



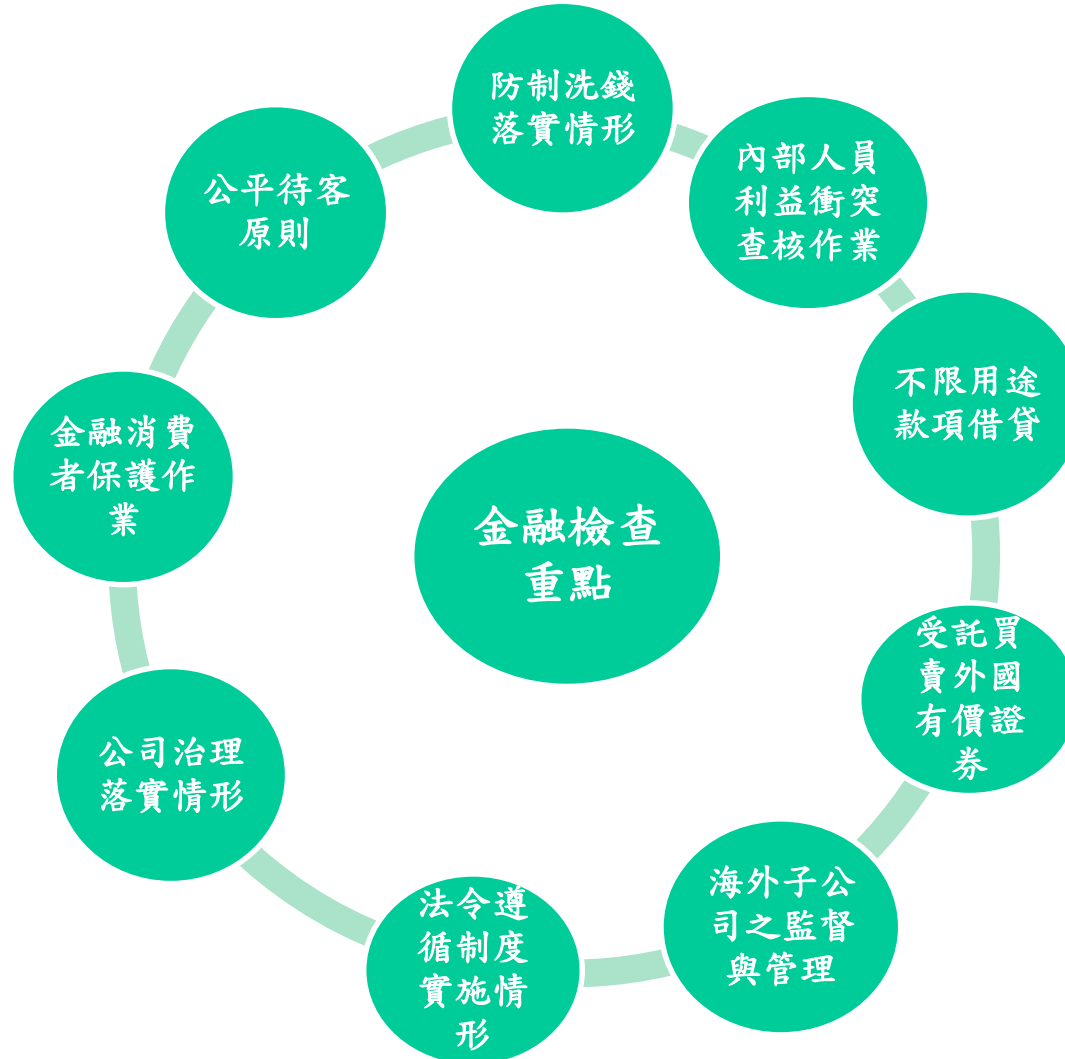
# 證券商金融檢查重點、常見檢查意見案例及分析

金融監督管理委員會檢查局

109.7.6



# 證券商金融檢查重點





# 常見檢查意見案例及分析

壹、經紀業務

貳、自營業務

參、承銷業務

肆、衍生性金融商品業務

伍、風險管理作業

陸、防制洗錢、打擊資恐及反武擴作業



# 壹、經紀業務

內部人員交易管理

關聯戶歸戶管理

不限用途款項借貸業務



## ➤ 內部人員交易管理



1

缺失  
態樣

(1) 營業員受理客戶委託後，其本人帳戶有較客戶先行買入，或於客戶下單後短時間內與客戶買賣相同股票，或洩漏客戶委託事項予他人，涉以職務知悉從事有價證券買賣交易而致利益衝突之情事

(2) 內部人員買賣股票，有與客戶帳戶以相同IP網址買賣同一交易標的之情事



## ➤ 內部人員交易管理



2

缺失  
態樣

(3) 業務人員有處理自己名義帳戶之非電子式交易型態委託買賣之情事

(4) 內部人員在所屬證券商委託買賣有價證券，未與主要客戶交易勾稽檢核有無以職務知悉之消息從事有價證券交易，或有檢核結果有欠確實之情事



## ➤ 內部人員交易管理

### 改善作法

對內部人員從事有價證券交易，應建立控管機制，以避免利益衝突，並應落實執行相關檢核作業





## ➤ 關聯戶歸戶管理



1

缺失  
態樣

### ◆ 關聯戶範圍

對與客戶本人有明顯事證可確認有交易關聯者之授信額度未合併控管，如：相同通訊地址、相同聯絡人、透過相同 IP 買賣相同股票、授權同一代理人交易之客戶等；或未訂定關聯戶授信額度分層核決層級





## ➤ 關聯戶歸戶管理



2

缺失  
態樣

### ◆ 歸戶控管

對客戶或客戶之關聯戶跨分公司申請買賣額度，未執行歸戶控管程序或進行合併控管



## ➤ 關聯戶歸戶管理

### 改善作法

應審視關聯戶歸戶原則之周延性，並落實  
額度合併控管，以強化信用風險管理





## ➤ 不限用途款項借貸業務



1

缺失  
態樣

- 辦理關聯戶授信額度僅訂定每一關聯戶最高融通額度，未明定關聯戶合併授權額度之核決層級
- 對關聯戶持有單一有價證券，尚未訂定風險管控措施
- 未留存關聯戶各項融通業務往來額度之查詢紀錄，不利關聯戶融通額度歸戶核決層級之覆查及財力徵提作業



## ➤ 不限用途款項借貸業務

### 改善作法

辦理不限用途款項借貸業務，應確實執行相關徵授信作業，明定關聯戶合併授權額度之核決層級、持有單一有價證券之風險管控措施及留存關聯戶各項融通業務往來額度之查詢紀錄





## ➤ 不限用途款項借貸業務



2

缺失  
態樣

客戶申請授信額度，有未就客戶其他往來授信業務之核定額度辦理歸戶，並要求客戶提供歸戶總授信額度之財力證明，即予核定授信額度之情事



## ➤ 不限用途款項借貸業務

### 改善作法

辦理不限用途款項借貸業務，應確實執行相關徵授信作業





## ➤ 不限用途款項借貸業務



3

缺失  
態樣

- ◆ 利率核准日期有早於開戶日期，或款項動撥日期有早於利率核准日期等作業流程顛倒之情形；對於已逾優惠利率適用期限應改為牌告利率計息者，未告知客戶



## ➤ 不限用途款項借貸業務

### 改善作法

應加強撥貸程序之管理，對重要授信條件(如承作利率)，應確實告知客戶並留存相關軌跡，以維投資人權益







## ➤ 不限用途款項借貸業務



4

缺失  
態樣

- ◆ 核准客戶優惠利率未訂定相關規範，如專案利率申請單有未敘明公司營運成本及客戶總貢獻度、總授信額度、交易風險等因素之綜合評估結果，或權責主管與客戶具利害關係者，有未予利益迴避之情事



## ➤ 不限用途款項借貸業務

### 改善作法

應訂定優惠利率相關規範，規定核予優惠利率時，應敘明理由及營運成本等之評估情形，及與客戶具利害關係者應利益迴避





## 貳、自營業務

停損檢討

交易員停權檢討

自營股票部位限額檢討



## ➤ 停損檢討



1

缺失  
態樣

### ➤ 個股停損檢討

辦理股權投資停損作業，對已達停損標準個股，雖有申請例外管理核准並出具異常事項改善處理追蹤表，惟未擬定後續損失擴大之因應控管措施，不利停損控管之執行



## ➤ 停損檢討

### 改善作法

對達停損標準持股除申請例外管理外，並應注意控管持股損失，擬妥因應策略





## ➤ 停損檢討



2

缺失  
態樣

### ➤ 個股停損檢討

對達停損標準之持股有未依所訂期限處分完畢，致損失加重，且有多次核准提高損失率限額之情事



## ➤ 停損檢討



3

缺失  
態樣

### ➤ 個股停損檢討

對持有股票標的未實現損失已達警示標準者，有未落實執行所訂因應策略，或對執行結果與停損決策不符者，未建立決策變更之控管機制



## ➤ 停損檢討

### 改善作法

對達停損標準持股應落實執行所訂因應策略，若未依計畫執行，應建立決策變更之控管機制







## ➤ 停損檢討



4

缺失  
態樣

### ➤ 部門停損檢討

辦理自營部停損停權限額控管，變更計算投資損益標準，未有簽報高階主管核准之書面紀錄，且通知停損流程亦未留存軌跡



## ➤ 停損檢討

### 改善作法

請加強停損停權限額之控管作業，並留存簽報控管方式異動資料及通知停損之軌跡





## ➤ 交易員停權檢討



1

缺失  
態樣

交易員已達停權(損)標準，未依內規逐步賣出持股部位，仍買進多檔股票，未能落實交易員停權制度



## ➤ 自營股票部位限額檢討



1

缺失  
態樣

自營部持有股票部位已達限額，未依自訂例外管理之簽核程序，報經權責主管核准，仍持續買入擴大部位風險，限額控管有待落實執行



## ➤ 交易員停權及自營股票部位限額檢討

### 改善作法

應請落實自訂風險限額控管，如有超逾限額情形，應依內規所訂處理措施或例外管理簽核程序辦理，以落實風險管理機制





# 參、承銷業務

公開申購之客戶審查

詢圈配售公平性

詢圈配售之客戶審查

詢圈配售之資料控管



## ➤ 公開申購之客戶審查



1

缺失  
態樣

辦理發行公司股票初次上市櫃或現金增資承銷案公開申購(抽籤)作業，對以同一網路 IP 位址下單申購者，未留存是否有利用或冒用他人名義申購者之查證紀錄



## ➤ 詢圈配售公平性



1

缺失  
態樣

對往來交易量較低客戶配售較高數量及比重，未詳實說明原因；或自然人不符優先配售條件者，有優先配售之情事





## ➤ 詢圈配售之客戶審查



1

缺失  
態樣

有未查證配售客戶與列為黑名單客戶有相同聯絡電話或地址者之關聯性，及是否有疑似利用或冒用他人名義申購之情事，即予以配售



## ➤ 詢圈配售之客戶審查



2

缺失  
態樣

有圈購單所載客戶簽名與經紀開戶資料之簽名字跡不同情事，未查證原因，且未留存確認申購客戶身分相關資料及紀錄



## ➤ 詢圈配售之客戶審查



3

**缺失  
態樣**

圈購單所載客戶聯絡電話有與其他經紀客戶所登錄聯絡電話相同之異常情形，未查證相互關係及是否有利用或冒用他人名義申購之情事。



## ➤ 詢圈配售之客戶審查



4

缺失  
態樣

辦理詢價圈購承銷配售作業，配售會議對圈購對象非屬法規定義之專業投資機構者，仍有列為專業投資機構配售等級，並決議優先配售之情事，作業核欠嚴謹



## ➤ 詢圈配售之資料控管



1

缺失  
態樣

對圈購人出具符合銷售對象規定之聲明書與事實不符者，未建立資料庫控管，致有短期內又對其配售，違反所訂配售原則。



## ➤ 承銷業務

### 改善作法

應加強客戶審查措施，確實依「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」及所訂配售原則辦理詢價圈購配售作業





# 肆、衍生性金融商品業務

權證報價

權證避險



## ➤ 權證報價



1

缺失  
態樣

辦理權證報價作業，對交易員手動點選以市場掛單報價成交者，未依各該權證之成交市價推算其報價波動率，並納入各該權證波動度之檢視範圍，以監控變動幅度有無違反所訂一定期間之調整規範





## ➤ 權證報價



2

缺失  
態樣

辦理權證報價波動率控管作業，雖有每日列印檢核報表呈交易主管核閱，惟未將交易員以人工方式買賣權證之交易，其波動率變動情形納入檢核報表控管，不利管理報價是否合理



## ➤ 權證報價

### 改善作法

應建立權證報價波動率之控管機制，以強化管理權證報價之作業風險。





## ➤ 權證避險



1

缺失  
態樣

對發行權證超額避險部位之調整期限及改善方案，未落實執行，致權證處於超額避險狀態，不利權證風險管理



## ➤ 權證避險

### 改善作法

對權證超額避險部位應落實及追蹤其調整作業





## ➤ 伍、風險管理作業



1

缺失  
態樣

內規訂有「自營部應每日製作風險管理報告書，簽核至部門主管。當風險值達預警時應簽核至董事長，並會簽風險控管部」，惟個股及總部位之警示及停損等每日風險監控作業，由自營部門自行辦理，雖有會簽風險控管部，仍不符牽制原則



## ➤ 風險管理作業



2

缺失  
態樣

風險控管部每週及月底分別出具「風險管理週報」及「風險管理月報」，惟檢附之當週每日及月報檢附之當月底各類風險管理性檢核表，均係由各交易部門所提供，而非由風控部門自行製作，與風控部門之獨立性不符



## ➤ 風險管理作業

### 改善作法

應請加強風險管理獨立監控作業，並注意作業應符牽制原則





# 陸、防制洗錢、打擊資恐及反武擴作業

洗錢風險評估

客戶審查

交易監控態樣

對疑似洗錢申報之評估





## ➤ 洗錢風險評估



1

缺失  
態樣

辦理客戶洗錢風險評估作業，有評估項目欠周延或評估邏輯欠合理，如：地域、特殊人員及客戶具負面新聞等風險因子未納入風險評估項目；或對職業等項目未合理配分



## ➤ 洗錢風險評估



2

**缺失  
態樣**

風險評估項目未確實勾選，致有風險評估分數低估，影響客戶風險等級評估之正確性及定期審查期限管理



## ➤ 洗錢風險評估

### 改善作法

應檢視客戶洗錢風險評估內容之妥適性，並確實執行評估程序，以落實防制洗錢作業





## ➤ 客戶審查



1

缺失  
態樣

對法人及境外客戶進行客戶審查，未確實辦理實質受益人辨識審查作業，或未定期辦理法人客戶之實質受益人、高階管理人、交易相關人之姓名檢核



## ▶ 客戶審查

### 改善作法

應依規定確實辦理客戶審查程序，辨識實質受益人，並定期對法人客戶之實質受益人及高階管理人辦理客戶姓名及名稱檢核作業





## ➤ 交易監控態樣



1

缺失  
態樣

對各項所營業務之交易監控態樣參數設定及檢核標準，未留存量化標準之評估參考資料，及未擬訂核准層級及定期檢討時程，不利檢討態樣有效性



## ➤ 交易監控態樣

### 改善作法

應檢討疑似洗錢或資恐交易持續監控之參數設定標準，留存量化參數訂定之佐證資料，並訂定參數設定之核准層級，及建立定期檢討機制，以落實疑似洗錢交易表徵之監控





## 對疑似洗錢申報之評估



1

缺失  
態樣

對系統產出結果，未合理判斷及評估有無申報疑似洗錢交易必要並留存檢視紀錄





# 對疑似洗錢申報之評估

## 改善作法

客戶交易符合所訂疑似洗錢態樣表徵者，應確實執行審查程序





## 對疑似洗錢申報之評估



2

缺失  
態樣

對 OSU 客戶因拒絕提供檢核文件並申請銷戶作業時，有未檢視其往來交易情形並評估是否需申報疑似洗錢交易



# 對疑似洗錢申報之評估

## 改善作法

應檢討 OSU 客戶銷戶作業程序，對無法完成確認客戶身分相關規定程序者，應依規定考量申報與該客戶有關之疑似洗錢或資恐交易





## 對疑似洗錢申報之評估



3

**缺失  
態樣**

對媒體報導之特殊重大案件，有未檢視涉案人是否為自身客戶，及加強可疑交易之申報；或未於得知客戶身分與背景資訊有重大變動時，對現有客戶身分資料進行審查，並重新評估其洗錢風險



## 對疑似洗錢申報之評估

### 改善作法

對媒體報導重大案件，應落實檢核是否屬公司客戶，並注意加強評估該等客戶交易有無涉疑似洗錢交易情事，並檢視身分與背景資訊變動情形，評估洗錢風險等級之妥適性





金融監督管理委員會

FINANCIAL SUPERVISORY COMMISSION, R.O.C.



