估
BIA	基本指標方法	ICAAP	內部資本充足性評估程序
Board	福匯英國董事會	ICG	內部資本指導
CCB	防護緩衝資本	IFPRU	投資公司審慎管理手冊
CCR	交易對手信用風險	ILAA	內部流動性充足性評估
CCYB	逆週期緩衝資本	IRB	內部評級法
CFP	資金應變計劃	IRR	利率風險
CONSOB	意大利全國公司及證券交易委員會	KPI	關鍵績效指標
CQS	信用質量等級	Non-TB	非交易帳簿
CRDIV	資本要求指令 IV	NRC	提名與薪酬委員會
CRR	資本要求法規	OTC	場外交易市場
CVA	信貸估值調整	RMC	風險管理委員會
ECAI	外部信用評估機構	RWA	風險加權資產
EEA	歐洲經濟區	SA	標準計算法
EU	歐盟	SFT	證券融資交易
FCA	英國金融行為監管局	SPA	服務供應商協議
FCC	金融犯罪委員會	SREP	監管審查與評估作業程序
FRS	財務報告準則	TREA	總風險敞口金額

# 1 總覽

## 1.1 簡介

福匯英國第三支柱資料披露是根據英國金融行為監管局（FCA）在英國實施的《資本要求指令》（CRD IV）及之後的歐盟（EU）法規而製作。相關條款為《歐盟資本要求法規》（EU CRR）的第 431 至 455 條，該等條款明確要求持有 IFPRU 730 牌照的投資公司作出第三支柱資料披露。

此第三支柱量化披露體現了截至 2018 年 12 月 31 日的情況。

第三支柱資料披露旨在建立一系列披露要求以促進市場紀律，讓市場參與者能夠評估關鍵且一致的信息（亦即整個公司），以瞭解公司的資本充足性、風險評估和控制程序。

監管框架由三個支柱構成，用於監管，監督和改善金融服務行業公司的風險管理。這三個支柱分別為：

- 第一支柱 – 最低資本要求  
確保公司始終持有高於最低要求的足夠監管資本，監管資本採用《資本要求法規》（CRR）事先確定的方法計算。
- 第二支柱 - 內部資本充足性評估程序（ICAAP）和監管審查與評估作業程序（SREP）  
確保公司和 FCA 定期評估公司面臨的所有風險，並設定適當的資本水平（除了第一支柱）以涵蓋這些風險。
- 第三支柱 – 市場紀律  
確保促進市場紀律，允許市場參與者查看和比較與該公司及其在這些領域的同行相關的有意義信息。

福匯英國使用標準計算法（SA）準備其監管資本要求。隨後，本公司並未向 FCA 申請任何基於內部評級法（IRB）或者高級計量法（AMA）來計算自有資金要求，因而本文件並無這方面的第三支柱披露。

福匯英國受 FCA 監管，並被歸類為非重要投資公司。

除資本或流動性充足性導致的監管限制，福匯英國與其母公司之間的即時資本轉移或者債務償還並無當前或者可預見的任何重大，實際或者法律上的障礙。任何此類集團內部的資本轉移都需要進行年度審核，並構成公司 ICAAP 的一部分。

## 1.2 披露的範圍和頻率

基於獨立（非合併）的方式，此第三支柱資料披露僅涉及福匯英國。此披露並非受外部審計約束，除非同樣披露在 UK GAAP 或 FRS102 文件及包含在經審計的福匯英國財務報表裡。

每年在財務審計後，福匯英國會將第三支柱資料披露信息公佈於企業網站：

<https://www.fuhui-chn.com/uk/tc/general-business-terms/>

## 1.3 公司架構

福匯英國是一家根據英格蘭和威爾士法律註冊的私營有限公司。

福匯英國是福彙集團的成員之一，福彙集團即 FXCM Group, LLC 及其附屬公司。福匯英國的母公司是 Forex Trading L.L.C，一家美國特拉華州控股公司。福匯英國在其他公司並無附屬公司或財務投資。

福彙集團的審慎監管實體如下：

福彙集團的審慎監管實體	監管機構
福匯英國-FXCM Limited	英國金融行為監管局（FCA）
福匯澳洲-FXCM Australia Pty. Limited	澳大利亞證券及投資事務監察委員會（ASIC）
福匯南非-FXCM South Africa (Pty) Limited	南非金融部門行為監管局（FSCA）

本集團已向德國聯邦金融監督管理局（BaFin）申請最近成立的德國實體 FXCM Europe GmbH 的監管許可。我們預計該公司將在英國脫歐之後承擔歐洲經濟區（EEA）客戶的服務工作。

福匯英國的分支機構如下：

福匯英國分支機構	注釋	監管機構
福匯法國（巴黎）	1.	法國審慎監管管理局（ACPR）& 法國金融市場管理局
福匯德國（柏林）	1.	德國聯邦金融監督管理局（BAFIN）
福匯意大利（米蘭）	1.	意大利全國公司及證券交易委員會（CONSOB）
福匯希臘（雅典）	2&3.	希臘資本市場委員會（HCMC）

**注釋 1** 作為銷售辦事處，招攬當地客戶並提供客戶服務

**注釋 2** 作為支援辦公室，從事專門的非監管活動，例如市場調查和公司品牌推廣。

**注釋 3** 自 2018 年 10 月 1 日起，福匯英國在希臘的分支機構終止與 Stentor Group SA 的業務代理（Tied Agency）關係。同時，福匯希臘已轉變為一個不受監管的代表辦事處，提供跨境服務。福匯並未使用其在希臘的“護照通行權”通過代表辦事處提供投資服務。

## 2 管理

福匯英國致力於建立一個公司治理框架，以實現公司的有效領導，並且該框架要適合業務規模和業務風險水平。福匯英國的公司治理結構詳述如下：

### 2.1 董事會

董事會是公司的理事機構，全面負責所有事務。董事會制定戰略，並協助監測戰略施行的進展情況。董事會確保公司的風險管理、行為和治理流程有效可行，並確立公司的文化和價值觀。

董事會通過其各自的委員會持續評估其主要風險壓力情形對其業務的影響。董事會得出結論，公司擁有強大的系統和流程來管理這些風險，以及在 ICAAP 相關的壓力情形下，儘管業務活動可能會受到抑制，但公司將繼續保持足夠的流動性和資本來支持業務的持續運營。

## 2.2 董事委員會

在福匯英國，董事委員會由審計委員會和提名與薪酬委員會（NRC）組成。

審計委員會的職責包括：

1. 審核和質詢年度報告和帳目、相關內部控制披露以及任何其他面向公眾的財務信息；
2. 確保外部和內部審計安排恰當有效；
3. 通過內外部審計報告覆核對控制環境的評估及對實施審計建議進程的評估。

NRC 的職責包括：

1. 確定公司的薪酬政策；
2. 確保薪酬政策和實際施行保持一致，並促進健全有效的風險管理，包括行為風險；
3. 確保董事會的任命正式、嚴格和透明；
4. 確保制定有效的計劃，以有序交接董事會和高級管理職位的事務。

## 2.3 管理委員會

管理委員會包括執行委員會，風險管理委員會以及客戶資金及資產（CASS）委員會。他們的職責如下：

委員會	職責
執行委員會	同意及向董事會推薦商業計劃；
	下達董事會批准的公司策略及商業計劃；
	確保福匯英國有有效的管理架構及組織機構，且與商業計劃的有效執行相一致；以及，
	監管全公司業績，基於經批准的關鍵績效指標（KPI）評估公司業績，及按照規定向董事會報告。
風險管理委員會	維持及監督福匯英國的風險架構、風險管理政策及程序；
	覆核及監控福匯英國風險狀況與風險偏好相一致情況；
	評估影響福匯英國的法務問題和監管風險；
	向董事會推薦所有新產品的核准通過，或對現有產品的重大變更；
	監督資產與負債委員會(ALCO)評估資本和流動性充足性的職責；
	監督信貸委員會確保新的信貸措施及信貸擴張符合公司的風險偏好；
	監督市場風險委員會監控和覆核當前市場狀況的變化以及該變化對公司的影響；
	監督最有利執行委員會確保福匯在執行客戶指令或向其他實體下指令時為戶獲得最佳結果；以及
監督金融犯罪委員會(FCC)確保施行健全的治理，有效的風險政策/程序和適當的內部控制機制來監管金融犯罪的風險。	
客戶資金及資產委員會	監督客戶資金控制及程序；以及，
	確保遵守客戶資金條例。

### 3 風險管理

福匯英國有一套既定的風險管理體系，可以識別，衡量，監控和減輕公司的風險，並且對公司可能帶給公平客戶服務的風險進行管理。

這保證了董事會能充分瞭解公司的主要風險，並使風險保持在董事會批准的風險偏好和風險承受水平之內。

下表列出了有關公司主要風險領域以及管理和減輕這些風險的方法的信息。福匯英國或將遭遇次級重要的進一步風險和不確定因素，這些信息並未包含在本報告中，但其可能在未來影響業務運營和財務業績。

主要風險	子範疇	描述	風險緩解（方案）
商業風險	資本充足風險	資金不足可能導致無法在需要時確保未來業務的運營。	維持足夠的資本對於運營成功的商業模式以及滿足監管資本和監管的大量風險要求至關重要。該公司通過 ICAAP 管理其資本資源和資本要求，ICAAP 預測基本案例的商業方案，並通過一系列不同但可存活的情景事件加強該方案，目標是促進業務增長和理解關鍵業務風險因素。
	流動性充足風險	可能會影響公司履行到期付款義務的能力。	流動性風險管理對於保護公司的運營資金和保護我們的客戶資金至關重要。通過積極的流動性管理，我們尋求在福匯英國保留我們的流動資源。因此，公司認為核心流動性原則反映在日常業務中，同時時刻留意業務的關鍵流動性風險。這些風險及其緩解記錄在公司的內部流動性充足性評估（ILAA）和支持文檔中。  流動性在日內進行管理，並納入資金應變計劃（CFP）每月進行強調，這是公司用於評估，衡量和控制流動性風險的強大全面政策和程序的一部分。我們在短期美國政府證券中以未支配現金的形式維持流動性緩衝。
	名譽（策略）風險	我們的名譽或品牌受到的聲譽損害，通常和制定的戰略決策有關，也可能是由於未能適當減輕其他出現的風險導致。	公司通過健全的公司治理實踐獲得一定保證，其中活動、流程和決策基於經過仔細考慮的原則，並通過透明的溝通、準確的報告、良好的價值觀和文化、內部審計和監管合規審查以及風險管理實踐進一步加強。
信用與交易對手風險	剩餘風險	使公司遭受由於我們的客戶遇到的財務或其他問題（包括意外市場價格變動）而導致的損失。	為每種產品設定與市場價格相關的客戶保證金要求，以減輕信用風險。實時監控交易頭寸和審查保證金充足性。客戶設置止損單（下行風險）和限價單令（上行控制），將頭寸風險控制在一定範圍內。
	集中性及國家風險	由於暴露于單一客戶或交易對手、關聯交易對手組、特定的地理分佈、資產類別或行業集中而產生的風險。	我們傾向於僅對我們所認為政治穩定的司法管轄區存在風險敞口。我們沒有在高風險司法管轄區存在風險敞口。定期監測政治事件 - 特別涉及對市場風險的潛在影響。監測監管發展和受制裁國家。限制適用。
市場風險	利率風險（IRR） 交易帳簿 & 非交易帳簿	淨利息收入和淨資產價值可能受到利率風險的不利影響。	交易帳簿中的利率頭寸與證券有關，並且大幅度對沖。所獲得的銀行帳簿利息通常是目前較低的活期存款利率。並非所有利息都支付給客戶。
	外匯貨幣錯配和差價合約風險敞口	在交易賬戶中出現，可能影響我們的業務運營。	交易頭寸全天大幅對沖，減少市場風險敞口。日內監控交易風險，確保頭寸風險最小化。每日監控貨幣錯配風險，以控制不想招致的頭寸風險。



主要風險	子範疇	描述	風險緩解（方案）	
運營風險	行為風險，包括法律風險	行為風險源於未能提供公平的客戶服務或缺乏市場誠信。員工的不當行為可能會造成難以察覺的傷害。	合規監督和監察客戶投訴等。培訓員工，所有員工均需完成年度強制性複習。	
		合規、法律和監管風險可能會對業務產生影響。	每季度向董事會報告與 FCA 客戶服務相關的度量標準（如適用）。加強運營政策和程序，記錄錯誤和損失並實施行動計劃以防其再次發生。	
	在運營風險中，以下風險類型是非行為風險（除了行為和法律風險）：			
	欺詐（內部欺詐和外部欺詐）	與員工、客戶、供應商和其他人的欺詐、腐敗、盜竊、偽造和失信等不當行為相關的風險。	通過一致的政策、標準和方法，增強公司的欺詐應對方法。保持獨立合規，確保員工報告監管違規行為，以及進行有關欺詐、賄賂和腐敗和不遵守政策的指控。持續培訓員工和其他人員有關欺詐預防和檢測的工作。參加行業研討會，瞭解當前趨勢，從而改善控制環境。	
	信息技術	與支撐我們關鍵業務環節及客戶服務的 IT 系統中斷相關的風險。	維護和測試 IT 彈性功能，以抵禦故障並最大限度地減少服務中斷。增強 IT 運營流程，包括 IT 變更管理，以最大限度地減少不利影響，以及回應 IT 事故，以便快速解決問題和分析根本原因。建立有效主動的監控技術環境，持續瞭解 IT 系統和流程的運行狀況和性能。	
	信息安全	可能易受到網絡犯罪的攻擊，而且流程中斷可能會擾亂業務或導致監管行動。	實施強大的安全控制，以保護信息免受未經授權的訪問或披露，並減少數據洩露的機會。維持安全措施以保護機密數據。開發監控和處理數據洩露的機制。	
	客戶、產品及商業行為	由於無意或疏忽而未能履行對特定客戶的專業義務（包括信託和適用性要求）或由產品的性質或設計造成的損失風險。	執行產品審批流程與年度審核。定期監控公司資本水平。每日對賬客戶資金。進行賬戶設置文件創建和更新後的質量檢查。報告結果給風險管理委員會。	
	有形資產的損害	由於自然災害、火災和恐怖襲擊影響運營而造成的有形資產損壞風險。	購買保險政策以降低損失成本。業務持續性管理/業務恢復策略計劃(BCP)旨在解決受損物理建築/有形資產的殘餘影響。安排有資質的 IT 和行政人員來處理出現的問題。	
	FCC 風險	金融犯罪和流程故障可能會擾亂業務或導致監管行動。	安排 FCC 程序、流程和員工培訓，以防止金融犯罪。包括風險評估、客戶交易活動監控、員工交易活動監控、可疑交易和指令報告。開展圍繞反賄賂和腐敗等行為的項目。	
	外包風險	與依賴和使用服務提供商向本公司提供的服務相關的風險。	制定相關政策，包括對外包和第三方提供商的評估、選擇、適用性和監督的充分指導。制定根據第三方的規模、重要性、安全性和服務提供進行前期和定期評估的相關流程。	
	監管風險	有關識別，實施和監督對於監管變化遵守情況的風險。	集團合規部和集團法務部協助管理監管和合規風險，包括識別和遵守法律和監管要求。管理由於重大的法律和監管變化和發展導致的商業影響和實施挑戰。確保業務能夠做好準備以應對如英國退歐等變革。	
集團風險	與依賴其他集團公司向本公司提供服務以及保持償付能力以避免信貸或交易對手風險問題相關的風險。	建立與集團交易對手的交易關係，以抵銷市場風險（產生交易對手風險）收益分成。集團聯屬實體的信用風險（資產負債表債務人和資產負債表外交易對手風險產生）。為了有效集中和降低成本而依賴和使用聯屬實體提供的某些服務，包括運營、管理和 IT 設施功能所涉及的外包風險。考慮到福彙集團在全球的實體多元化，本公司受到潛在的管轄國家地緣政治風險的影響。福匯英國識別“集團風險”，並尋求通過各種貿易和服務合約來保護公司。集團間服務供應商協議（SPA）包括一項條款，允許提供 12 個日曆月的支援服務，以便福匯英國在需要時尋求其他安排。		
保險、養老金和證券化風險	福匯英國無該類風險。			

有關福匯英國截至 2018 年 12 月 31 日的風險管理架構及詳細的進一步資料，請參閱福匯英國年報及財務報表第 3-6 及 34-36 頁。

## 4 資本資源和要求

### 4.1 資本資源和比率

福匯英國的自有資金和風險敞口金額包含在下表中。財務來源（或自有資金）佔總風險敞口金額的 28.9%。

資本資源和要求總結	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
普通股一級資本	以百萬美元計 (\$m)	\$m
已繳股本	69.9	69.9
保留盈餘	7.2	17.7
減:普通股一級資本扣除		
遞延所得稅資產	0.0	-2.2
無形資產及其他扣除	0.0	-0.6
每份經審計財務報表的監管資本	77.1	84.8
總風險敞口金額		
- 信貸和交易對手風險	61.9	56.1
- 運營風險	195.7	185.4
- 頭寸、外匯和商品	8.9	34.5
總風險敞口金額	266.5	276.0
普通股一級資本比率(最低監管要求 4.5%)	28.9%	30.7%
一級資本比率(最低監管要求 6.0%)	28.9%	30.7%
總資本比率(最低監管要求 8.0%)	28.9%	30.7%
CRD IV 緩衝金:		
逆週期緩衝資本	0.22%	0.00%
防護緩衝資本	1.88%	1.25%
第一支柱資本要求	21.3	22.1
第一支柱盈餘資本	55.8	62.7

### 4.2 一級資本

福匯英國的自有資金完全由普通股一級資本構成，並對 2017 年確認的但在 2018 年剔除的遞延所得稅資產（DTA）和無形資產進行監管調整。

基於對公允價值資產和負債絕對值的“簡化方法”，對金融工具的審慎估值調整（PVA）要求公司進一步調整自有資金。

### 4.3 二級資本

本公司不持有第二級資金。

### 4.4 第一支柱和第二支柱資本

#### 4.4.1 第一支柱

第一支柱資本要求規定了計算監管資本的規定性規則。第一支柱資本分為監管資本須持有的以下三種風險：信貸、運營和市場風險。

#### 4.4.2 第二支柱

第二支柱流程旨在加強機構風險狀況、風險管理和風險緩解系統與資本規劃之間的連結。第二支柱流程可視為兩個主要組成部分：

- (i) 針對機構，期望建立健全、有效和完整的戰略和流程，以持續評估和維護與其風險狀況相稱的內部資本的數量，類型和分佈以及穩健治理和內部控制安排。其結果報告是公司的內部資本評估（ICA）或公司的第二支柱資本評估。這包含在公司的 ICAAP 中。
- (ii) 監管機構對公司 ICAAP 的審查是為了確保機構擁有適當的安排、戰略、流程和機制以及資本和流動性，以確保對其所面臨或可能面臨的風險進行妥善管理和處理，包括通過壓力測試揭示的風險。監管機構對公司 ICAAP 的審查是 SREP。

#### 4.5 ICAAP 與 SREP

ICAAP 的目的是讓公司確定持有充足資本市值。ICAAP 需要福匯英國進行定期評估（至少一年一次），以判斷公司是否就四年規劃期內可能或將要承擔的風險的性質和等級（ICA）持有充足資本市值。

ICAAP 嘗試確定可能會危及公司償還債務的能力的主要風險來源。

ICAAP 進一步考慮壓力和反向壓力測試，並確保整個第二支柱規則所要求的流程、策略和系統是全面的，並與福匯英國的活動的性質、規模和複雜性成比例。

董事會利用 ICAAP 作為福匯英國公司風險評估程序及其資本與流動性資源充足度的全面前瞻性總結。在審查公司的運營、戰略方向、資本充足率和流動性充足度時，董事會參考了 ICAAP。有關更詳細的流動性分析，請參閱公司的 ILAA。

FCA 定期審查公司的 ICAAP 以及其他保誠文件，例如 ILAA、恢復計劃和縮減計劃。FCA 確定公司實施的安排、戰略、流程和機制以及公司持有的第二支柱資本是否擁有健全的管理和風險承保。

#### 4.6 綜合緩衝要求

與 CRD IV 資本緩衝金條款一致，公司必須滿足綜合緩衝要求（除其第 1 支柱和第 2 支柱資本要求之外）。綜合緩衝金包括防護緩衝資本（CCB）和逆週期緩衝資本（CCYB），且必須滿足第一層次普通權益資本要求。全球系統重要性機構（G-SIIs）緩衝金和系統風險緩衝金（Systemic Risk Buffer）不適用於福匯英國且不包含在綜合緩衝金要求之內。

#### 4.6.1 CCB

自 2016 年 1 月 1 日, 福匯英國開始分階段引入 0.625% 風險加權資產 (RWA) 的 CCB。額外的 0.625% RWA 將每年分階段引入直至 2019 年 1 月 1 日實施完畢, 屆時總資本要求為總 RWA 的 2.5%。截至 2018 年 12 月 31 日, 福匯英國持有的 CCB 為總 RWA 的 1.875%。

#### 4.6.2 CCYB

福匯英國受約於 CCYB 要求, 該要求乃根據指定緩衝金比率的司法管轄區持有的相關風險敞口計算而得。截至 2018 年 12 月 31 日, 福匯英國有八個司法管轄區制定了 CCYB 比率。僅與 CCYB 計算相關的摘錄如下:

擁有風險敞口的 國家或地區:	緩釋前風險敞口 \$m	抵押 \$m	RWA	第一支柱資 本要求	CCYB 比率 2018 年 12 月 31 日
捷克共和國	0.12	0.12	0.00	0.00	1.00%
香港	0.33	0.30	0.02	0.00	1.88%
冰島	0.04	0.00	0.03	0.00	1.25%
立陶宛	0.02	0.02	0.00	0.00	0.50%
挪威	0.04	0.04	0.00	0.00	2.00%
斯洛伐克	0.79	0.79	0.00	0.00	1.25%
瑞典	0.23	0.23	0.00	0.00	2.00%
英國	51.91	4.96	12.60	1.01	1.00%

*注釋:* 上述風險敞口類別包括機構、公司及零售客戶

## 5 風險披露

### 5.1 信貸風險

下表顯示了信貸風險, 即截至 2018 年 12 月 31 日的信貸風險和交易對手風險 (包括信貸估值調整, 即 CVA), 通過監管風險類別分析。

信貸及交易 對手風險敞 口類別	非交易 風險敞口 \$m	交易帳簿 風險敞口 \$m	風險敞口合計 \$m	非交易帳簿 總風險敞口金額 \$m	交易帳簿總風 險敞口金額 \$m	總風險敞口金 額合計 \$m
中央政府	2.3	0.0	2.3	0.0	0.0	0.0
機構	163.5	14.5	178.0	37.3	1.2	38.5
公司	22.8	18.5	41.3	14.9	3.2	18.1
零售	0.0	31.4	31.4	0.0	1.2	1.2
其他項目	4.1	0.0	4.1	4.1	0.0	4.1
合計	192.7	64.4	257.1	56.3	5.6	61.9

其他項目的風險類別包括債務人、固定資產和小額現金。中央政府的風險敞口代表了公司未受阻礙的優質流動資產緩衝額 (HQLAB), 以短期 (少於 90 天) 美國國庫券的形式持有。剩餘的流動性緩衝資產是在即時可用的銀行賬戶中持有的現金。

分離式客戶資金不包括在上表中, 因為它們不屬本公司, 而是根據嚴格的 CASS 規則保存在分離式客戶賬戶中。

### 5.1.1 交易對手風險

下表是對於由場外衍生品交易產生的交易賬戶信用風險敞口分析的總結。交易對手風險資本要求符合 CRR 第 274 條“市場比值法”。

交易賬戶 場外交易 信貸風險	獲得的重置成本 \$m	潛在未來信用 敞口 \$m	總敞口 \$m	信用風險緩釋 \$m	淨風險敞口 \$m	總風險敞口 金額 \$m
機構	4.2	10.3	14.5	8.3	6.2	1.2
公司	7.6	10.9	18.5	15.3	3.2	3.2
零售	24.5	6.9	31.4	29.8	1.6	1.2
合計	36.3	28.1	64.4	53.4	11.0	5.6

公司採用包含金融抵押品的信用風險緩解技術來降低其所面臨的信用風險。該公司制定了相關政策，以確保適當識別和記錄信用風險緩解。公司只以現金作為抵押品，即無股票或債券等其他資產。

### 5.1.2 按地區劃分的交易對手風險（交易帳簿）風險敞口

下表按地區分析了截至 2018 年 12 月 31 日的交易賬戶風險。

交易賬戶 按地區劃分信貸風險	英國 \$m	歐洲 \$m	美國 \$m	澳洲 \$m	全球其他國家 \$m	合計 \$m
機構	0.6	5.4	0.1	0.0	12.4	18.50
公司	1.4	0.1	0.5	4.4	8.1	14.50
零售	4.4	9.2	0.0	0.0	17.8	31.40
合計	6.40	14.70	0.60	4.40	38.30	64.40

### 5.1.3 按地區劃分的信用風險（非交易帳簿）風險

下表按地區分析了截至 2018 年 12 月 31 日的非交易賬戶風險。

非交易帳簿 按地區劃分信貸風險	英國 \$m	歐洲 \$m	美國 \$m	澳洲 \$m	全球其他國家 \$m	合計 \$m
中央政府	2.3	0.0	0.0	0.0	0.0	2.3
機構	40.5	0.5	70.7	51.0	0.8	163.5
公司	2.1	0.6	13.7	0.0	6.4	22.8
零售	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
其他項目	4.1	0.0	0.0	0.0	0.0	4.1
合計	49.0	1.1	84.4	51.0	7.2	192.7

### 5.1.4 信用風險到期日

福匯英國並無從交易對手收取定期存款，也未按固定期限借出運營現款。因此，公司的經營現金資產和負債即將到期。唯一的即將到期資產是以美國國庫券形式持有的 HQLAB，分為現金和現金等價物，到期日在 90 天或更短時間之內。

交易帳簿風險敞口均在 3 個月或更短時間之內到期。

### 5.1.5 按信用評級劃分的機構信貸風險

福匯英國利用穆迪、標普和惠譽的外部信用評估機構（ECAI）評級來建立 SA 下的風險權重。下表分析了信用評級範圍的交易和非交易帳簿風險敞口。

信用質量等級 (CQS)	穆迪長期評級	非交易帳簿風險敞口 \$m	交易帳簿風險敞口 \$m
1	Aaa 至 Aa3	0.6	0.0
2	A1 至 A3	63.2	1.0
3	Baa1 至 Baa3	0.0	0.0
4	Ba1 至 Ba3	0.0	0.0
5	B1 至 B3	0.0	0.0
6	Caa1 及以下	0.0	0.0
尚未評級		99.7	13.5
	總計	163.5	14.5

### 5.1.6 CVA

巴塞爾協議 III 中交易對手信用風險（CCR）的基於風險的資本費用涵蓋了 CCR 的兩個重要特徵：交易對手違約風險和 CVA。巴塞爾協議 II 涵蓋了交易對手違約風險。巴塞爾協議 III 改革引入了新的資本費用，該費用針對因為衍生品交易（或證券融資交易，即 SFT）的交易對手信譽惡化導致的損失風險。這種潛在的按市價計算的損失是 CVA 風險。它記錄了交易對手信用利差和其他市場風險因素的變化。CVA 風險是 2007/08 金融危機期間銀行意外虧損的主要原因。

截至 2018 年 12 月 31 日，公司與 CVA 相關的第一支柱資本費用為 247,000 美元（2017 年：236,000 美元）。

## 5.2 市場風險敞口

下表說明了截至 2018 年 12 月 31 日公司的最低（第一支柱）市場風險資本要求以及採用的 CRR 方法。

頭寸風險要求（截至 12/13/2018）	計算方法	總風險敞口 金額	第一支柱資本 \$m
利率	到期法	0.0	0.0
權益	標準權益法	0.0	0.0
外匯	標準法	5.6	0.4
大宗商品	簡化法	3.3	0.3
總市場風險（PRR）	-	8.9	0.7

### 5.3 運營風險

根據 CRR 第 315 條，福匯英國使用基本指標方法（BIA）計算第一支柱資本運營風險要求。計算結果包括前三年的經審計營業額平均值乘以 15%。第一支柱資本為 1580 萬美元，TREA 為 1.97 億美元。

年份	經審計的營業額 \$m	乘以 15% \$m	總風險敞口金額 \$m
2018	77.8	11.7	
2017	112.9	16.9	
2016	125.9	18.9	
Average	105.5	15.8	197.5

### 5.4 杠杆率

巴塞爾銀行監理委員會（BCBS）引入了杠杆率框架，以捕捉與資產負債表內和表外風險相關的杠杆。它旨在最大程度地利用會計計量，同時解決以下問題：（i）各司法管轄區的不同會計框架引起關於公平競爭環境的問題；（ii）完全基於會計計量的框架可能無法捕捉所有風險。

杠杆比率是“資本計量”（即一級資本）除以“風險敞口”（包括資產負債表內風險資產和資產負債表外項目），以百分比表示。最低要求設定為 3%。

截至 2018 年 12 月 31 日，福匯英國的杠杆率為 31.4%（2016 年：37.8%）

杠杆率	2018 年 12 月 31 日
資產負債表內風險敞口（衍生品除外）	180.5
場外衍生品（市場比值法）	64.4
資產負債表表外風險	0.9
總風險（風險敞口法）	245.8
第一級資金（資本評估）	77.1
杠杆率	31.4%

### 5.5 IRR

整體而言本公司承受的 IRR 最小。

#### 5.5.1 IRR 非交易帳簿

在非交易帳簿中，福匯英國承受的利率風險最小。公司的資產負債表不包括定期貸款或存款，所有資金均作為備金金額持有。唯一例外為本公司的 HQLAB，為了監管流動性以美國國庫券的形式持有，購買的最長期限為 90 天。

#### 5.5.2 IRR 交易帳簿

本公司對於交易頭寸的利率風險敞口有限。福匯英國可能通過差價合約交易台持有德國風險敞口；然而，在頭寸被對沖的情況下，這種風險敞口通常很小。福匯英國不會交易遠期外匯賬戶（或遠期外匯掉期）或遠期貨幣現金簿。截至 2018 年 12 月 31 日，福匯英國的交易賬戶利率風險敞口為零。

## 6.0 薪酬披露

依照 CRR 第 450 條, 福匯英國必須遵守 FCA 手冊中的薪酬守則(“守則”)要求。這些規則指出並非所有守則條款都同等地適用於不同公司, 因此提出了比例原則的概念、內部組織(包括法律結構)以及活動的性質範圍和複雜性。

FCA 在其涉及 SYSC 19A 薪酬守則的比例原則通用指南中詳述了高階三級比例原則框架。該框架列出了他們對於“守則”的要求適用於不同類型公司的期望。在這些級別中, 本集團符合比例原則第三級的定義, 因而該披露反映出對第三級別公司的要求。

### 6.1 薪酬確定政策確定程序

薪酬委員會包括福匯英國的非執行董事。每年, 會議至少舉行兩次, 經董事會批准的書面職權範圍包括:

- 考慮及定期向董事會就薪酬政策提出建議(包括與由包括經由與執行董事及其他高級管理有關的風險而調整的財務結果等因素衡量的公司業績掛鉤的激勵措施)以確保該政策可吸引保留高素質人才及高級管理人員而設計的激勵措施;
- 審核公司對待全體員工的政策和方式。

### 6.2 守則僱員標準

FCA 薪酬守則要求集團識別其職業活動對公司風險概況有重大影響的個人(稱為守則僱員), 並且, 守則的要求和披露(適用於第三級別公司)適用於這些人。

以下為符合 FCA 要求的守則僱員標準:

- 包括有能力及權力做出決定的個人, 且此決定會影響福匯內部風險文件所述的風險領域。福匯內部風險文件包括 ICAAP、風險登記單、風險評估矩陣(或類似/同類文件);
- 包括但只限於直接報告給首席執行長的報告鏈;
- 主要責任, 福匯公司內部擔任重大職責的僱員;
- 職責自主權水平;
- 包括有能力及權力做出決定的個人, 且此決定會影響福匯內部風險文件所述的重要風險領域。福匯內部風險文件包括 ICAAP 報告、風險登記單、風險評估矩陣(或類似/同類文件);
- 收入水平

### 6.3 薪酬與業績

本集團的薪酬政策支持本集團的經營策略, 因而鼓勵並且嘉獎發展和股東協同。它基於與客戶和僱員建立長期關係並且處理經濟週期各個商業決定導致的財政後果。

整體而言, 該政策旨在提供可吸引和保留董事、高級管理人員以及高素質僱員的福利條件, 並且激發他們展現最高水準。

同時, 也旨在使個人獎勵與公司業績、股東利益和謹慎的風險管理辦法保持一致。



## 6.4 設計特點

薪酬的發放通過固定和可變因素的綜合，包括底薪和獎金。

所有的僱員皆有固定工資，固定工資反映了他們的市場價值、對本公司的責任和貢獻。本公司利用可變薪酬獎勵支付具有市場競爭力的薪水。所有員工都有資格通過酌情獎金獲得可變薪酬獎勵。所有的獎金 都與公司目標、業務單元、個人目標以及風險標準取得的成就相關。

## 6.5 固定及可變薪酬比率

作為處於比例原則第三級別的公司，薪酬委員會在固定和可變薪酬之間採用適當平衡。同時，薪酬委員會確保薪酬政策不會鼓勵承擔不必要的風險。

## 7.0 其他信息

有關福匯英國的風險管理框架、策略及財務狀況的進一步資料，請參閱截至 2018 年 12 月 31 日的年報及財務報表。

此第三支柱披露報告就福匯英國情況制定，作為非合併實體不受外部審計，除非同樣披露在 FRS102 文件及公司年報裡。

福匯英國的的一般業務條款和其他信息可在以下公司網站上獲得：<https://www.fuhui-chn.com/uk/tc/general-business-terms/>