



金融監督管理委員會檢查局

Financial Examination Bureau, Financial Supervisory Commission, ROC

109 年度下半年主要檢查缺失

-證券商

目 次

防制洗錢、打擊資恐及反武擴作業	1
經紀業務	3
承銷詢價圈購配售作業	5
衍生性金融商品業務	6
財富管理業務	8
利害關係人交易	9



業務項目：防制洗錢、打擊資恐及反武擴作業

缺
失
態
樣

辦理客戶洗錢風險等級評估及審查作業，未盡確實。

缺
失
情
節

- 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情形，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；或對地域、職業等項目未予合理配分。
- 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。
- 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。

改
善
作
法

- 應檢視客戶洗錢風險評估項目之妥適性，並確實執行評估程序，以落實防制洗錢作業。
- 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。



☀️ 業務項目：防制洗錢、打擊資恐及反武擴作業

缺失態樣

對疑似洗錢或資恐交易態樣之檢核參數設定欠妥，或未確實執行相關檢核作業。

缺失情節

- 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。
- 對系統產出結果，未合理判斷是否為可疑交易，並評估有無申報必要及留存檢視紀錄，或對異常交易態樣檢核結果之查證說明欠確實。

改善作法

- 應檢討疑似洗錢或資恐交易持續監控之檢核邏輯，並留存量化參數訂定之佐證資料，以落實自訂疑似洗錢交易表徵之監控。
- 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及留存檢視紀錄。



業務項目：經紀業務

缺失態

對營業員聘用及考核機制欠妥，不利員工遵法性之管理。

缺失情節

- 對全含制營業員之薪酬，採公司與營業員約定之分成比率按月計付，員工考核僅評核業績達成率指標。
- 營業員有提供資金予多名客戶，作為客戶申請提高單日買賣額度之財力證明，並有多日與客戶資金往來情事。
- 營業員有受理客戶對特定有價證券在不同帳戶間委託相對成交或相同帳戶自行成交。
- 受理客戶電話委託下單，有營業員先於客戶說明委託內容前，教導客戶誦讀委託內容，顯示營業員已先行持有客戶下單交易明細，或有由營業員主動請客戶委託下單及委託內容不完整仍執行委託等情事。

改善作法

- 應研議改善營業員聘用及考核機制，並加強營業員法令遵循教育與相關內控管理。



✓ 業務項目：經紀業務

缺失態樣

對內部人員從事有價證券交易，未建立有效之利益衝突防範機制。

缺失情節

- 不同營業員間或營業員與其委託客戶有於5分鐘內買、賣相同標的，系統未產出異常報表，系統檢核機制有欠周延。
- 對營業員頻繁與特定客戶買賣相同股票之異常情形，有未深入查明原因並採加強檢核等強化措施，或有檢核結果欠確實之情事。

改善作法

- 對內部人員從事有價證券交易，應建立利益衝突防範機制，並落實執行相關檢核作業。



✓ 業務項目：承銷詢價圈購配售作業

缺 失
態 樣

辦理公開申購及詢價圈購配售作業，有未落實客戶資格審查。

缺 失
情 節

- 辦理發行公司股票初次上市上櫃或現金增資承銷案公開申購(抽籤)作業，有未查證是否有冒用他人名義申購之情事(如以同一網路 IP 位址下單申購者)。
- 辦理可轉債詢價圈購配售作業，對獲配人於同一時間以同一 IP 位址下單賣出獲配數量，且非互為授權下單代理人者，未覆查及註記該等配售客戶基本資料之關聯性，以利後續承銷時合併控管配售數量。

改 善
作 法

- 辦理公開申購及詢價圈購之承銷作業，應加強查證是否利用或冒用他人名義申購，如以同一 IP 申購或賣出獲配標的，並留存查證紀錄備查，及納入關聯戶控管其配售數量。



業務項目：衍生性金融商品業務

缺 失
態 樣

發行權證未建立健全有效之權證發行與風險管理制度。

缺 失
情 節

- 辦理權證造市作業，有集中於最後一盤以低於前一盤價格大量賣出權證，致權證暴險部位大幅增加，並有不當影響評價以規避停損之虞。
- 遇市場變動劇烈致波動率過高，已符合公開銷售說明書所訂得不報賣條件，有疏於檢討權證報價策略，仍持續以較低之隱含波動率賣出權證，且未採取妥適避險操作，致暴險部位持續增加。
- 權證風險部位達所訂限額時，有未依所訂處置措施進行避險操作，卻有反向減持避險部位，致權證暴險部位不減反增。
- 交易員以手動調整報價波動率及點選市場掛單方式進行權證造市，對其調升報價隱含波動度或調降幅度未超逾規定限額者，未納入管理。

改 善
作 法

- 應加強權證業務造市交易之控管，避免有不當影響市場價格情事。
- 市場變動劇烈致波動率過高時，應適時調整權證報價策略，以有效管控市場風險。
- 權證部位避險操作應依據所訂措施落實執行。
- 對交易員手動報價進行權證造市，應將其調升波動率或調降幅度未逾規定限額者，亦予以納入控管，以有效管理權證報價之作業風險。



業務項目：衍生性金融商品業務

缺失態樣

辦理指數投資證券(ETN)造市與避險，及期貨信託基金追加募集作業欠妥適。

缺失情節

- ETN 自營部造市專戶有透過集中市場一買一賣，自行成交之異常情形。
- 配合 ETN 成分股調整，進行避險部位操作，有集中尾盤下單，占當日賣出該股成交張數達 8 成，易致影響當日個股收盤價。
- 擔任投信公司指數股票型期貨信託基金參與證券商，辦理基金追加募集作業，未由申購客戶簽署期貨信託基金風險預告書，且未留存參與申購客戶(含未獲受理申購之客戶)原始申購數量及實際受理申購數量完整之相關資料軌跡，不利檢視是否落實公平對待客戶。

改善作法

- 對 ETN 造市專戶於集中市場自行成交之異常情事應建立控管機制。
- 辦理 ETN 避險交易，應注意集中最後一盤下單對市價之影響，並研訂妥適之控管機制及落實執行。
- 辦理期貨信託基金追加募集作業，應請客戶簽署風險預告書並留存客戶申購軌跡，落實公平待客原則。



業務項目：財富管理業務

缺失態

辦理客戶投資風險屬性評估及業務人員考核作業，有欠妥適。

缺失情節

- 對客戶於網路平台頻繁變更投資風險屬性，未建立監控機制，不利落實 KYC 作業及評估客戶風險承受度。
- 對客戶臨櫃提高風險屬性後隨即申購高風險理財商品者，未建立避免不當推介及受託投資之監控機制。
- 辦理理財業務人員獎金考核作業，浮動獎酬有僅依手續費淨收入核算，未能綜合考量財務指標及非財務指標因素。
- 對內控作業缺失之考核項目，有以稽核室提供之查核缺失辦理評核，未抽查並確認業務人員推介業務之適法性。
- 對作業品質之考核項目，未就業務人員之服務品質辦理抽樣調查(如神秘顧客調查、問卷調查及電話查訪等方式)。

改善作法

- 辦理客戶風險屬性調整作業，應建立監控機制，避免有不當推介及受託投資之情形。
- 浮動獎酬之訂定應綜合考量財務指標及非財務指標因素，非財務指標中有關是否有違反相關法令或客戶滿意度情形，應抽查業務人員推介業務是否合規，並以電話查訪等方式考核業務人員之服務品質。



業務項目：利害關係人交易

缺失態樣

辦理股票自營及財富管理業務未落實對利害關係人交易之控管。

缺失情節

- 自營部洽特定人以鉅額配對賣出所持有之有價證券，有未查詢其指定之帳號，以確認買方非公司之利害關係人並留存紀錄。
- 證券子公司對有價證券信託等信託財產具運用決定權者，辦理投資交易時，僅就金控母公司建置之金控利害關係人資料庫查核交易對手是否為利害關係人，尚未依信託業法建立信託業之利害關係人資料庫，不利落實對利害關係人交易之控管。

改善作法

- 辦理鉅額配對出售有價證券交易，應查明交易對手是否為利害關係人，並落實金控母公司所訂對利害關係人為授信以外交易之控管。
- 證券商以信託方式辦理財富管理業務，應依信託業法規定建立信託業之利害關係人資料庫。