



金融監督管理委員會檢查局

Financial Examination Bureau, Financial Supervisory Commission, ROC

102 年度下半年主要檢查缺失

－票券金融公司

目 次

利害關係人交易之控管機制及法規遵循情形.....	1
辦理金融商品評價作業缺失.....	2
授信業務之管理.....	3
辦理自行買賣有價證券業務缺失.....	4
辦理免保證商業本票業務缺失.....	5

☑ 業務項目：利害關係人交易之控管機制及法規遵循情形



缺失態樣

與金融控股公司法第 45 條所定利害關係人為授信以外之交易，其交易條件優於其他同類對象。

缺失情節

與金融控股公司法第 45 條所定利害關係人承作票券 RP 交易，成交利率高於當日承作相同天期之其他多筆票券 RP 交易。

改善作法

- 與利害關係人為短期票券交易，其成交利率應不優於同天期之其他短期票券交易。
- 交易系統應建置利害關係人交易之控管機制，在承作條件不優於其他同類交易對象，才能將交易資料鍵入系統。

業務項目：辦理金融商品評價作業缺失



缺失態

未確實辦理各項金融商品評價作業，且未建立評估損益異常之檢核機制。

缺失情節

- 辦理北高市債評價，未核算其與央債之風險溢酬（即信用貼水及流動性貼水）或核算之風險溢酬與市場行情不一致。
- 交易日對買進公司債之評價利率有與買進利率相差頗大，致買進當日即產生大額評價損益，未建立評估損益異常之檢核機制。
- 依交易對手提供之評價資料辦理衍生性金融商品評價作業，未設計風險計測方法，核與「票券金融公司從事衍生性金融商品交易管理辦法」規定不符。

改善作法

- 應研訂各金融商品之評價規範包括評價理論依據、價格取得標準、來源及地方政府債券與央債之風險溢酬計算方式等，以為評價作業遵循依據。
- 對衍生性金融商品應設計風險計測方法或評價模型，以反映其真實價值。
- 對評價利率與成交利率差距過大者，應建立損益異常之檢核機制。

☀️ 業務項目：授信業務之管理



缺
失
態
樣

未確實辦理授信戶借款用途審核及貸放後管理作業。

缺
失
情
節

- 授信戶最近三年負債比率有逐年上升情形，未持續追蹤借戶財務動態。
- 授信戶有將公司資金貸與股東情事，涉有違反公司法及相關函釋之規定。
- 授信戶借款用途為建築週轉金，已取得股東債權居次同意書，惟辦理覆審時發現其股東往來餘額減少，顯已違反「股東債權居次」之承諾。

改
善
作
法

- 應加強借款用途審核及貸放後管理，如貸後授信戶財務結構不佳，應洽借戶進行改善。
- 應定期追蹤借戶財務帳況及資金用途，並瞭解借戶與大股東資金往來情形。

業務項目：辦理自行買賣有價證券業務缺失



缺失
態樣

經營自行買賣有價證券業務，未確實依規覈實評估買賣標的並出具分析報告。

缺失情節

- 可轉債投資分析報告之分析數據與市況不符，投資分析報告內容欠缺合理依據。
- 買進可轉債價格高於投資分析報告建議價格，致年化後賣回收益率低於原建議收益率，買賣決策與分析報告背離。
- 投資分析報告載明因美債事件（評等遭調降）導致可轉債市場賣壓湧現，建議賣出，惟美債評等遭調降係於報告日後發生，顯示分析報告係事後補作。

改善作法

- 分析人員應確實掌握投資標的公司基本面及產業變化趨勢，並於投資分析報告忠實表達。
- 投資分析報告援引之財業務數據應求精確，對標的價格之描述應符市況。
- 應依據分析報告作成投資決策，其買賣價格應符合投資分析建議。



業務項目：辦理免保證商業本票業務缺失

缺失態樣

辦理免保證商業本票業務，未落實額度審核與利率訂價政策。

缺失情節

- 辦理免保證商業本票額度核定作業，徵信時未依內規徵提客戶發行計畫及還款來源，即核予免保證短期票券發行及持有額度。
- 對信評等級較低之發行人，核予承銷額度比其他信評等級較高者更高，未予查註說明。
- 承作免保證商業本票利差有低於核准利差，或低於風險成本之情形。

改善作法

- 辦理免保證商業本票業務，應落實查證客戶發行計畫及還款來源，並參考客戶信用評等，核予客戶免保證短期票券發行及持有額度。
- 依據風險成本訂定免保證商業本票承銷利率，落實信用風險之控管。



✓業務項目：辦理免保證商業本票業務缺失

缺失
態樣

辦理免保證商業本票承銷業務，未即時查詢財團法人金融聯合徵信中心企業發行免保證商業本票資訊。

缺失
情節

承銷免保證商業本票，未於發行時至財團法人金融聯合徵信中心查詢企業發行免保證商業本票資訊，且有查詢餘額與發行公司出具流通在外餘額差異明顯，未予查註說明者，核與「中華民國票券金融商業同業公會會員辦理免保證商業本票業務自律規範」第5條規定不符。

改善
作法

辦理免保證商業本票業務，除取得發行公司出具發行前一營業日免保證商業本票流通在外餘額聲明外，應請依規確實辦理聯徵中心免保證商業本票餘額查詢，以利該項業務風險控管。