

國際：IOSCO 發布新型態證券商諮詢報告，加強散戶網路投資安全 (3/12)

- 為因應科技發展挑戰與散戶投資風險上升，IOSCO 發布「新型態證券商」（Neo-Brokers）諮詢報告，強化投資人保護。此類證券商以純網路方式營運，主打低手續費、操作簡便，透過 App 或網站提供即時交易服務。近年在科技進步與年輕投資人快速成長下，亦帶來監理挑戰。
- 本報告指出兩大需特別注意之潛在風險
 - 利益衝突風險：由於營運模式可能誘導投資人頻繁交易導致損失，進而使業者與客戶產生利益衝突。
 - 資訊系統韌性風險：因採取純網路營運模式、缺乏實體據點及客戶接觸，資訊系統為營運關鍵，韌性不足將擴大潛在風險。
- 建議措施與監理方向
 - 應充分揭露收費方式與廣告內容，若有額外服務費用須事前揭露並取得同意。
 - 說明「委託單引介費用」（Payment for Order Flow）是指某些券商將客戶委託單交特定作市商以換取對方支付回饋費用，此舉可能對證券商執行客戶最佳交易受到的影響。
 - 建構完善的資訊基礎設施（如具韌性之 IT 架構），以確保資訊系統穩健，防範潛在資安風險。
- 徵詢意見至 2025 年 5 月 12 日止。

資料來源：國際證券管理機構組織 IOSCO