

(中文譯本)

對(e)項的回應

有關 2009 年 4 月 14 日的研訊的跟進事宜

- (e) 請向本小組委員會提供金管局在 2003 年 4 月至 2008 年 9 月 14 日期間所進行有關註冊機構銷售投資產品手法的每次現場及非現場審查的結果。

- 1.1 金管局在監管註冊機構的受規管活動方面的工作包括現場及非現場審查。

現場審查

- 1.2 自 2003 年 4 月至 2008 年 12 月 31 日期間<sup>1</sup>，金管局對註冊機構共進行 170 次涵蓋註冊機構全部或部份的證券業務的現場審查。
- 1.3 本局進行了 3 類審查：一級審查、二級審查及較為專門的專題審查。下文表 1 按類別及年分列出證券相關現場審查所涵蓋的註冊機構數目。

---

<sup>1</sup> 由於金管局並沒有截至 2008 年 9 月 14 日當日的現場審查統計資料，因此在本回應中所提供有關現場審查的資料是截至 2008 年 12 月 31 日，而並非 2008 年 9 月 14 日。

表 1

證券相關的審查類別	各輪審查所涵蓋的註冊機構數目						
	2003 (4 至 12 月)	2004	2005	2006	2007	2008	總計
(a) 一級審查	-	8	5	5	10	9	37
(b) 二級審查	11	6	5	7	7	1	37
(c) 專題審查							
檢視註冊機構銷售投資產品手法的專題審查：							85
(i) 零售財富管理業務	-	-	13	22	18	-	53
(ii) 投資顧問活動	-	-	-	10	-	-	10
(iii) 確保有關人士為適當人選的管控措施	-	-	-	-	11	-	11
(iv) 信貸掛鈎投資產品的投資顧問及交易活動	-	-	-	-	-	4	4
(v) 有關在《證券及期貨條例》下的受規管活動的合規職能	-	-	-	-	-	2	2
(vi) 股票累計認購期權的投資顧問及交易活動	-	-	-	-	-	5	5
不檢視註冊機構銷售投資產品手法的專題審查：							
網上證券交易服務的系統處理能力及應變計劃	-	-	-	-	-	11	11
每年進行的專題審查總數			13	32	29	22	96
證券相關現場審查總數	11	14	23	44	46	32	170

1.4 在 2003 年 4 月至 2008 年 12 月 31 日期間進行與證券相關的現場審查包括：(a)涵蓋註冊機構對其受規管活動的高層次管控措施的一級審查；(b)涵蓋註冊機構內部管控措施及遵守監管規定的情況的二級詳盡審查；及(c) 專題審查，內容是檢視一組註冊機構就某項活動或功能的情況。專題審查的其中一個目的是透過檢視及比較同類型機構的情

況，以找出良好做法及常見問題與業界分享。正如上文表 1 所載，在上述期間內，金管局進行了 85 次專題審查，以檢視個別註冊機構在表 1(i)至(vi)項的 6 個主題下的銷售手法。有關網上證券交易服務的系統處理能力及應變計劃的專題審查並不涉及銷售手法，因為有關審查只涉及檢視註冊機構對網上證券交易系統的內部管控措施。

- 1.5 《銀行業條例》第 120 條限制了金融管理專員披露此問題中所要求的資料類別，因為這些資料是其在履行該條例下的職能時獲取的監管資料。然而，《銀行業條例》第 120(5)(a) 條提供其中一項條件，讓金融管理專員可以披露這些資料。該條件就是有關資料須以撮要形式提供，以防他人可以從中確定與任何一間認可機構業務有關的詳情。為協助小組委員會進行查訊，本局編製了在 2003 年 4 月至 2008 年底期間所進行有關註冊機構銷售投資產品的專題審查結果的撮要資料。
- 1.6 金管局就註冊機構的零售財富管理業務進行的三輪專題審查（第一輪在 2005 年進行，另外兩輪跟進審查則分別在 2006 及 2007 年進行），其撮要載於附件 1(A)至(C)。有關投資顧問活動的專題審查（於 2006 年進行）的撮要載於附件 1(D)，就確保有關人士為適當人選的管控措施的專題審查（於 2007 年進行）的撮要載於附件 1(E)。
- 1.7 有關 2008 年所進行的三輪專題審查，主題分別是(a)信貸掛鈎投資產品的投資顧問及交易活動；(b) 股票累計認購期權的投資顧問及交易活動；及(c) 有關在《證券及期貨條例》下的受規管活動的合規職能，有關撮要資料載於附

件 1(F)至(H)。由於雷曼兄弟倒閉及調配監管資源以處理雷曼相關投訴，金管局未能完成該三輪專題審查。

- 1.8 然而，在 2008 年 9 月 14 日前進行的該三輪專題審查發現了若干懷疑不當銷售個案。截至 2009 年 4 月 27 日止，在專題審查中發現涉及 123 名客戶的懷疑不當銷售個案已轉介金管局的證券法規執行組，由其採取適當行動。正如本人就小組委員會文件檔號 M15 的(d)(iii)項的回應中提及，在這些個案中，涉及 84 名客戶的個案與銷售雷曼相關迷你債券及結構性金融產品並涉及雷曼相關投訴的註冊機構有關<sup>2</sup>：其中涉及 37 名客戶的個案已於 2008 年 1 月 1 日至 2008 年 9 月 14 期間轉介金管局的證券法規執行組，其餘涉及 47 名客戶的個案於 2008 年 9 月 14 日以後轉介該組處理。

### 非現場審查

- 1.9 每間註冊機構均由金管局指派一名個案人員（如屬大型機構則由一組個案人員）負責對其執行整體監管工作，其中包括對該註冊機構持續進行非現場審查，以配合現場審查的工作。這些非現場審查涵蓋的事項相當廣泛，包括註冊機構的財政狀況、風險管理政策與系統，以及統計申報表等。個案人員亦須透過非現場審查確保在現場審查中發現的問題，包括有關經營證券業務的問題得到適當處理，所提出的建議亦得到適當實施。

---

<sup>2</sup> 根據提交予立法會小組委員會的「列載有關就未清償雷曼兄弟有關產品所要求的資料的附表（截至 2008 年 12 月 8 日）」（小組委員會文件檔號 M1(C)）中所載的註冊機構清單。



1.10 此外，自 2005 年起，越來越多（2008 年為 50 間）大型及複雜或特別活躍的註冊機構（包括所有活躍的零售銀行）被要求由獨立部門（如法規遵行部或內部審計部門等沒有參與進行受規管活動的部門）每年檢討其遵守監管規定的情況。檢討報告須由註冊機構行政總裁簽署，然後提交金管局。金管局內負責監管有關註冊機構的個案人員與證券監管組會一同審閱這些自我評估報告。金管局會與所有參與合規情況自我評估的註冊機構分享評估報告的撮要。附件 2（只備英文本）載有 2005 至 2007 年的撮要副本。

(中文譯本)

**附件 1(A): 於 2005 年 4 月至 11 月期間就零售財富管理進行的專  
題審查結果撮要**

**引言**

1. 金管局銀行監理部對註冊機構的零售財富管理業務進行了一輪專題審查。在 2005 年 4 月至 11 月期間，銀行監理部的審查小組就此專題合共審查了 13 間註冊機構。

**範圍**

2. 審查範圍涵蓋關於註冊機構向零售客戶銷售財富管理產品的以下各方面：
  - (i) 對客戶合適性的管理；
  - (ii) 「認識你的客戶」文件記錄；
  - (iii) 新產品開發程序；及
  - (iv) 投訴處理程序。
3. 審查目的是在上述範圍內找出註冊機構在運作上可作出改進的地方，包括採納從同類機構中觀察到的良好做法。

**方法**

4. 每個審查小組在每間機構使用大約兩星期的時間，在現場評估有關機構就上述各方面的業務操作是否足夠。在審查過程中，小組檢視有關政策與程序，與註冊機構管理層及各級員

工討論，以及抽查各類文件與記錄。

## 評估

5. 一般而言，銀行監理部的審查小組認為註冊機構在上文第 2 段 (ii) 至 (iv) 項（即「認識你的客戶」文件記錄、新產品開發程序及投訴處理程序）所述的業務操作是足夠及令人滿意的。至於上文 (i) 項（即對客戶合適性管理方面）則有改進空間。

6. 對上述四方面的具體審查結果如下：

### **(i) 對客戶合適性的管理**

7. 在客戶狀況分析方面，所有註冊機構均設有既定程序，於開戶時收集有關客戶的投資目標、回報期、經驗、承受風險水平及財政狀況。部分註冊機構會利用合適性評估問卷來確定客戶的風險狀況及承受風險能力，部分註冊機構更會使用較先進的工具，如風險狀況分析電腦系統。審查小組發現所審查的其中 4 間註冊機構在客戶合適性評估程序方面有某些方面可以作出改進，並提出了改進建議，包括將風險狀況分析對象所涵蓋的範圍由只限於容易受損客戶擴大至所有客戶，以及加強風險狀況分析機制，增加客觀及預設基準所佔的比重（如投資經驗、教育水平），而不是倚賴客戶經理就客戶對分析問題的答案作出主觀評估。審查小組透過抽樣審查發現所審查的其中 6 間註冊機構對個別客戶的風險狀況分析宜更頻密地更新，或部分被抽查的客戶風險狀況分析報告遺漏了某些資料。

8. 在產品合適性評估方面，審查小組留意到前線銷售人員一般均能按照所評定有關客戶的承受風險能力來推廣零售財富管理產品。
9. 在披露風險方面，審查小組檢視了註冊機構處理與容易受損客戶的交易及涉及風險錯配的交易所採取的預防措施。審查小組留意到多間註冊機構會就有關個案額外進行合適性評估，並要求客戶提供附加的風險確認書，確認他們明白所涉及的風險。此外，審查小組亦留意到除了有關安排外，亦有其他良好做法，包括增派一名員工參與銷售過程、規定要由上級批准該等交易，或邀請容易受損客戶的家人、親屬或好友陪同參與銷售過程。審查小組在抽樣檢查中亦發現個別註冊機構有可以改進的地方，例如審查小組發現其中一間註冊機構就一些涉及風險錯配的交易中，沒有向客戶取得必要的確認文件。
10. 關於管理層對合適性評估的監察，審查小組留意到有多項良好做法，其中包括有 5 間被審查的註冊機構規定其獨立部門（如合規或品質保證部）對前線銷售人員的銷售手法進行定期合規檢討，以及有 3 間註冊機構定期編製報告以記錄及監察偏離客戶風險狀況與承受風險能力的交易。審查小組建議其他沒有採納此等良好做法的註冊機構實施類似的措施。

**(ii) 「認識你的客戶」文件記錄**

11. 審查小組發現就零售財富管理而言，註冊機構在這個範疇的管理及管控大致上足夠及令人滿意，但 7 間接受審查的註冊機構在防止清洗黑錢的管控方面可能存在問題。有關註冊機

構已經被要求採取補救措施，加強其在這方面的管控。

**(iii) 新產品開發程序**

12. 審查小組發現註冊機構的新產品開發程序大致足夠及令人滿意。

**(iv) 投訴處理程序**

13. 審查小組除了在抽樣檢查中發現兩間接受審查註冊機構有幾項輕微的問題外，其餘註冊機構的投訴處理程序令人滿意。這些問題包括過遲給予投訴人回覆/確認。

**跟進行動**

14. 審查結果均以書面方式通知個別註冊機構，它們大致同意金管局的評估及改進建議。註冊機構收到金管局的審查報告後，已經作出書面回應，列明在具體時間表內將會採取的具體行動，以糾正所發現的問題。註冊機構與金管局議定計劃採取的行動後，有關的個案人員會監察實施建議措施的情況。此外，銀行監理部會在下一輪的審查檢視進展，確保有關註冊機構已經有效採取適當跟進行動，以實施所需要的改進措施。
15. 為與業界分享上文所列部分註冊機構在管理客戶合適性方面所採取的良好做法，金管局於 2006 年 3 月 3 日向所有認可機構發出通告，列明這些做法。金管局期望註冊機構會實施這些良好做法，並會於下一輪專題審查進行檢視。

## **附件 1(B)：於 2006 年 3 月至 9 月期間就零售財富管理進行的專題審查結果撮要**

### **引言**

1. 繼 2005 年完成對註冊機構的零售財富管理業務的審查後，金管局的銀行監理部在 2006 年進行了另一輪專題審查，接受審查的註冊機構數目更多，審查內容集中於向零售客戶銷售保險及結構性產品的業務。在 2006 年 3 月至 9 月期間，銀行監理部的審查小組就此專題合共審查了 22 間註冊機構。

### **範圍**

2. 審查範圍涵蓋關於向零售客戶銷售財富管理產品的以下方面：
  - (i) 就實施金管局於 2006 年 3 月 3 日發出的通告中所建議的最佳業內做法，向於 2005 年接受審查的註冊機構跟進實施情況，以及評估其他註冊機構的情況；
  - (ii) 遵守相關標準及指引的情況，包括《保險代理管理守則》；及
  - (iii) 有關新產品開發、培訓及員工報酬方案的管控和做法。

### **方法**

3. 每個審查小組在每間機構使用大約 3 星期的時間，在現場評估有關機構就上述各方面的業務操作是否足夠。在審查過程中，小組檢視有關政策與程序，與註冊機構管理層及各級員工討論，以及抽查各類文件與記錄。

## 評估

4. 銀行監理部的審查小組認為註冊機構普遍均制定了足夠的客戶風險狀況分析程序，並遵守與其保險業務相關的監管規定。新產品開發、培訓及員工報酬方案的管控制度亦令人滿意。審查小組發現了一些需要改進的地方，並向註冊機構提出建議，特別是關於實施業內最佳做法方面。下文列載有關問題及所作建議撮要。
5. 接受審查的多間註冊機構對各種零售財富管理產品的客戶風險狀況分析所涵蓋的範圍頗為廣泛。註冊機構一般亦就有關產品制定了足夠的客戶合適性評估管理程序。然而，審查揭示了一些註冊機構有改進的空間，包括其客戶狀況分析問卷的部分問題所用字眼意思並不清楚，將承受風險水平與產品風險評級配對的政策不清晰或沒有相關的正式政策，以及需要確保更頻密地更新客戶的風險狀況分析。
6. 註冊機構向容易受損客戶（如長者、文盲或視障人士）銷售零售財富管理產品或存在風險錯配情況時，一般都有實施附加預防措施。例如註冊機構增派一名員工或客戶的家人參與與客戶的面談。審查小組向幾間註冊機構建議將有關預防措施延伸至包括文盲或視障客戶，以及加強有關風險錯配交易的預防措施。

7. 審查小組亦留意到的良好做法：部分註冊機構會請獨立人士定期檢討其風險狀況分析及合適性評估工具（即風險狀況分析問卷及產品配對架構）。
8. 許多註冊機構均設有內部管理報告，以協助管理層檢討涉及容易受損客戶及風險錯配的交易。
9. 註冊機構普遍均已就非本身開發的產品所需進行的盡職審查建立相關政策。審查小組留意到在若干個案中，關於這方面的程序或對內部開發產品進行盡職審查程序的文件記錄有改進的空間。
10. 審查小組亦向幾間註冊機構建議改進其員工報酬方案，將合規檢討結果、審計結果及投訴記錄等質量因素亦列入考慮之列，而並非只根據銷售表現決定員工的獎勵性報酬。

## **跟進行動**

11. 審查結果均以書面方式通知個別註冊機構，它們大致同意金管局的評估及改進建議。註冊機構收到金管局的審查報告後，已經作出書面回應，列明在具體時間表內將會採取的具體行動，以糾正所發現的問題。與金管局議定計劃採取的行動後，有關的個案人員會監察實施建議措施的情況。此外，銀行監理部在下一輪審查中檢視進展，確保有關註冊機構已經採取適當跟進行動，以實施所需要的改進措施。
12. 由於這一輪專題審查主要集中於檢討於 2006 年 3 月 3 日發



出的通告建議業內最佳做法的實施情況，同時在審查中並未發現業內其他主要的最佳做法，因此金管局認為無需就此課題再發出通告予業界。

## 附件 1(C)：於 2007 年就零售財富管理進行的專題審查結果撮要

### 引言

1. 金管局銀行監理部在 2007 年對註冊機構的零售財富管理業務進行了第三輪專題審查。這次專題審查是作為定期進行的現場審查的一部分，審查內容亦包括 18 間註冊機構的其他銀行業務。

### 範圍

2. 審查目的是確定金管局根據有關這個課題的上一輪專題審查提出建議的實施進度。

### 方法

3. 在審查過程中，銀行監理部的審查小組檢視有關政策與程序，與註冊機構管理層及各級員工討論，以及獲取及審閱各類文件與記錄。

### 評估

4. 銀行監理部的審查小組留意到註冊機構一般都有採取行動處理在上一輪審查中的發現，以及實施改進建議。
5. 就個別註冊機構而言，銀行監理部的審查小組就以下方面提出進一步建議，以改進及加強註冊機構的做法：

#### (i) 客戶合適性管理

6. 審查發現大部分註冊機構均因應金管局在上一輪審查中向它們提出的建議作出了改進，例如制定風險錯配監察系統，以及加強監察有關風險錯配交易及與容易受損客戶交易的管控措施。審查小組提出進一步改進建議，以加強客戶合適性評估制度所涵蓋的範圍（例如小組發現一間註冊機構的監察制度並不涵蓋所有投資產品，不過當時該機構正提升系統以糾正這情況），以及需要就系統制定清晰指引，並對其實施及文件程序定期進行管理檢討。審查小組又建議 3 間註冊機構採取措施，確保定期更新客戶資料及風險狀況分析記錄。

**(ii) 加強內部程序及措施**

7. 審查小組向個別註冊機構提出建議，以進一步加強其在以下方面的內部管控系統：
- 將最新的客戶風險狀況分析資料輸入電腦系統；
  - 透過有關的內部程序手冊及向員工發出的書面指引反映新訂及經改進的管控程序；
  - 保存有關產品合適性評估程序的適當文件記錄，以及持續就所有投資產品進行產品盡職審查；及
  - 加強就有關客戶狀況分析機制進行的獨立檢討所採用的方法，並保存有關該等獨立檢討的足夠記錄。

**跟進行動**

8. 註冊機構實施金管局建議的進度由有關的個案小組定期檢討及跟進。註冊機構收到金管局的審查報告後，已經作出書

面回應，列明在具體時間表內將會採取的具體行動，以糾正所發現的問題。與金管局議定計劃採取的行動後，有關的個案人員會監察實施建議措施的情況。此外，銀行監理部會在下一輪審查檢視進展，確保有關註冊機構已經採取適當跟進行動，以實施所需要的改進措施。

**附件 1(D): 於 2006 年 9 月至 11 月期間就投資顧問活動進行的專題審查結果撮要**

**引言**

1. 銀行監理部對註冊機構的投資顧問活動進行了一輪專題審查。在 2006 年 9 月至 11 月期間，銀行監理部就此主題進行了合共 10 宗審查（涵蓋 5 間零售銀行及 5 間私人銀行），這次專題審查是與證券及期貨事務監察委員會（證監會）對其持牌投資顧問作出的審查同步進行。
2. 在展開同步審查前，證監會與銀行監理部分享其就投資顧問的審查程序及主要審查範圍的意見。在這次行動中，兩間監管機構對部分審查作出了互相借調審查人員的安排。

**範圍**

3. 根據證監會的意見，審查範圍涵蓋關於投資顧問活動的以下各方面：
  - (i) 產品盡職審查
  - (ii) 客戶資料
  - (iii) 銷售手法及產品合適性
  - (iv) 管理層監督
  - (v) 投訴處理

4. 審查目的是確定註冊機構遵守有關監管標準的情況，以及找出良好做法與業界分享。

## 方法

5. 每個審查小組在每間機構使用大約 3 星期的時間進行實地審查。在審查過程中，小組檢視有關政策、程序及管理資訊報告以及內部審計與合規檢討報告；與各級有關員工討論現行管控程序、確定註冊機構的投資顧問程序，以及進行合規測試與檢討有關管控措施。
6. 審查小組在落實審查結果與建議前，會先行就其主要審查結果的分析諮詢證監會。

## 評估

7. 所有註冊機構均已實施管控措施以符合證監會監管標準，部分管控措施更高於有關要求<sup>1</sup>。就上文第 3(ii)至 3(iv)項方面，則發現了一些可以改進的地方。
8. 具體觀察結果載於下文：

---

<sup>1</sup> 在這一輪專題審查進行的期間，有關標準主要載於《證監會持牌人或註冊人操守準則》（《證監會操守準則》），及證監會於 2005 年 2 月 23 日發出的《關於持牌投資顧問的售賣手法的報告》。

**(i) 產品盡職審查**

9. 註冊機構在這方面的管理與管控大致可被接受。

**(ii) 客戶資料**

10. 所有註冊機構均已採取合理措施，以符合證監會對確定客戶財政狀況、投資經驗及投資目標的要求。4 間註冊機構透過風險狀況分析收集有關客戶的一般投資經驗的資料，但沒有按產品類別記錄客戶的投資經驗。

**(iii) 銷售手法及產品合適性**

11. 所有註冊機構在銷售手法及產品合適性方面都有既定政策與程序。私人銀行的管控措施一般比較簡單。然而，由於它們的客戶都是比較有經驗的投資者，一般對所銷售的產品都有投資經驗，因此它們的管控措施大致可被接受。

12. 6 間註冊機構會就產品風險評級高於客戶承受風險水平的交易採用特別處理程序（如需獲上級的批准、客戶簽署風險錯配確認書）。合共有 6 間註冊機構設有既定的具體準則將客戶分類為「容易受損客戶」（如長者、文盲或視障人士等），並就涉及容易受損客戶的交易實施特別處理程序（如由另一名員工作進一步解釋、需獲上級的批准、獲第三方見證交易等）。

13. 所有註冊機構均有記錄有關客戶對投資回報期的資料，亦設有政策以確保向客戶提出合理適當的投資意見。然而，有 3 間註冊機構沒有程序規定前線人員須適當比較客戶的投資

回報期與產品年期。

14. 8間註冊機構對發售文件無須證監會認可的投資產品的銷售手法屬可接受。兩間私人銀行並沒有正式政策，以執行證監會所規定在私人配售制度下為銷售投資產品而將客戶歸類為「專業投資者」前，記錄有關評估過程的程序。此外，這兩間註冊機構並沒有保存中央記錄冊，以記錄向客戶銷售發售文件無須證監會認可的投資產品的提議。然而，這兩間註冊機構向審查小組提供證明文件（如客戶在註冊機構的戶口結餘），顯示其所有有關客戶都符合《證券及期貨條例》對「專業投資者」的定義。審查小組並沒有發現任何違反在私人配售制度下的法規的情況。
15. 7間註冊機構就前線人員在交易前向客戶提供產品文件及解釋產品特點及風險，設有既定的程序及做法。3間私人銀行向客戶就產品性質與風險作口頭解釋，並提供產品條款單張，但除非客戶主動要求，該等機構沒有向客戶提供互惠基金的發行章程及年報。審查小組要求該等註冊機構向客戶提供該等文件，除非客戶明確拒絕接受有關文件。
16. 2間註冊機構採用核對清單的良好做法，以提醒前線人員須向客戶提供所有必要文件。
17. 審查小組抽樣檢查一間註冊機構對長者客戶的承受風險水平評級時，發覺有關評級屬於中或高級。小組建議該註冊機構檢討向容易受損客戶評定有關的承受風險水平評級是否合適。



**(iv) 管理層監督**

18. 7 間註冊機構對其投資顧問活動進行定期合規檢討。兩間註冊機構基於資源有限而沒有對其私人銀行投資顧問活動進行定期合規檢討。
19. 在良好做法方面，3 間註冊機構進行「喬裝客戶」檢查，兩間註冊機構與客戶進行「交易後調查」，以評估前線人員的銷售程序。
20. 6 間註冊機構編製有關投資顧問活動的內部管理報告（如客戶的承受風險水平與產品風險評級錯配、轉換互惠基金的模式出現異常），以協助管理層進行監督。審查小組向 4 間註冊機構提出有關其內部報告所涵蓋內容的可能改進建議，以與業內做法一致。
21. 另一項良好做法是，兩間註冊機構規定其前線人員須每年通過內部勝任能力測試（涵蓋投資產品銷售手法）。

**(v) 投訴處理**

22. 註冊機構在這方面的管理及管控大致可被接受，但有一間註冊機構在投訴處理程序的文件記錄方面有改進空間。

**跟進行動**

23. 審查結果均以書面方式通知個別註冊機構，它們大致同意金管局的評估及建議。註冊機構收到金管局的審查報告後，已經作出書面回應，列明在具體時間表內將會採取的具體行

動，以糾正所發現的問題。與金管局議定計劃採取的行動後，有關的個案人員會監察實施建議措施的情況。此外，銀行監理部會在下一輪審查檢視進展，確保有關註冊機構已經採取適當跟進行動，以實施所需的改進措施。

24. 金管局於 2007 年 3 月 1 日向所有註冊機構發出通告，分享在專題審查中發現的一般觀察結果、主要的常見問題及良好做法。

**附件 1(E)：於 2007 年 5 月至 11 月期間就確保有關人士為適當人選的管控措施進行的專題審查結果撮要**

**引言**

1. 銀行監理部對註冊機構在有關人士的適當人選評估及註冊方面的管控措施進行了一輪專題審查。在 2007 年 5 月至 11 月期間，銀行監理部就此主題合共審查了 11 間註冊機構。

**範圍**

2. 審查範圍涵蓋以下關於有關人士的適當人選評估及註冊方面的管控各方面：
  - (i) 政策與程序
  - (ii) 背景查核及自我聲明
  - (iii) 勝任能力評估
  - (iv) 遵守持續專業培訓要求
  - (v) 提交資料以載入金管局紀錄冊
3. 審查目的是確定註冊機構遵守有關監管標準的情況，以及找出良好做法與業界分享。

**方法**

4. 每個審查小組在每間機構使用大約 3 星期的時間進行實地審查。在審查過程中，小組檢視相關政策及程序、管理資訊報告，以及內部審計與合規檢討報告。小組亦與各級有關員工討論現行管控程序，以及進行合規測試與檢討有關管控措

施。

## 評估

5. 整體而言，大部分註冊機構均設有足夠的管控措施，以確保符合監管標準<sup>1</sup>，但部分註冊機構的管控程序在某些方面可以改進。

6. 具體觀察結果載於下文：

### (i) 政策及程序

7. 所有接受審查的註冊機構均有既定政策及程序，以確保遵守有關人士在適當人選條件及註冊方面的監管規定。3間註冊機構的政策及程序不夠清晰及詳細，因而可能影響有關確保妥善評估建議有關人士為適當人選，以及備存足夠文件的程序的成效。例如，有關政策及程序並無說明註冊機構涉及評估程序的不同部門的職責分工，亦無規定就評估程序設立及維持可供查核記錄及支持文件的機制(包括就該程序所發現的表面不當行為的跟進行動)。因此，在部分被審查個案中，由於牽涉的部門對各自的職責存有誤解，以致未有執行某些評估程序。

### (ii) 背景查核及自我聲明

8. 小組已經與業界分享一些觀察到的良好做法：

---

<sup>1</sup> 有關規定主要載於證監會的《適當人選的指引》、《勝任能力的指引》及《持續培訓的指引》；以及金管局的《監管政策手冊》之「SB-1」一章及各項通告。

- 2 間註冊機構採用劃一的評估核對清單，清楚記錄對建議有關人士執行背景查核及有關結果，並設有妥善的檔案制度保存有關資料。
  - 2 間註冊機構對建議有關人士的背景查核包括民事訴訟及刑事記錄等方面，涵蓋範圍較當時的監管規定更廣。
9. 在某些註冊機構發現的主要問題包括：在某些情況下(如來自同一集團內的轉任人員)對建議有關人士的背景查核所涵蓋的範圍不足；無文件記錄證明已經執行背景查核及/或就不良結果採取跟進行動；以及未完成評估前已經為有關人士註冊。獲取有關人士自我聲明的管控措施不足之處，包括：自我聲明表格涵蓋範圍不足，無法確保遵守金管局《監管政策手冊》之「SB-1」一章第 5.4 段的規定；未取得或無證據證明已經取得自我聲明前已經為有關人士註冊；以及無文件記錄證明已經就任何表面不當行為採取跟進行動。

**(iii) 勝任能力評估**

10. 2 間註冊機構已經採取良好做法，採用劃一而全面的評估核對清單，證明已經執行勝任能力查核及評估。已經完成的核對清單有相關文件支持，並由獨立審查人員批核。另有 3 間註冊機構無足夠文件記錄證明建議有關人士已經符合勝任能力要求。例如，無文件記錄每名建議有關人士符合勝任能力的依據，包括：
- 《證券及期貨條例》於 2003 年 4 月 1 日生效時，該名人士是否獲得免受該條例規限(若是，該名人士如何符合免受該條例規限的資格)；

- 該名人士在註冊前是否已經符合最初勝任能力規定的所有要素；以及
- 該項註冊是否受到現行架構下的 6 個月寬限期，抑或根據某些條件而獲豁免接受審查(若屬後者，該名人士如何符合豁免資格及適用的具體條件)。

然而，上述有關人士已經向審查小組交出其他支持文件(如學歷證書)，以供審查。

#### **(iv) 註冊管控措施**

11. 大部分註冊機構已經在員工註冊方面採取足夠的管控措施。小組發現以下的良好做法：
  - 2 間註冊機構訂有清晰指引，說明如何將職責及內部職級與各類受規管活動配對，以及就不同業務部門不同類別員工的職能進行註冊；以及
  - 2 間註冊機構定期對有關人士的內部記錄與金管局紀錄冊的資料作互相核對，確保註冊資料正確。
12. 在 3 間註冊機構中，某些有關人士的註冊並不恰當，因他們的職責(例如按揭業務、打擊清洗黑錢監察)與受規管活動無關。

#### **(v) 持續監察機制**

13. 小組發現某些註冊機構在持續監察有關人士為適當人選方面採取的政策及程序有以下的良好做法：

- 5 間註冊機構定期在內部信貸資料庫對所有現存有關人士進行破產查核，確保他們在財政狀況方面持續符合適當人選的條件。
- 3 間註冊機構規定所有有關人士依照金管局《監管政策手冊》之「SB-1」一章第 5.4 段所述事項作出年度自我聲明，確保他們持續符合適當人選的條件。
- 所有接受審查的註冊機構均有一個常見做法，就是將有關人士的可能違規事項(例如基於客戶投訴)交由合規部門查核及採取適當行動。

(vi) 其他方面

遵守持續專業培訓要求

14. 大部分接受審查的註冊機構已經在確保遵守持續專業培訓要求方面採取足夠的管控措施。2 間註冊機構曾在少數情況下誤將員工參與某些與加強有關人士技術水平、專業知識、道德標準或監管知識無關的會議或某些培訓課程，計入持續專業培訓的合資格時間內。

向前僱主獲取資料的困難

15. 在若干事件中曾發現不足之處，例如未有查核受僱記錄或無相關證據支持、在收到受僱記錄查核結果前已經註冊有關員工，以及無文件記錄證明已經就表面不當行為採取跟進行動。在部分個案中，有關查核受僱記錄及評估適當人選條件方面出現不足之處，是由於從其他註冊機構(作為前僱主)取得及時及令人滿意的受僱記錄，以及獲得確認免受《證券及期貨條例》規限與過去的註冊詳情時遇到困難。

16. 為處理此問題，金管局在 2008 年 3 月 12 日發出的通告中提醒註冊機構以合理方式向新僱主或準僱主提供有關其前任員工相關行業經驗的資料。

## **跟進行動**

17. 審查結果均以書面方式通知個別註冊機構，它們大致同意金管局的評估及改進建議。註冊機構收到金管局的審查報告後，已經作出書面回應，列明在具體時間表內將會採取的具體行動，以糾正所發現的問題。與金管局議定計劃採取的行動後，有關的個案人員會監察實施建議措施的情況。此外，銀行監理部會在下一輪審查檢視進度，確保有關註冊機構已經採取適當跟進行動，以實施所需的改進措施。
18. 金管局於 2008 年 3 月 12 日向所有註冊機構發出通告，分享在專題審查中發現的一般觀察結果、主要的常見問題及良好做法。



**附件 1(F)：於 2008 年 2 月至 8 月期間就信貸掛鈎投資產品投資顧問及交易活動進行的專題審查結果撮要**

**引言**

1. 銀行監理部對註冊機構的零售信貸掛鈎票據投資顧問及交易活動進行了一輪專題審查。這輪專題審查原擬涵蓋 11 間註冊機構，但在 2008 年 9 月雷曼倒閉前只能完成 4 個上述審查。在 2008 年 4 月至 8 月期間，部分監管資源被抽調至進行另一輪緊迫而突發的關於股票累計認購期權的專題審查。在 2008 年 9 月後，大量資源被抽調至處理雷曼倒閉相關的工作，而餘下有關零售信貸掛鈎票據的審查未有按計劃展開。

**範圍**

2. 審查範圍涵蓋零售信貸掛鈎票據投資顧問及交易活動的以下方面：
  - (i) 產品盡職審查
  - (ii) 客戶資料
  - (iii) 銷售手法及產品合適性
  - (iv) 管理層監管
  - (v) 投訴處理
3. 隨着審查工作的推展，審查小組將大部分資源抽調至檢視對相關監管標準的遵守情況，以及找出與處理可能違規個案，因此在此輪審查中沒有做到在以往各輪專題審查中找出良好做法讓業界分享的工作。

## 方法

4. 每個審查小組在每間機構使用大約 3 至 5 星期的時間進行實地審查。在審查過程中，小組檢視相關政策、程序、管理資訊報告，以及內部審計與合規檢討報告；與各級有關員工討論現行管控程序；查核註冊機構有關零售信貸掛鈎票據的投資顧問及交易活動；以及進行合規測試與檢討有關管控措施。

## 評估

5. 審查期間，小組發現一些可能涉及不當銷售的個案。可能涉及不當銷售個案的內部管控問題的性質及嚴重程度，因不同註冊機構而異。
6. 截至 2009 年 4 月 27 日，小組共發現涉及 52 名客戶的可能不當銷售個案，並交由金管局證券法規執行組採取適當行動。小組就引發上述個案而可能涉及內部管控問題，的主要發現包括：
  - 在銷售過程中有關產品主要風險及特點的披露存在問題；
  - 銷售程序的文件記錄出現錯誤；
  - 產品盡職審查的文件記錄存在問題；
  - 有需要加強個別員工對被審查小組抽查的產品的某些主要特點的認識；以及
  - 有需要加強管理層對有關活動的監管。
7. 由於上述審查發現的懷疑不當銷售個案現正由金管局證券

法規執行組處理，而審查其實只涉及少數註冊機構，因此金管局不適宜在現階段詳細討論審查結果。過早披露審查結果的詳細資料，可能會妨礙正在進行的法規執程序。

## **跟進行動**

8. 審查結果均以書面方式通知個別註冊機構，它們大致同意金管局的評估及建議。註冊機構收到金管局的審查報告後，已經作出書面回應，列明在具體時間表內將會採取的具體行動，以糾正所發現的問題。與金管局議定計劃採取的行動後，有關的個案人員會監察實施建議措施的情況。此外，銀行監理部會在下一輪審查檢視進展，確保有關註冊機構已經採取適當跟進行動，以實施所需的改進措施。

**附件 1(G)：於 2008 年 3 月至 8 月期間就股票累計認購期權投資顧問及交易活動進行的專題審查結果撮要**

**引言**

1. 銀行監理部對註冊機構的股票累計認購期權投資顧問及交易活動曾進行一輪專題審查。在 2008 年 3 月至 8 月期間，銀行監理部就此專題合共對 5 間註冊機構進行審查。在審查期間發現一些可能不當銷售個案後，金管局本擬將此輪專題審查的範圍擴大至包括多些註冊機構。然而，2008 年 9 月後，大量資源被抽調至處理雷曼倒閉相關工作，因此在 2008 年並無就此方面對其他註冊機構進行更多審查。

**範圍**

2. 審查範圍涵蓋以下有關股票累計認購期權投資顧問及交易活動：
  - (i) 產品盡職審查
  - (ii) 客戶資料
  - (iii) 銷售手法及產品合適性
  - (iv) 管理層監管
  - (v) 投訴處理
  - (vi) 信貸風險管控
3. 隨着審查工作的推展，審查小組將大部分資源抽調至檢視對相關監管標準的遵守情況，以及查找與處理可能違規個案上，因此在此輪審查中沒有做到在以往各輪專題審查中找出良好做法讓業界分享的工作。

## 方法

4. 每個審查小組在每間機構使用大約 3 至 5 星期的時間進行實地審查。在審查過程中，小組檢視相關政策、程序、管理資訊報告，以及內部審計與合規檢討報告；與各級有關員工討論現行管控程序；查核註冊機構有關股票累計認購期權的投資顧問及交易活動；以及進行合規測試與檢討有關管控措施。

## 評估

5. 審查期間，小組發現一些可能涉及不當銷售的個案。可能涉及不當銷售個案的內部管控問題的性質及嚴重程度，因不同註冊機構而異。
6. 截至 2009 年 4 月 27 日，小組共發現涉及 71 名客戶的可能不當銷售個案，並交由金管局證券法規執行組採取適當行動。小組就引發上述個案而可能涉及內部管控問題的主要發現包括：
  - 在銷售過程中有關產品主要風險及特點的披露存在問題；
  - 銷售程序的文件記錄出現錯誤；
  - 產品盡職審查的文件記錄存在問題；以及
  - 有需要加強管理層對有關活動的監管。
7. 儘管與銷售手法無關，審查過程亦發現有關註冊機構因客戶未結清股票累計認購期權合約而面對風險承擔方面的信貸風險管控措施有一些可以改進的地方。

8. 由於上述審查發現的懷疑不當銷售個案現正由金管局證券法規執行組處理，而審查其實只涉及少數註冊機構，因此金管局不適宜在現階段詳細討論審查結果。過早披露審查結果的詳細資料，可能會妨礙正在進行的法規執行程序。

## **跟進行動**

9. 審查結果均以書面方式通知個別註冊機構，它們大致同意金管局的評估及建議。註冊機構收到金管局的審查報告後，已經作出書面回應，列明在具體時間表內將會採取的具體行動，以糾正所發現的問題。與金管局議定計劃採取的行動後，有關的個案人員會監察實施建議措施的情況。此外，銀行監理部會在下一輪審查檢視進展，確保有關註冊機構已經採取適當跟進行動，以實施所需的改進措施。

## 附件 1(H)：於 2008 年 3 月至 8 月期間就《證券及期貨條例》下 受規管活動合規職能的專題審查結果撮要

### 引言

1. 銀行監理部曾就註冊機構在《證券及期貨條例》下受規管活動的合規職能進行一輪專題審查。此輪專題審查本擬涵蓋 8 間註冊機構，但於 2008 年 9 月雷曼倒閉前只完成 2 個上述審查。在 2008 年 4 月至 8 月期間，部分監管資源被抽調至進行另一輪緊迫而突發的有關股票累計認購期權的專題審查。在 2008 年 9 月後，大量資源被抽調至處理雷曼倒閉相關的工作，而餘下有關合規職能的審查未能按計劃展開。

### 範圍

2. 審查範圍涵蓋合規職能的成效，以確保註冊機構遵守所有適用的法律及監管規定，以及內部政策與程序。
3. 隨着審查工作的推展，審查小組將大部分資源抽調至檢視對相關監管標準的遵守情況，以及查找與處理可能違規個案上，因此在此輪審查中沒有做到在以往各輪專題審查中找出良好做法讓業界分享的工作。

### 方法

4. 每個審查小組在每間機構使用大約 3 星期的時間進行實地審查。在審查過程中，小組檢視合規監察職能有關的資源、政策、程序及報告，並與管理層及執行該職能的員工進行討論。

## 評估

5. 小組發現以下各項可能涉及內部管控問題：
  - 合規職能的資源及專門知識；以及
  - 合規監察檢討的頻密程序及所涵蓋的範圍。
6. 此輪審查涵蓋的註冊機構亦在 2008 年零售信貸掛鈎票據或股票累計認購期權專題審查中被涵蓋，有關懷疑不當銷售個案已經交由金管局證券法規執行組處理。此輪專題審查的結果亦與這些個案相關。
7. 由於涉及接受審查註冊機構的懷疑不當銷售個案現正由金管局證券法規執行組處理，而審查其實只涉及少數註冊機構，因此金管局不適宜在現階段詳細討論審查結果。過早披露這些個案的資料，可能會妨礙正在進行的法規執执行程序。

## 跟進行動

8. 審查結果均以書面方式通知個別註冊機構，它們大致同意金管局的評估及建議。註冊機構收到金管局的審查報告後，已經作出書面回應，列明在具體時間表內將會採取的具體行動，以糾正所發現的問題。與金管局議定計劃採取的行動後，有關的個案人員會監察實施建議措施的情況。此外，銀行監理部會在下一輪審查檢視進展，確保有關註冊機構已經採取適當跟進行動，以實施所需的改進措施。



Our Ref.: B9/70C

22 March 2006

The Chief Executive  
Registered Institutions participating in  
the Compliance Self-Assessment process

Dear Sir/Madam,

**Summary Results of Self-Assessment on  
Compliance with the HKMA Supervisory Policy Manual SB-1  
and Other Requirements over Regulated Activities**

I write to thank you for your participation in the compliance self-assessment process on regulated activities. This letter is to share with you a summary of the results, and invite feedback from your institution on the self-assessment process.

**Summary of the assessment results**

30 registered institutions (RIs) participated in the compliance self-assessment process in 2005. The exercise covered 44 review areas that were developed based on the HKMA Supervisory Policy Manual module SB-1 and relevant circulars. The overall results are summarised below (see Annex 1 for industry benchmarking results)<sup>1</sup>:

- 76% of the review areas were reported with a Green rating;
- 11% of the review areas were rated either Yellow or Red; and
- the remaining 13% were rated Blue.

To help the participating RIs better prioritise their resources in ensuring compliance with legal and regulatory requirements on regulated activities, further details of the assessment results and a list of major common issues are set out in Annex 2 and Annex 3 respectively for your reference.

---

<sup>1</sup> The definitions of the Green, Yellow, Red and Blue ratings are as follows:

GREEN rating -- The RI has fully complied with the requirement.

YELLOW rating/issue -- The RI has partly complied with the requirement. It has either (i) complied with a significant part of the requirement or (ii) taken alternative measures.

RED rating/issue -- The RI has neither (i) complied with any portion of the requirement nor (ii) implemented any alternative measures.

BLUE rating -- The requirement is not applicable.

CONFIDENTIAL

- 2 -

According to individual RIs' self-assessment, corrective actions for 99% of the Red and Yellow issues will be completed before 30 June 2006 while no further action will be undertaken for the remaining 1% because the identified risk can be mitigated by existing effective compensating controls. A projection on the progress of corrective actions on a quarterly basis is at Annex 4.

I would like to remind your institution to ensure the rectification of all the outstanding Red or Yellow issues in accordance with the reported corrective action plans.

Actions to be taken by the HKMA

The HKMA will follow up with RIs on those issues giving rise to more significant supervisory concerns (e.g. insufficient procedures regarding marketing of investment products, inadequate monitoring of staff dealing activities) in on-site examinations. Other yellow or red issues identified will be followed up in the on-going supervisory process.

The HKMA plans to implement this compliance self-assessment on an annual basis, and may increase the number of participating RIs in 2006.

Feedback from participating RIs

In order to facilitate our review of the self-assessment process, we would welcome feedback from your institution. Please have the attached survey form (Annex 5) completed and returned to us by **21 April 2006**.

Should you have any questions about this letter, please feel free to contact Ms Alice Lee at 2878 1603.

Yours faithfully,

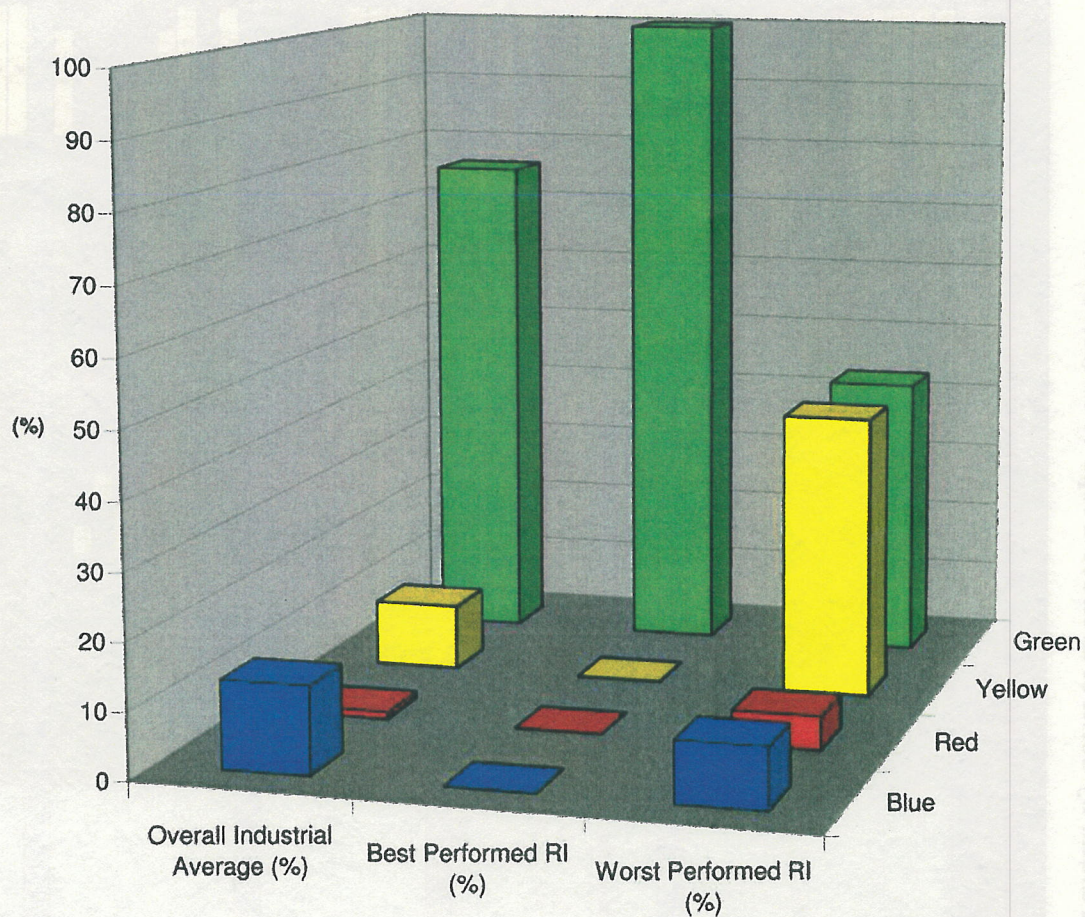
Shu-Pui Li  
Head(Banking Supervision)

Encl.

c.c. SFC (Attn: Mr Stephen Po, Senior Director,  
Intermediaries and Investment Products Division)



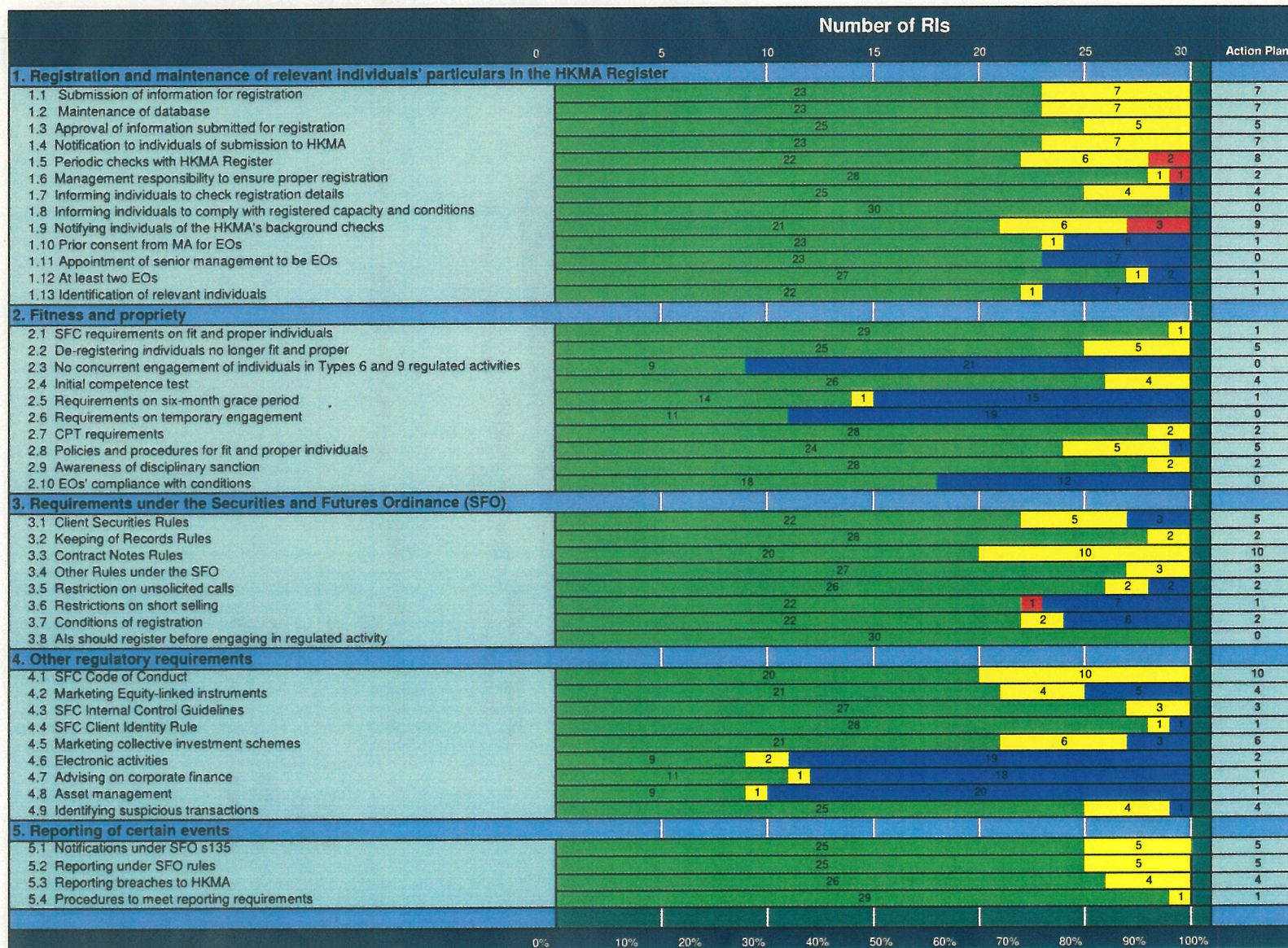
## Annex 1: Overall Self-Assessment Results by Assessment Area



	Overall Industrial Average (%)	Best Performed RI (%)	Worst Performed RI (%)
Blue	13	0	9
Red	1	0	5
Yellow	10	0	43
Green	76	100	43



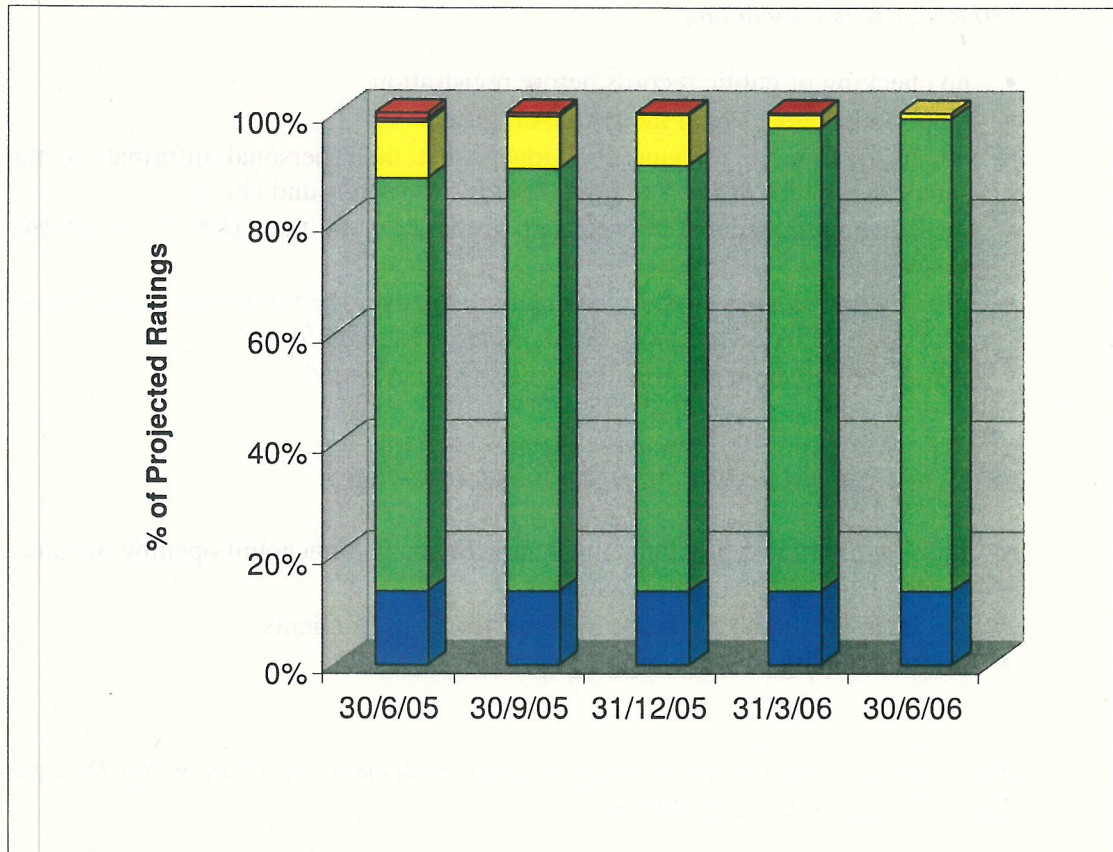
## Annex 2: Compliance self-assessment results by control area for 1 Apr to 30 Jun 2005





**Annex 3: Analysis of Common Issues** - identified by  $\geq 20\%$  or 6 RIs

- *Administrative measures to ensure accuracy of information on HKMA register [20 RIs or 67%], including*
  - no checking of public records before registration
  - no periodic checks with the HKMA register
  - no notification to relevant individuals that their personal information may be forwarded by the HKMA to other bodies for background checks
  - insufficient procedures for prompt notification to the HKMA on information updates
  - insufficient data captured in the database to cover the information required in para. 3.1.6 of HKMA Supervisory Policy Manual Module SB-1
  - insufficient documentary evidence of steps performed
- *The SFC Code of Conduct [10 RIs or 33%], including*
  - missing of required contents in client agreements or account opening documents
  - inadequate staff dealing policies
  - no time-stamp records of securities instructions of clients
  - malfunctioning of voice-logging systems
- *The Securities and Futures (Contract Notes, Statements of Account and Receipts) Rules [10 RIs or 33%], including*
  - Not containing some required information
  - Input error or system problem
  - Insufficient procedures to ensure compliance
- *Procedures for marketing of collective investment schemes [6 RIs or 20%], including*
  - Non-compliance with internal procedures
  - Insufficient procedures for more vulnerable customers
  - No distribution of SFC leaflet

**Annex 4: Quarterly Projection of Corrective Actions of Participating RIs**



## SECURITIES COMPLIANCE SELF-ASSESSMENT PROCESS FEEDBACK FORM

Please complete and return the form by 21 April 2006 via fax (2878 1899) to the HKMA Securities Supervision Team.

<b>Name of Registered Institution</b>	
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Do you find the Compliance Self-Assessment ("CSA") process useful? In particular:           <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Assisting the HKMA in prioritising its supervisory resources and focussing on issues of higher risk having regard to CSA results</li> <li>➤ Providing your institution with a tool in assessing the state of regulatory compliance and the adequacy of relevant controls</li> <li>➤ Sharing and understanding of the common compliance issues in the banking industry.</li> </ul> </li> <li> <input type="checkbox"/> Very useful  <input type="checkbox"/> Useful  <input type="checkbox"/> May be useful  <input type="checkbox"/> Not very useful  <input type="checkbox"/> Not useful           </li> </ul>	
<ul style="list-style-type: none"> <li>• How effective is the HKMA's CSA process in assessing your institution's state of regulatory compliance and the adequacy of relevant controls?           <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> Very effective</li> <li><input type="checkbox"/> Effective</li> <li><input type="checkbox"/> Marginally effective</li> <li><input type="checkbox"/> Not very effective</li> <li><input type="checkbox"/> Not effective</li> </ul> </li> </ul>	
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Generally, how well was the roll-out of the CSA process managed?           <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> Professional</li> <li><input type="checkbox"/> Effective</li> <li><input type="checkbox"/> Acceptable</li> <li><input type="checkbox"/> Improvement needed</li> <li><input type="checkbox"/> Unsatisfactory</li> </ul> </li> </ul>	
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Do you have any other suggestions for the CSA process?</li> </ul> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>	

Contact person of the Registered Institution:

Name \_\_\_\_\_

Post. \_\_\_\_\_

Tel. no. \_\_\_\_\_

*Thank you for your co-operation.*



Our Ref.: B9/70C

29 March 2007

The Chief Executive  
Registered Institutions participating in  
the Compliance Self-Assessment process

Dear Sir/Madam,

**Summary Results of 2006 Self-Assessment on  
Compliance with the HKMA Supervisory Policy Manual SB-1  
and Other Requirements over Regulated Activities**

I am writing to express my gratitude to you and your colleagues for participating in the compliance self-assessment process on regulated activities in 2006. This letter is to share with you a summary of the assessment results.

**Summary of the assessment results**

40 registered institutions (RIs) participated in the compliance self-assessment process in 2006. The exercise covered 31 review areas that were developed based on the HKMA Supervisory Policy Manual module SB-1 and relevant circulars. On the whole, the assessment results have shown improvement since the roll-out of the process in 2005 (See Annex 1). The proportion of control procedures rated as Red or Yellow by the participating RIs has reduced from 11% in 2005 to 7% in 2006. The overall 2006 results are summarised below (see Annex 2 for industry benchmarking results):

- 84% of the control procedures were reported with a Green rating;
- 7% of the control procedures were rated either Yellow or Red; and
- the remaining 9% were rated Blue.

To help the participating RIs better prioritise their resources in ensuring compliance with legal and regulatory requirements on regulated activities, further details of the assessment results and a list of common issues are set out in Annex 3 and Annex 4 respectively for your reference.



According to individual RIs' self-assessment, corrective actions for 76% of the Red and Yellow issues will be completed before Q2 2007 while no further action will be undertaken for the remaining 24% issues because the identified risk can be mitigated by existing effective compensating controls. A projection on the progress of corrective actions on a quarterly basis is set out in Annex 5.

I would like to remind your institution to ensure that the rectification of all the outstanding Red or Yellow issues is implemented in accordance with the reported corrective action plans.

Actions to be taken by the HKMA

The HKMA will follow up with RIs on yellow or red issues through on-site examinations or the on-going supervisory process. Disciplinary action will be considered in case of major breach of regulatory requirement.

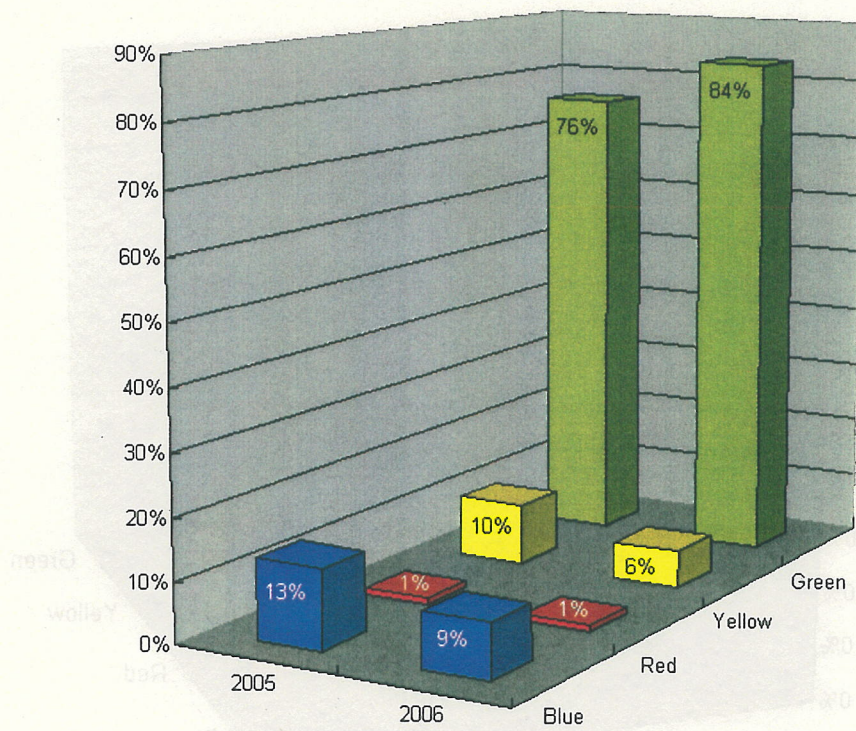
Yours faithfully,

Shu-Pui Li  
Head(Banking Supervision)

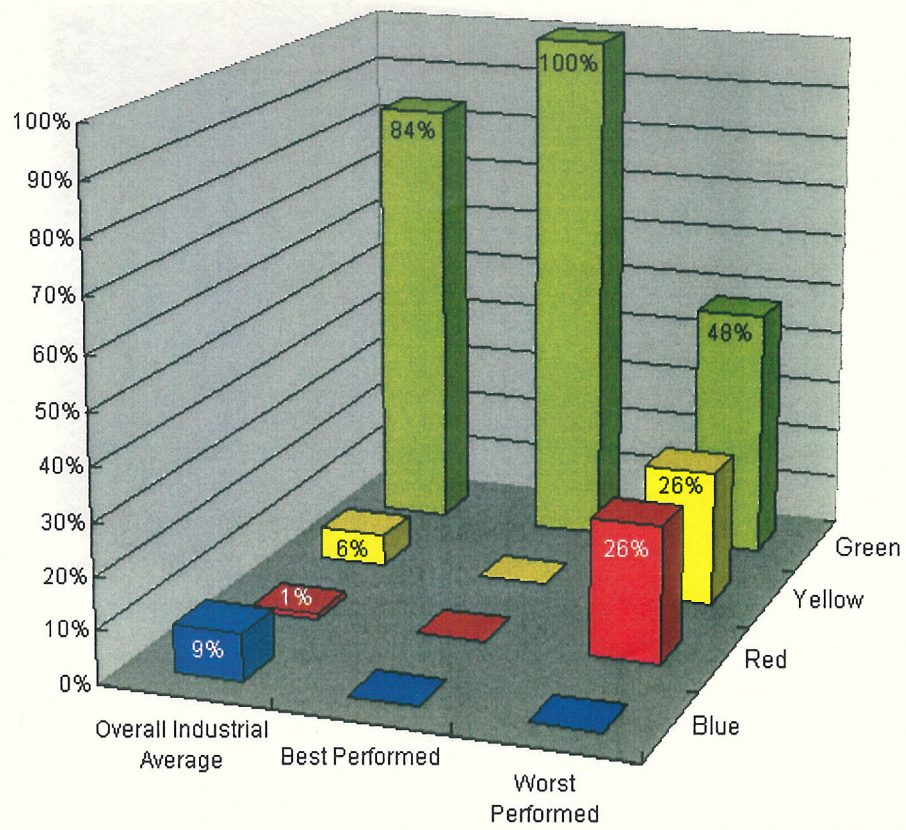
Encl

c.c. SFC (Attn: Mr Stephen Po, Senior Director,  
Intermediaries and Investment Products Division)

**Annex 1: Improvement in Self-Assessment Ratings**

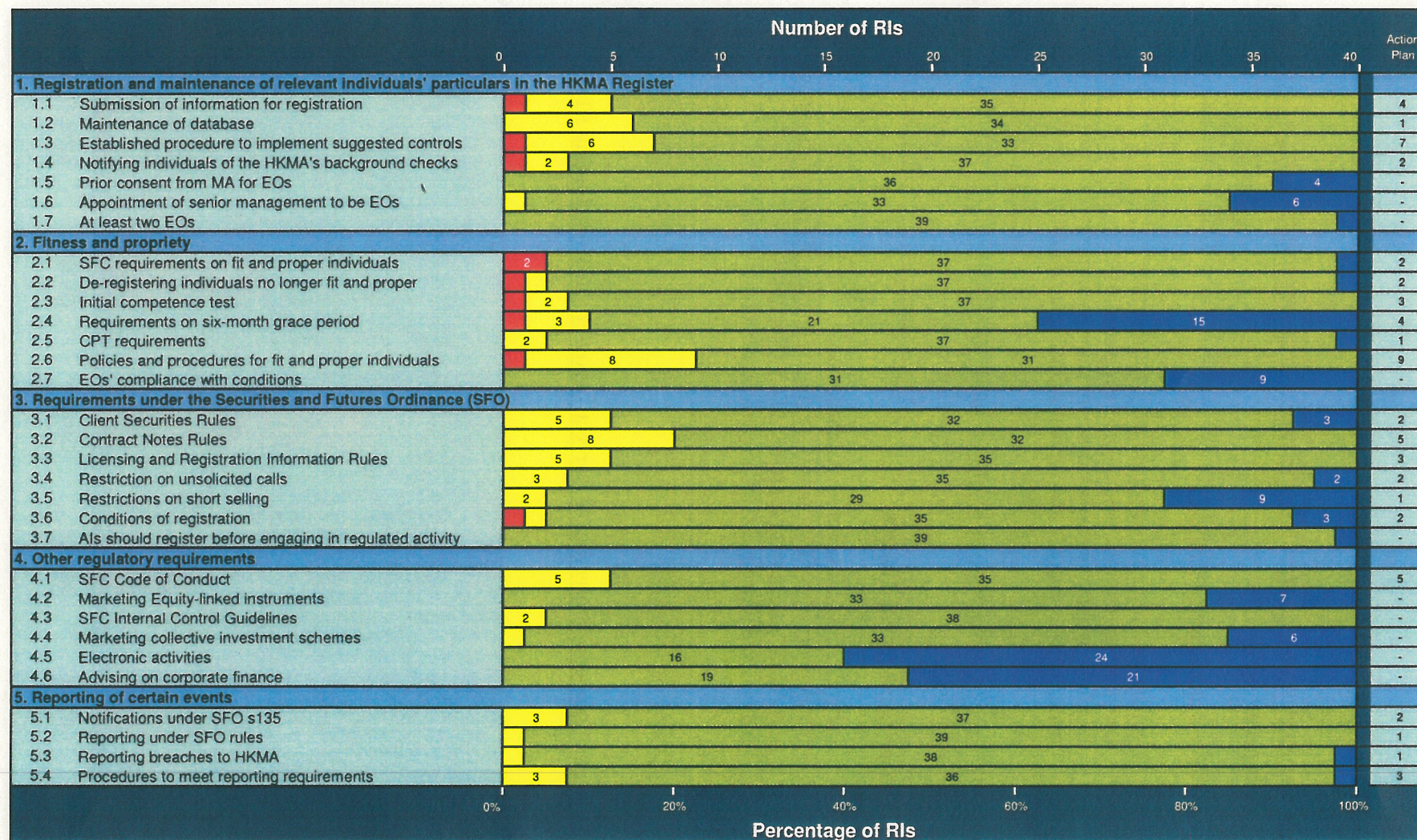




**Annex 2: Overall Self-Assessment Results by Assessment Area**



### Annex 3: Compliance Self-Assessment Results by Control Area for 1 April to 30 June 2006





**Annex 4: Common Control Issues** – Identified by  $\geq 20\%$  or 8 RIs

- *Policies and Procedure to ensure all relevant individuals are and continue to be fit and proper [9 RIs or 23%]*

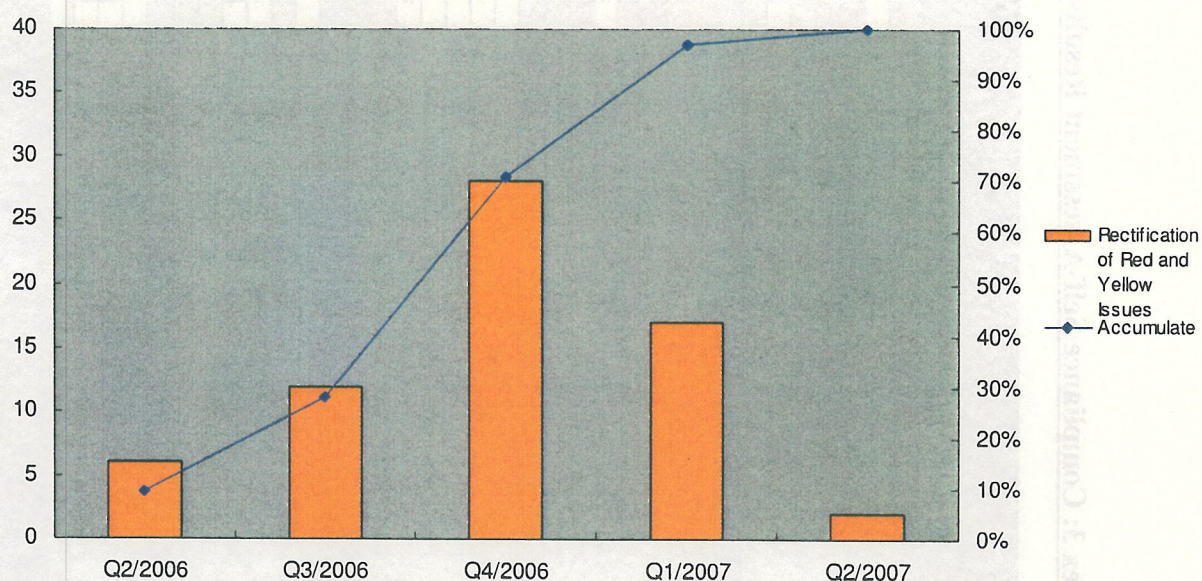
Major issues reported include:

- policies and procedures not properly documented
- no checking of public records before registration
- insufficient documentary evidence of steps performed
- deficiencies in records and supporting documentation

- *The Securities and Futures (Contract Notes, Statements of Account and Receipts) Rules [8 RIs or 20%]*

Major issues reported include:

- not containing some required information
- late delivery of contract notes/ statements due to operation deficiency
- inaccurate information contained in contract notes
- policies and procedures not properly documented

**Annex 5: Quarterly Projection of Corrective Actions of Participating RIs**



Our Ref.: B9/70C

14 January 2008

The Chief Executive  
Registered Institutions participating in  
the Compliance Self-Assessment

Dear Sir/Madam,

**Summary Results of 2007 Self-Assessment on  
Compliance with the HKMA Supervisory Policy Manual SB-1  
and Other Requirements over Regulated Activities**

I am writing to express my gratitude to you and your colleagues for participating in the compliance self-assessment on regulated activities in 2007. This letter is to share with you a summary of the assessment results.

**Summary of the assessment results**

45 registered institutions (RIs) participated in the compliance self-assessment process in 2007. The exercise covered 32 review areas that were developed based on the HKMA Supervisory Policy Manual module SB-1 and relevant circulars. On the whole, the assessment results have shown improvement compared with 2006 (See Annex 1). The proportion of control procedures rated as Red or Yellow by the participating RIs has reduced from 7% in 2006 to 4% in 2007. The overall 2007 results are summarised below (see Annex 2 for industry benchmarking results):

- 87% of the control procedures were reported with a Green rating;
- 4% of the control procedures were rated either Yellow or Red; and
- the remaining 9% were rated Blue.

To help the participating RIs better prioritise their resources in ensuring compliance with legal and regulatory requirements on regulated activities, further details of the assessment results and a list of common issues are set out in Annex 3 and Annex 4 respectively for your reference.

- 2 -

According to individual RIs' self-assessment, corrective actions for 67% of the Red and Yellow issues will be completed by Q1 2008, while no further action will be undertaken for the remaining 33% issues because the identified risk can be mitigated by existing effective compensating controls. A projection on the progress of corrective actions on a quarterly basis is set out in Annex 5.

I would like to remind your institution to ensure that the rectification of all the outstanding Red or Yellow issues is implemented in accordance with the reported corrective action plans.

Actions to be taken by the HKMA

The HKMA will follow up with RIs on yellow or red issues through on-site examinations or the on-going supervisory process. Disciplinary action will be considered in case of major breach of regulatory requirement.

Yours faithfully,

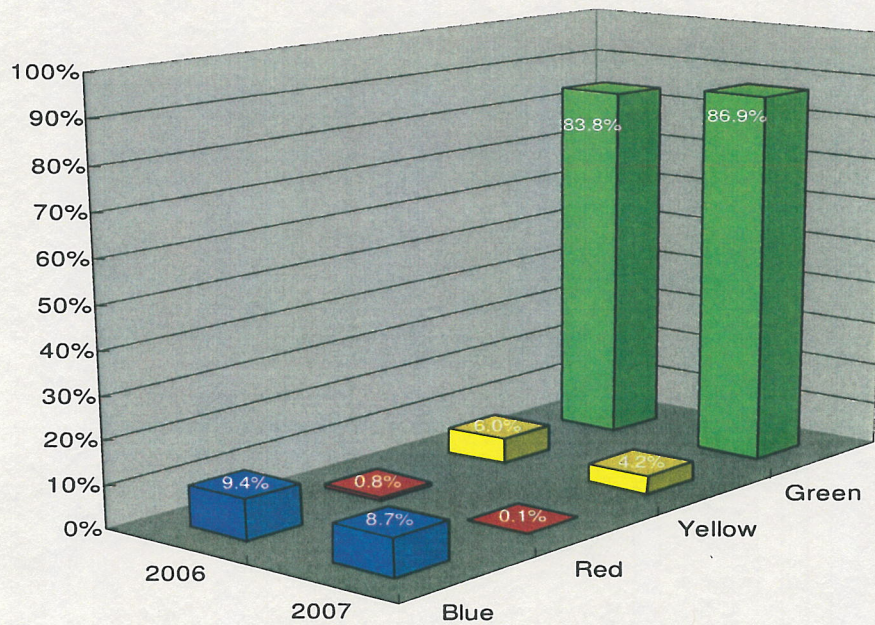
Shu-Pui Li  
Head (Banking Supervision)

Encl

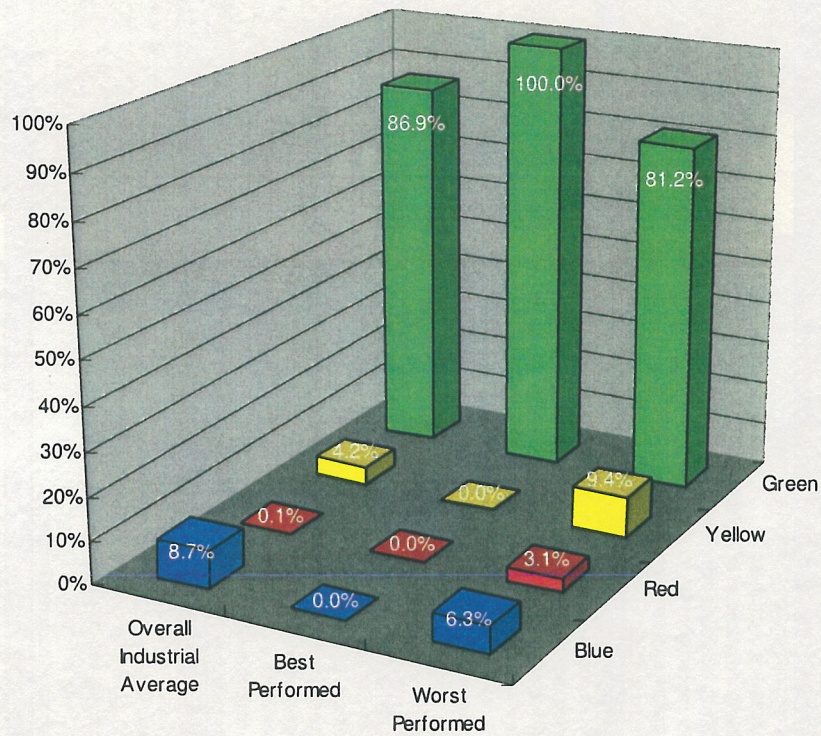
c.c. SFC (Attn: Mr Stephen Po, Senior Director,  
Intermediaries and Investment Products Division)



### Annex 1: Improvement in Self-Assessment Ratings

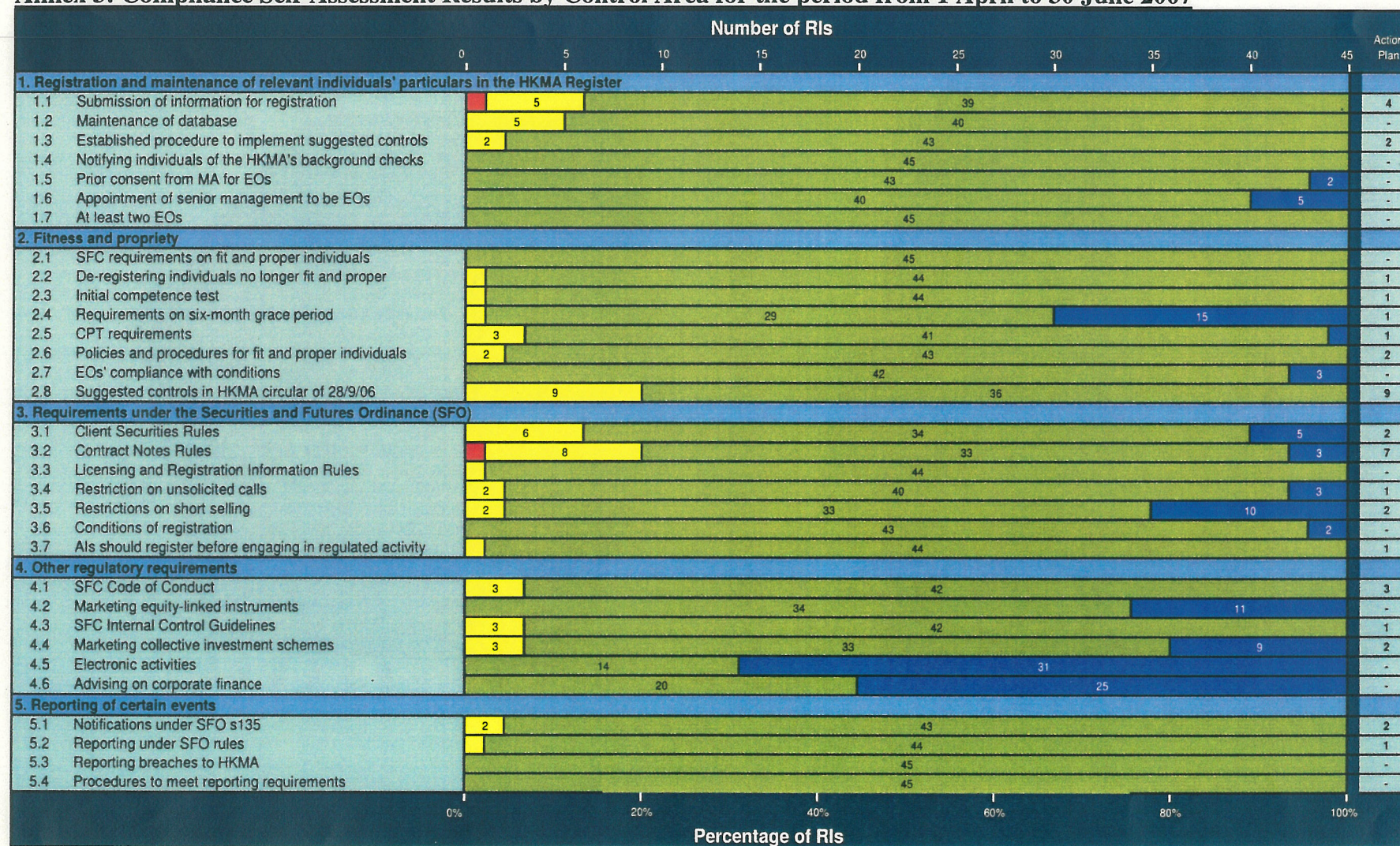


### Annex 2: 2007 Overall Self-Assessment Results





## Annex 3: Compliance Self-Assessment Results by Control Area for the period from 1 April to 30 June 2007





**Annex 4: Common Control Issues – Identified by  $\geq 20\%$  or 9 RIs**

- *Policies and Procedures to implement the suggested controls set out in Annex 1 and Annex 2 of the HKMA Circular "Controls to ensure the fitness and propriety of staff of authorized institutions" [9 RIs or 20%]*

Major issues reported include:

- in respect of fit and proper assessment:
    - no comprehensive checklist was adopted to document the assessment
    - lack of independent review
  - inadequate coverage of issues in staff self-declaration (e.g. did not require candidate to declare whether he had been terminated by previous employers)
  - registration before obtaining satisfactory result of background check for both local hires and overseas transferees
  - policies and procedures not properly documented
- *The Securities and Futures (Contract Notes, Statements of Account and Receipts) Rules [9 RIs or 20%]*

Major issues reported include:

- late delivery / non-delivery of contract notes / statements of accounts due to operation deficiency or oversight
- not containing some required information
- inaccurate information in contract notes / statement of accounts
- policies and procedures not properly documented

**Annex 5: Quarterly Projection of Corrective Actions of Participating RIs**