



金融監督管理委員會檢查局

Financial Examination Bureau, Financial Supervisory Commission, ROC

110 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.....	2
自營業務.....	5
承銷業務.....	6
衍生性金融商品業務.....	7
財富管理業務.....	8
資訊作業.....	9



業務項目：防制洗錢、打擊資恐及反武擴作業

缺失態樣

辦理客戶審查及洗錢風險等級評估作業未盡確實；疑似洗錢態樣參數條件欠妥且程式設定錯誤致未產出態樣交易。

缺失情節

- 與法人客戶建立業務關係，未確認客戶身分，或僅辦理客戶姓名及名稱檢核程序，未辨識實質受益人。
- 未依客戶基本資料及所訂評分原則辦理客戶洗錢風險評估作業，致有低估客戶風險等級。
- 辦理可疑交易態樣之檢核作業，有所訂篩選參數條件欠周延及系統程式設定錯誤，致未產出符合篩選條件之交易等情事。

改善作法

- 應依規定辦理客戶審查程序，辨識實質受益人，並留存紀錄。
- 應確實依據客戶資料及所訂評分原則評估客戶洗錢風險等級。
- 應訂定周延及有效之疑似洗錢態樣篩選條件，並驗證檢核報表之正確性。



☀️ 業務項目：經紀業務

缺
態

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；對客戶聯絡資料與內部人員相同者，未予以檢核控管。

缺
失
情
節

- 對內部人員與客戶間同一網路位址(IP)下單者，未建置檢核機制；或對營業員與其客戶於5分鐘內買、賣相同標的，未能確實檢核。
- 對客戶留存聯絡資料與內部人員相同者，未建立檢核控管機制，或將客戶對帳單寄至內部人員所使用之電郵信箱等。

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，並確實執行相關檢核作業。
- 應建立客戶留存聯絡資料與內部人員相同其合理性之檢核機制，以避免與客戶發生交易糾紛及違反法令之行為。



業務項目：經紀業務

缺失態樣

辦理受託買賣屬專業投資人購買之境外結構型商品，採類型化商品審查程序，未正面表列連結標的範圍；商品銷售未依產品說明書由適當人員對客戶解說商品風險。

缺失情節

- 辦理受託買賣外國有價證券業務，對屬專業投資人購買之複雜型境外結構商品採類型化商品審查程序，其連結標的僅說明「股權」或「依連結設定而訂」，未正面表列連結標的範圍，與「境外結構型商品審查及管理規範」第 24 條之 1 規定不符。
- 受理客戶申購該等商品，未由適當人員向客戶解說商品風險，並留存紀錄或軌跡，不利落實產品說明書有關「本商品係複雜的金融商品，必須經過符合資格的人員解說後再進行投資。」之投資風險警語。

改善作法

- 應依境外結構型商品審查及管理規範相關規定，辦理商品審查程序。
- 應切實依產品說明書所列內容與警語，踐行商品投資風險之解說程序，並留存紀錄或軌跡，以維投資人權益。



☑ 業務項目：經紀業務

缺失態樣

受託買賣現股當日沖銷業務，未依規定辦理券差取借作業及客戶交易風險管理。

缺失情節

- 辦理券差取借作業，未洽詢客戶出借意願及依出借費率由低而高依序取借，即向內部人員取借；或未將客戶所訂出借費率鍵入系統，致未納入券差取借對象等，影響客戶權益。
- 對客戶前月份當日沖銷交易累計虧損達其單日買賣額度二分之一時，未暫停其從事當日沖銷交易，並於客戶提供適當財力證明後，重新評估其單日買賣額度，始受理委託交易。

改善作法

- 應依規定辦理券差取借作業，以符合借貸分配公平性原則。
- 應依規定加強客戶從事當沖交易之風險控管。



✓ 業務項目：自營業務

缺 失
態 樣

交易室人員行動通訊設備管理作業有欠確實；國內股票投資決策欠缺合理依據；對債券交易未建立價格偏離檢核機制。

缺 失
情 節

- 交易室人員未依內規於台股交易時間繳交手機或有繳交無門號之手機。
- 從事國內股票投資，買賣決策執行與分析報告買賣建議不符，或買進標的股票價位超逾分析報告建議價位區間上限。
- 買賣外國債券交易，未建立價格檢核程序或檢核取價標準，據以執行成交价格與市場價格(或模型價格計算之公平價值)是否偏離之檢核作業。

改 善
作 法

- 應依所訂規範落實執行交易室人員所持通訊及資訊設備之管理作業。
- 應落實執行買賣程序相關作業，並加強覆核買賣決策之依據。
- 應研議訂定買賣外國有價證券價格檢核程序及檢核取價標準，以利檢核交易價格之合理性。



✓ 業務項目：承銷業務

缺失態樣

受理公開申購作業，未落實客戶資格審查；辦理詢價圈購作業，未依內規評估配售額度。

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，未留存是否有利用或冒用他人名義申購之查證紀錄，如：多名客戶以同一網路 IP 位址下單申購、具相同聯絡電話或通訊地址。
- 辦理可轉換公司債承銷案詢價圈購配售作業，對圈購人間存在代理人關係，未依內規評估配售額度。

改善作法

- 辦理公開申購作業，應查證是否利用或冒用他人名義申購，並留存查證紀錄。
- 辦理詢價圈購配售作業，應以公平合理之方式為之，並確實依所訂配售原則辦理。



☀️ 業務項目：衍生性金融商品業務

缺 失
態 樣

辦理權證報價作業，未對主動報價建立控管機制。

缺 失
情 節

- 對交易員主動以市場掛單報價成交者，未依各該權證之委買價格推算其報價波動率，並納入各該權證波動度之檢視範圍，不利監控變動幅度是否符合控管規範。

改 善
作 法

- 應對交易員採主動報價進行權證造市者，建置控管機制，並加強覆核作業。



業務項目：財富管理業務

缺 失
態 樣

辦理客戶投資風險屬性評估、專業投資人資格審核，及對銀髮族客戶銷售財富管理商品等作業，有欠妥適。

缺 失
情 節

- 辦理客戶投資風險屬性評估作業，配分設計易致評估結果為積極型，及未加強瞭解客戶承受風險程度或投資經驗。
- 辦理客戶專業投資人資格審核作業，金融商品交易經驗係以客戶於申請前數個營業日內，進行同日、同標的之小額交易為佐證依據，不易確認是否具複雜商品知識與經驗。
- 銀髮族客戶辦理不限用途款項借貸後，於同日將同金額轉申購基金，且受理款項申貸及基金申購均為同一業務人員，未瞭解是否有不當勸誘客戶借款投資情形。

改 善
作 法

- 應檢視投資人風險屬性評估機制，避免配分設計易致評估結果為積極型，並審慎評估客戶之風險承受程度。
- 應加強專業投資人資格審查作業，避免業務人員協助客戶取得形式上之金融商品交易經驗。
- 應依規定落實防杜業務人員不當勸誘客戶借款投資



✓ 業務項目：資訊作業

缺失態樣

網路下單登入作業未採用多因子驗證；未建立重要交易之通知機制；對異常登入系統未建立有效監控機制。

缺失情節

- 提供網路下單服務，未採用多因子驗證，且於登入後輸入出生年月日即可下載憑證，易致駭客得以事先取得之個資，登入系統並重新下載憑證進行交易。
- 對下載憑證、客戶密碼變更或基本資料變更等交易，無通知客戶機制，不利及早發現遭他人冒用風險。
- 未訂定異常登入系統之監控態樣(如：不同帳號以同一 IP 登入達一定數量以上，或同一帳號於一定時間內於不同地區登入)，建立妥適警示機制。

改善作法

- 提供網路下單服務，應採多因子認證方式，並強化憑證換發之驗證機制，及建立重要交易之通知機制，以確保為客戶本人登入。
- 應對異常登入系統交易，訂定妥適之監控態樣，建立警示機制並定期審視，以強化資通安全防禦能力。