

出國報告（出國類別：其他）

出席亞太經濟合作組織(APEC)金融監
理人員訓練倡議-跨境執法研討會出國
報告

**APEC Financial Regulators Training
Initiative Regional Seminar on
Enforcement including Cross Border**

服務機關：金融監督管理委員會證券期貨局

姓名職稱：陳科員慧儒

派赴國家：中國大陸上海

出國期間：104年7月20日至104年7月24日

報告日期：104年8月

出席 APEC 相關會議簡要報告

會議名稱 (含英文縮寫)	跨境執法區域研討會 (Regional Seminar on Enforcement including Cross Border)
會議時間	104 年 7 月 20 日至 7 月 24 日
所屬工作小組 或次級論壇	APEC 金融監理人員訓練倡議 (APEC Financial Regulators Training Initiative)
出席會議者姓名、單位、職銜	陳慧儒 金融監督管理委員會證券期貨局 科員
聯絡電話、 e-mail	(02)27747496 hjchen@sfb.gov.tw
會議討論要點 及重要結論 (含主要會員體 及我方發言要 點)	一、 本次會議係屬 APEC 金融監理人員訓練倡議項下，所舉辦之跨境執法區域研討會，主要針對各類型的不法案例及最新趨勢進行交流與探討。 二、 會議中以個案研討方式進行，除了由美國商品期貨交易委員會(CFTC)、澳洲證券投資委員會(ASIC)、法國金融市場管理局(AMF)及中國大陸證監會(CSRC)代表擔任主講人外，各國代表並就跨境證券不法案件之調查及執法處理情形進行經驗交流與意見交換。本次課程研討重點包括跨境調查的評估與計畫、不法案例的最新趨勢、IOSCO MMoU、網路駭客、各種商品不法案件之偵察及調查等。本次研討會亦進行分組演練，透過個案討論，如何進行跨境調查，需要從哪幾個方面著手等，更深入了解實際可能遭遇的困境及解決之道。 三、 建議持續派員參加國際相關會議，與其他國家經驗交流，藉此建立與國際金融監理人員聯繫接洽管道。
後續辦理事項	無

目錄

壹、	前言	1
貳、	會議重點摘要	2
一、	會議目的	2
二、	會議議程	4
三、	課程簡述	5
	（一）跨境調查計畫評估原則	5
	（二）美國商品期貨交易委員會(CFTC)執法簡介	7
	（三）法國金融市場管理局(AMF)執法簡介	11
	（四）大陸證監會(CSRC)執法簡介	13
	（五）跨境執法-各類商品個案研討	16
	（六）跨境執法 MMoU 運用	20
	（七）大陸執法案例分享-光大證券(Everbright)	22
	（八）分組習作	23
參、	心得及建議	25
附錄-	與會者名單	27

壹、前言

亞太經濟合作組織(APEC)於 1998 年成立金融監理人員訓練倡議(the Asia-Pacific Economic Cooperation Financial Regulators Training Initiative, APEC FRTI), 為增進亞太地區金融監理人員的訓練, 加強金融監理之品質及其效率, 並改善與協調區域性及國際性的訓練計畫, 為初級與中級之金融監理人員提供一個支援性、有效性及具成本效益之訓練架構, 與亞洲開發銀行(Asian Development Bank)共同合作, 每年舉辦多場次銀行類及證券類之訓練課程, 並由顧問小組(Advisory Group)成員給予指導及技術協助。

本次 APEC 金融監理人員訓練倡議-跨境執法區域研討會 (APEC Financial Regulators Training Initiative Regional Seminar on Enforcement including Cross Border), 由亞太經濟合作會議(APEC)及亞洲開發銀行(ADB)授權中國大陸證券管理委員會 (China Securities Regulatory Commission, CSRC) 主辦。本次會議與會人員包括來自柬埔寨、中國大陸、迦納、香港、印度、印尼、馬來西亞、尼泊爾、奈及利亞、巴布新幾內亞、菲律賓、俄羅斯、新加坡、斯里蘭卡、泰國、土耳其及我國等證券主管機關及周邊單位相關單位人員, 合計共 17 國 93 位代表於 104 年 7 月 20 日至 7 月 24 日於上海國家會計學院參與為期 5 天之研討會課程。

**APEC Financial Regulators Training Initiative
Regional Seminar on Enforcement including Cross Border
20-24 July 2015, Shanghai, People's Republic of China**



貳、會議重點摘要

一、 會議目的

因現今資訊發達及網路發達，各國間不同類型的跨境產品及活動日益增加，也因而導致不法交易的跨境風險增高，根據國際證券管理機構組織(The International Organization of Securities Commissions, IOSCO)的統計，資本市場不法行為之跨境執法數量一直在增加，各國主管機關間合作是至關重要的，這亦將影響消費者保護。跨境合作是主管機關監理工具中重要的一部分，且有越來越受重視的趨勢。本次研討會除探討 IOSCO 多邊諮商、合作與資訊交換備忘錄 (IOSCO MMOU)，其為簽署會員間互助、資訊交換及保密機制之約定，以促進全球執法外，並進行市場各類商品執法案例分析，與會者透過此次會議亦可以學習到下列幾項目標：

- (一) 列出在傳統和非傳統商品的違法類型及分析各種趨勢
- (二) 評估跨境交易調查的價值
- (三) 審視 IOSCO 相關規範，以展現跨境執法的最佳守則(best practice)
- (四) 檢視分析跨境執法案例，以獲知帶給主管機關最佳成效之監理工具
- (五) 透過市場案例，以了解最新市場法規改革趨勢，並評估其適用性

另「案例研討」亦是本次會議主要議題，包含下列個子題：

- (一) 跨境執法－商品期貨
- (二) 規劃跨境調查
- (三) 跨境執法－網路調查(internet investigations)
- (四) 跨境執法－基準指標操縱

(五) 跨境執法－匯率操縱

(六) 跨境執法－衍生性商品

(七) 跨境執法－會計詐欺(Accounting fraud)

本次會議與談講師來自美國商品期貨交易委員會(CFTC)、澳洲證券投資委員會(ASIC)、法國金融市場管理局(AMF)及中國大陸證監會(CSRC)之專家代表，提供與會人員跨境執法合作調查所需的資訊及準則，並藉此分享及從他人經驗學習，藉此可知跨境執法合作議題在國際上越來越受重視，更是有助於整體資本市場的發展。

二、 會議議程

2015 年 7 月 20 日星期一	
08:30 - 09:00	報到
09:00 - 09:15	歡迎與開幕致詞
09:15 - 09:45	團體照
09:45 - 10:30	課程說明介紹
11:00 - 12:30	跨境調查計畫評估
13:30 - 15:00	非傳統領域之違規及趨勢
15:30 - 16:30	IOSCO 跨境執法立法架構
16:30 - 17:00	與會者簡報分享
2015 年 7 月 21 日星期二	
09:00 - 10:30	跨境執法－網路調查(internet investigations)
11:00 - 12:30	全球證券監理機關之執法最佳守則
13:30 - 15:00	跨境執法－商品期貨
15:30 - 16:30	分組習作-跨境調查規劃
16:30 - 17:00	與會者簡報分享
2015 年 7 月 22 日星期三	
09:00 - 10:30	跨境市場網路駭客
11:00 - 12:30	跨境執法－基準指標操縱(利率及匯率)
13:30 - 15:00	匯率內線交易操縱
15:30 - 16:30	大陸資本市場執法改革介紹
16:30 - 17:00	與會者簡報分享
2015 年 7 月 23 日星期四	
09:00 - 10:30	跨境執法－衍生性商品
11:00 - 12:30	跨境執法－會計詐欺(Accounting fraud)
13:30 - 15:00	MMoU 介紹
15:30 - 16:30	大陸光大證券執法案例分享
16:30 - 17:00	與會者簡報分享
2015 年 7 月 24 日星期五	
09:00 - 10:30	跨境執法討論
11:00 - 12:00	會議總結及分組習作頒獎
12:00 - 12:30	閉幕致詞及頒發證書

三、 課程簡述

(一) 跨境調查計畫評估原則

1. 主管機關針對跨境交易調查應有一套作業程序，評估是否有進行調查之價值，包括主管機關之優先順序(priority)為何、欲對市場傳達何種訊息、可採取何種裁罰或補救措施(remedies)等。
2. 以澳洲證券投資委員會 (Australian Securities and Investments Commission, ASIC)為例，前開程序係由一委員會及利害關係人審視機制就各項因素進行評估，相關評估過程皆會做成紀錄並通知各相關機關，以達良好治理及資訊透明化，倘評估後決定進行調查，則轉由調查部門接手調查。
3. 評估過程應掌握以下要點：是否進行調查之理由(如：商業考量、是否牽涉其他案件以及資源限制等)、擬達成的目標(如：起訴、對市場傳達訊息、作為預防措施、制度改革以及建立市場信心等)，以及是否有調查費用之補償管道；列出各面向後，再依重要性排序，如：對市場之影響程度、是否涉及其他執法機構、成本及監管效益、證據充分性等因素，評估後若確定進行調查，再研擬調查計畫。
4. 在評估階段後，倘決定進行調查，研擬計畫即是規劃調查之架構，需思考的面向包含：調查案件之態樣、調查之目標以及欲達成結果，同時考量可採行的裁罰或救濟措施、管道、進行調查之相關風險、可利用之資源及預算，以及預期成果之管理等。
 - (1) 裁罰或救濟措施(Remedies)：包括強制執行、行政罰鍰、刑事責任、民事賠償等，各國管轄權可採行之裁罰或救濟措施多有不同，且需考量採取何種措施最適用於目前案件，是否需同時採取多項措施等。
 - (2) 管道：除了由主管機關本身進行調查外，亦應考量是否能與其他監理機關合作，聯手進行調查並分享資訊，如澳洲證券投資委員會(ASIC)倘決定申請搜索令(Search warrants)，從中獲取之證據無法同時提供民事訴訟使用。

- (3) 調查風險：嫌疑者是否提前潛逃、證據來源、是否能合法取得相關證據、紀錄是否被銷毀或竄改、資產是否被移轉或掏空等。
 - (4) 資源及預算：將會影響調查的範圍、進行方式及結果，須納入考量之項目包括調查費用、專家證人費用、組成調查團隊是否需要內部及外部人員之相關費用等。
 - (5) 預期成果：包括案件調查的報告架構、內容細節程度、設定調查里程碑，以界定調查之重點。
5. 為利於案件調查，有必要時主管機關可能須面談嫌疑者及利害關係人，面談前，相關調查人員應了解面談目的，並清楚定義面談方針及了解相關法定權利義務，釐清面談後所能提供的資訊範圍以及須證明之事項，同時採用錄音錄影的設備記錄過程，面談結束立即評估面談所獲之資訊，並決定後續調查之執行與否。

(二) 美國商品期貨交易委員會(CFTC)執法簡介

1. 美國商品期貨交易委員會(CFTC)簡述

美國最早於19世紀開始發展現代期貨(Modern futures)，當時期貨標的以農產品為主，1921年頒布《期貨交易法》，1922年頒布《穀物期貨法》，至1936年，合併修訂為《商品交易法》，並成立商品交易管理局(Commodity Exchange Authority)，隸屬於美國農業部。1974年通過《商品期貨交易法》，同時成立獨立行政機構--美國商品期貨交易委員會(U.S. Commodity Futures Trading Commission，簡稱CFTC)，負責監管美國商品期貨及選擇權，不再隸屬於農業部。為加強市場之監理，2000年通過商品期貨現代化法案，大幅強化CFTC之功能與職責，另因金融風暴，2010年7月通過The Dodd-Frank Act (DFA)法案，授權CFTC針對店頭衍生性商品之監理訂定相關規範。

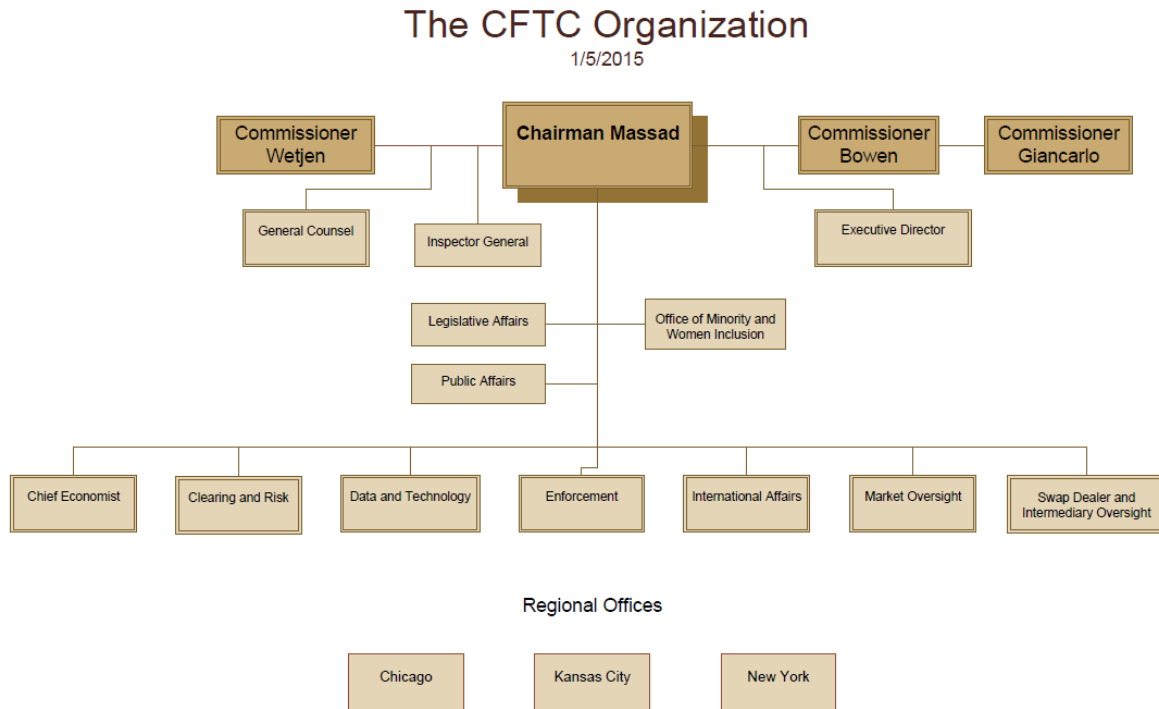
CFTC委員會有5位委員，其中一人擔任主席，委員係由總統提名經國會同意後任命，任期5年，其中3位來自執政黨，另外2位來自在野黨，目前缺1名共和黨委員。CFTC下設置結算風險管理部(Division of Clearing and Risk，簡稱DCR)、執法部(Division of Enforcement，簡稱DOE)、市場監理部(Division of Market Oversight，簡稱DMO)及店頭衍生性商品相關機構管理部(Division of Swap Dealer and Intermediary Oversight，簡稱DSIO)等4個主要部門，另設有經濟分析、資訊技術、國際事務及公共事務等單位，其中執法部負責調查及起訴相關可能涉及違反法令之案件。

原美國行政處分案件會先由行政法官(Administrative Law Judge, ALJ)做出相關建議，並提出給CFTC委員會之5位委員，倘委員會決定要起訴，再交由美國聯邦審判庭審理，惟2015年6月8日已取消行政法官之制度。

CFTC總部位於華盛頓，在芝加哥、紐約及堪薩斯亦設有區域辦公室，其鄰近於交易所，但調查案件是隨機分配，而非以地區區分；CFTC

經費非來自業者繳納之監理年費，而是由政府編列預算支應，2015年度的預算為25,000萬美元，收取之罰緩須繳納國庫。

圖1：CFTC之組織圖



2. 美國全國期貨協會(NFA)簡述

美國全國期貨協會(The National Futures Association, NFA)是根據美國《商品交易法》第17節規定，於1976年建立之期貨業自律組織，屬非盈利性會員制組織，1981年9月22日，NFA正式成為註冊期貨協會，並於1982年10月1日正式開始營運，其成立宗旨在於提供開創性管理法規與服務、保護市場參與者、並協助其會員遵守主管機關法令，以完善健全期貨市場。

NFA 之於 CFTC 之角色就如同金融業監管局 (The Financial Industry Regulatory Authority, FINRA) 之於美國證券交易委員會 (Securities and Exchange Commission, SEC) 之角色。

依據美國商品交易法之規定，期貨經紀商(Futures Commission Merchants, FCM)、期貨交易輔助人(Introducing Brokers, IB)、期貨交易

顧問(Commodity Trading Advisors)、期貨基金經理(Commodity Pool Operators)及外匯交易員(Forex Dealers)均需向CFTC登錄，目前由NFA負責審理會員登錄業務。目前NFA約有4,100家公司會員及57,000名個人會員。

NFA除上述會員登錄(Registration)業務外，另設有仲裁(Arbitration)部門，負責處理期貨糾紛事宜，同時辦理教育訓練與宣導及法規遵循業務，協助CFTC查核及監視市場。

3. CFTC執法合作及趨勢

(1) CFTC執法部門進行調查及起訴之合作對象可分為3類：

- 美國聯邦主管機關：包含94個區域法院、司法部刑事司(U.S. Department of Justice Criminal Fraud Section)、證券交易管理委員會(SEC)、聯邦能源管理局等。
- 美國州主管機關：包含州政府、地方檢察官及州證券規則委員會(State Securities and Regulatory Boards)等。
- IOSCO MMoU：2014年度CFTC一共受理3,081個尋求協助之案件，進行跨境監理合作與資訊交換及調查。

(2) 違法案件類型及趨勢：

- 1970年代及1980年代，調查案件多為市場操縱、詐欺行為(fraudulent conduct)及事前預擬交易(prearranged trading)等。
- 1990年代市場出現鍋爐室(Boiler Room)騙局，係指業務員基於個人佣金或公司獲利，向沒有經驗的投資人推薦無價值或流動性不佳股票，並吹噓其獲利前景，投資人一段時間無獲利後，才發現所買進股票無價值。
- 其後又出現大量龐氏騙局(Ponzi Scheme)，係指業務員利用虛設的投資案，以低風險、高報酬的承諾誘使人投入資金，並以新投資人的錢作為快速盈利付給原投資人，以誘使更多人上當。龐氏騙

局是一種最古老和最常見的投資詐騙，又被稱為金字塔騙局 (Pyramid Scheme)。

- 隨著商品不斷地推陳出新，市場交易制度及習慣的改變，如：芝加哥商品交易所(Chicago Mercantile Exchange, CME) 1992年首度推出國際電子交易系統，另於2015年7月6日正式終止芝加哥及紐約的公開喊價交易(open-outcry trading)，結束167年的歷史。違法行為與市場交易制度息息相關，新的交易種類和制度，往往伴隨新的不法犯罪行為，尤其現今結合網路科技之多樣性、跨國交易增多，主管機關更應該要與時俱進，相關調查程序及重點也要即時修正調整，如：如何有效率地處理龐大的網路資料、如何增進跨境間之監理合作等。
- CFTC將持續針對衍生性商品集中結算的保證金訂定相關規範，並持續關注高頻交易及網路安全等議題，並致力與國際主管機關合作，並有效地蒐集及運用市場資訊等。

(三) 法國金融市場管理局(AMF)執法簡介

法國證券市場交易監視係由法國金融市場管理局(AMF)之調查及市場監視部門(Investigation & Inspection Division)負責，並設有執法委員會(Enforcement Commission)，委員會成員中僅有主席為專職，其餘成員皆為各領域之專家。

AMF具有調查權，可對任何涉及違反法令規定之人或事項進行調查，惟在調查過程中，依據歐洲人權法院之解釋，記者及律師可以不回答任何問題。負責調查之人員包含AMF內部職員、外部查核人員、國際部門、法學專家及其他相關人員或機構，並會做成報告送交AMF董事會。若AMF董事會決定採取行動，則將案件移送執法委員會，倘發現有違反法規或相關義務時，可進行制裁或處以罰則，其中若為刑事犯罪，則移送檢察機關審理，另若涉及其他主管機關或外國管轄，AMF亦可移送前開調查報告至其他業別主管機關或外國主管機關。

法國金融市場管理局(AMF)下調查事件主要針對證券市場交易、上市公司及相關商品、資訊揭露及資產管理公司為主，每年約有60件調查案，其中25%處以行政處分、25%移送檢調提起公訴、25%移送其他國內外主管機關及25%不在進行處理。這些調查案起源主要可分為內部及外部，內部包含本身監視機制發現異常或AMF其他部門(會計、中介機構管理等)移請處理，外部則包含其他業別主管機關(銀行或保險)、投資人陳情及跨境合作等。

其中調查三大要件為獲得任何可能之文件、是否可進出營業場所及約談相關人員，分述如下：

- (1) 文件：最高原則「Anything from anyone」，盡可能取得之任何文件，舉凡傳真、電子郵件、會議紀錄、銀行帳戶及交易明細、財務報告、手機、合約、照片、影像紀錄、網路資料等；來源可能來自AMF本身擁有之資訊及向周邊單位(如：交易所)或中介機構(如：銀行或證券商等)所取得之資訊。而

這些取得之文件需列出目的、取得時間及地點、相關人簽名。

- (2) 進入營業場所：調查員可以取得供專業目的之所有設備，並有法律授權進入檢查或取得相關文件，惟欲進入私人住宅，需事先向司法機關取得搜索令。
- (3) 面談：調查員可傳喚或會晤任何可能提供資料之相關人員，以進行調查，倘妨害調查係屬刑事罪，惟須於傳喚面談8天前通知相關人員，面談過程中不可錄音錄影，但可做成書面紀錄(目前正在修訂相關規定，未來可以錄音錄影)，該紀錄須經雙方同意簽名。

另AMF所為之相關懲處，係依據「貨幣與金融法」第L621-9條以下之授權，AMF得以警告、申誡、或處暫時或永久之部分或全部停業處分，且得併課最高達1億歐元之罰鍰，或所獲利得十倍之罰鍰，相關罰鍰歸國庫管理，截至目前，處以罰鍰之案件，最高為3,000萬歐元。

(四) 大陸證監會(CSRC)執法簡介

1. 大陸資本市場：

大陸資本市場起步於1990年初，大陸證監會轄下共有7個周邊單位，分別為上海證券交易所、深圳證券交易所、中國金融期貨交易所、上海期貨交易所、鄭州商品交易所及大連商品交易所，以及新成立的全國中小企業股份轉讓系統，該系統係提供中小型規模之公司掛牌交易。

2. 大陸證監會執法體系架構：

1990年11月成立2家證券交易所，1992年1月發行認購新股抽籤表(Lottery Forms)，1992年5月21日上海證交所取消漲停板限制，當日漲幅高達105%，1992年8月10日因認購新股申請供不應求，120萬人湧入深圳證交所，500萬認購新股抽籤表在1小時內發放完畢，導致沒買到抽籤表的上千名民眾上街遊行抗議，史上被稱為「810事件」，爰1992年10月成立大陸證監會。

另因1992年發行3年期「327號」國庫券，共計240億人民幣，萬國證券因看空該國庫券，惟在1995年2月23日未如預期，虧損約56億人民幣，被稱為「327國債」事件，此後，大陸證監會重視金融機構之風險管理，並於1995年11月成立執法部門。

1997年爆發亞洲金融風暴，泰國、馬來西亞、新加坡、日本及韓國均受影響，大陸於1997年11月召開首次全國金融工作會議，逐步改善金融體系，包含銀行改革、金融業實行分業監管等。1998年開始，大陸證監會設置36個地區辦公室及9大區域執法部門，原執法部門(Department of Enforcement)更名為稽查局(Enforcement Bureau)。

2001年開始出現相關不法或違規情事，如：中國創投(China Venture Capital Group)股價操縱案，股價自33.59元人民幣下跌至11.71元人民幣，減少了約50億元人民幣之市值；又如：廣東億安科技(YORKPOINT S&T CO.)，股價從少於10元人民幣飆高至126元人民幣，造成散戶投資

人鉅額損失，該公司被處以8.98億元人民幣罰金。

2001年至2002年間是大陸執法體系的第1次改革，重要調整項目包括執法人員不得小於區域辦公室1/3之基本人員、成立稽查局二局，主掌市場操縱與內線交易、成立證券犯罪調查局、將調查與起訴分離等措施。

2006年8月大陸證監會向國務院報告強化證券執法監管措施，並於2007年10月經國務院批准證券執法體制改革方案，係屬執法體系的第2次改革，重要措施包含設置執法工作小組及相關辦公室，整併稽查一局、二局為稽查局等，說明如下：



大陸證監會亦持續針對執法體系進行改革，設置稽查大隊 (Enforcement Contingent)，增設600名稽查執法人員，整合相關機構資源、提高執法強度等。另大陸證監會工作重心將相關證券上市案從原先事前核准轉至事中、後執法，監理執法觀念改變。

目前大陸證監會執法體系為1+2+3+36 (即1稽查局、2交易所:上海證交所及深圳證交所、3稽查隊、36個區域辦公室)，其職掌功能說明如下圖:

稽查局

- 統一協調、指揮跨區域辦公室運作及立案、案件督導審查、移送、歸檔管理等

稽查大隊與 證券監理機關

- 證券監理機關與稽查大隊監理合作，特別針對A股市場監理

交易所及集保

- 協助稽查局執法工作，並自我監理

區域辦公室

- 在所屬區域辦理稽查局交辦案件

(五) 跨境執法-各類商品個案研討

1. 商品期貨

- (1) 以2011年5月24日CFTC向紐約州南區聯邦法院提出民事訴訟，指控Parnon能源公司、Arcadia石油公司、Arcadia能源(瑞士)公司、交易員懷德古斯(Nicholas Wildgoose)及戴爾(James Dyer)於2008年1月至4月間操縱原油價格，不當獲利高達5,000萬美元為案例進行說明。該案於2014年8月4日達成和解，處以1,300萬美元之罰鍰，惟被告既不承認也不否認罪狀。
- (2) 前揭3家公司先囤積原油，製造中級原油供應量低的假象，油價升高，而交易員Dyer同時釋放消息並放空紐約商品期貨交易所(New York Mercantile Exchange, NYMEX)的中級原油期貨契約(Light Sweet Crude Oil Futures Contract, WTI)，接著Parnon公司在釋出手中的原油，導致油價下跌，從中獲利。

2. 網路調查

- (1) 網路交易調查來源：包含IP及MAC位址、網路log、國際行動設備識別(IMEI)碼等，如澳洲透過立法要求電信公司要保存相關紀錄2年，但因為需要龐大成本，電信公司因而提高相關費用。
- (2) 就澳洲證券投資委員會(ASIC)而言，ASIC可自各機關單位獲得相關資料，惟透過電信公司或搜索證所獲得之資訊是禁止對外提供的。
- (3) 目前有許多保護加密機制，不會在網路留下任何紀錄軌跡，也發展出很多應用程式，如：訊息於10秒後完全消除、聽完留言後立刻刪除等，因此相關調查工作變得更加複雜，也越難以取得相關證據。
- (4) 因網路之發達，亦有許多網路駭客案件發生，如：透過遠端程式，取得並記錄輸入內容，獲取帳號密碼，再利用線上交易，賣出股票取得資金等，此類事件通常同時涉及多國市場，且會攻擊較少

使用的帳戶，進行海外交易等。

- (5) 主管機關因應之執法措施，如：應立即公告發布警訊，同時加強投資人教育(如：定期更換密碼等)，發現可疑帳戶立即凍結資產等措施，不斷提升監理能力。

3. 基準指標操縱

- (1) 以巴克萊集團(Barclays)於2005年至2009年間，虛報倫敦銀行間拆借利率(LIBOR)及歐洲銀行間拆借利率(Euribor)之報價，而從中獲利，並在2008年金融危機時期，試圖掩飾借貸款利率偏高之事實為例，進行說明。
- (2) 該案係由英國金融管理局(FSA)、CFTC及美國司法部共同調查及控訴，該案於2012年6月27日達成和解，被告同樣既不承認也不否認罪狀，本案因LIBOR與Euribor涉及眾多市場及商品，影響重大，受到高度重視，FSA重罰5,950萬英鎊之罰鍰，創下英國主管機關之新高；CFTC罰巴克萊2億美元，美國司法部則開罰1億6,000萬美元。
- (3) 此事件過後，也使主管機關重新審視及思考基準利率之報價過程，修訂相關報價流程，以提高透明性，且確保市場不再受欺詐或操縱行為影響。

4. 匯率操縱

- (1) 匯率受許多因素影響，包含經濟指標、貿易、社會動盪事件、天災氣候、敏感性政策、政治不確定等，其中尚未對外發布之經濟指標可能造成內線交易之不法要件。
- (2) 以2014年ASIC指控任職於澳洲國家銀行(National Australia Bank, NAB)外匯交易員Lucas Kamay及澳洲統計局(Australian Bureau of Statistics, ABS)前員工Christopher Hill涉及濫用職權、內線交易及洗錢案為例進行說明。該案Lucas Kamay被判刑7年3個月，Christopher Hill被判刑3年3個月。
- (3) Christopher Hill與Lucas Kamay係為澳洲蒙納許大學(Monash

University)之同學，Christopher Hill在政府發布勞動力、資本支出、零售貿易等經濟指標前的20分鐘，透過手機簡訊傳送數據給Lucas Kamay，以準確預測澳幣之走勢，從而在外匯交易市場中獲利，自2013年8月至2014年4月，獲利高達776萬澳幣。

- (4) ASIC係因Lucas Kamay銀行帳戶餘額快速增加，而開始著手調查，並與警察合作，共同逮捕到案。

5. 衍生性商品

- (1) 以2012年摩根大通(JPMorgan Chase & Co.)「倫敦鯨(London Whale)」事件為例，係摩根大通倫敦主要投資部門(Chief Investment Office, CIO)一名綽號為「倫敦鯨」的交易員透過大量放空CDS交易，影響債券市場價格，原每年為摩根大通賺進1億美元，因對沖基金之反向操作，CDS價格升高，造成摩根大通在2012年2月已無法隱藏相關虧損，同年5月10日摩根大通發佈之財務報表中顯示20億美元交易損失。
- (2) 該CIO部門因缺乏監管及有效之內部控制，造成高達62億美元之鉅額損失，因摩根大通係美國銀行，且部分交易對手是美國籍，又因本案件對美國市場造成影響，美國SEC及CFTC與英國FCA合作調查及起訴，歷經3年的調查，處以摩根大通9億2,000萬美元之罰鍰，英國FCA於2015年7月9日宣稱不再對該公司及交易員提起民事訴訟，不再採取進一步之措施，美國其實並不贊同，但已向世界宣稱SEC及CFTC係有權力執法調查，且已為美國爭取到罰鍰，目前已結案。

6. 會計詐欺

- (1) 會計詐欺(Accounting Fraud)係指故意或重大疏失行為，利用錯誤的財務報表資訊，造成善意的第三人遭受損失，常見的錯誤資訊有：相關會計準則之誤用；竄改、偽造或變更相關文件或紀錄；虛偽陳述或有意省略財務報表重大資訊。
- (2) 公司常見的錯誤行為包含：不當收入認列、虛增資產或低估負債

來達到盈餘操縱之目的、挪用資產、不當的支出或舉債、不當取得資產或收入或利用不當手法規避費用等。

- (3) 發生之原因主要係公司管理階層有誘因或壓力(如:外界預期、掩蓋損失等)無效之內部控制制度、產業特有之風險、員工與外部共謀、道德觀念薄弱、責任分工不清及聘雇不當人員等。
- (4) 另通常係透過外部或內部人士之舉發而查知，或透過內部稽核、或會計師審計而查知。

(六) 跨境執法MMoU運用

證券及衍生性商品市場跨國交易活動日益增加，各國共同合作與諮商之相對需求提升，為確保相關交易遵守證券及衍生性商品法令，IOSCO秘書處於2002年5月頒布IOSCO MMOU，以利各會員在各自管轄權內能履行其受託之功能，強化會員間之合作，建置健全且有效率之證券市場，目前IOSCO MMoU正式簽署國共有105個國家。

主管機關在尋求其他國家協助時，撰寫請求協助之信件內容有以下幾點要件：

- 必須詳述調查案件之背景，如：受影響之市場、投資種類、嫌疑人及投資人所在地、涉及不法行為之態樣、事件時間點等。
- 敘明請求之資訊將如何協助調查
- 敘述所需之資訊或所尋求之協助，如：帳戶開戶文件、帳戶對帳單、約談等。
- 確認身分之資訊，如：帳號、帳戶持有人之姓名、地址、生日、電話號碼等。
- 提供懷疑涉及違反法令規定，略述相關條款，並說明調查案件如何違反該等條款等
- 希望取得資訊之格式或回覆之型式等

IOSCO 為持續推動 MMoU，強化現行 MMoU 之相關標準，增進簽署會員國間的監理合作，刻正規畫推出加強版MMoU (Enhanced MMoU, EMMoU)，其著重五大面向，包含審計文件(Audit Documents)、強制聲明書(Compelled Testimony)、凍結資產(Freezing of Assets)、網路資料(Internet Data)及電話紀錄(Telephone records)。

另IOSCO亦於2014年6月10日正式設置IOSCO MMoU監視小組非正式諮詢過程(Monitoring Group Informal Consultation Process)機制，以解決簽署會員國間監理合作之困境，加深各簽署會員國對IOSCO

MMoU的責任。

舉例而言，A國透過IOSCO MMoU管道向B國尋求協助，B國不願意或無法提供協助時，便可利用此機制諮商解決。A國及B國須填寫爭端表格(Dispute Notice Form)，說明為何需要請求協助及為何無法提供協助，並提交予IOSCO秘書處，檢視是否有需要補充之相關資訊，再交給監視小組主席審視，決定是否進入下一階段，倘決定進入非正式諮詢，則提供雙方7位專業小組成員名單，雙方從中共同決定3位成員，並由3位成員分析並做成報告，做出結論，並由IOSCO秘書處對外公布匿名報告。

(七) 大陸執法案例分享-光大證券(Everbright)

1. 2013年8月16日上午11時5分，上海證券綜合指數盤中一度暴漲100餘點，漲幅高達5.96%，經大陸證監會調查後，發現係光大證券策略投資部電腦系統發生故障，誤植高達72.7億元人民幣之買單，惟在當天下午光大證券策略投資部前總經理楊劍波透過做空期貨市場，對沖交易以降低上午之損失，並對外發布公告；對此，大陸證監會認為該行為已構成內幕交易，罰款光大證券5.23億元人民幣，並對楊劍波等4名當事人分別給予警告，並禁止其終身證券期貨市場交易等處罰，此事件又稱為「烏龍指事件」。
2. 光大證券股份有限公司設立於1996年，係光大集團公司投資控股之綜合股份證券公司，亦是大陸證監會首批核准三家創新試點公司之一。該公司於 2009年8月4日成功發行A股股票，共募集資金109.62億元人民幣，並於2009年8月18日於上海證券交易所掛牌上市，係截至2013年底19家上市證券商之一。
3. 前總經理楊劍波擁有上海財經大學經濟學學士及曼徹斯特大學財務金融博士高學歷，2004年加入光大證券，更曾受大陸證監會聘請草擬櫃檯買賣衍生性金融商品市場(OTC Financial Derivatives)交易規則等，具備相當金融專業。
4. 大陸證監會認為光大證券錯誤買單導致股指飆升，數百名機構投資人及散戶投資人追漲買入，且當日下午執行之對沖交易，指數再度跌落，造成投資人損失，光大證券這種在上海證券交易所拋售股票，並在中國金融期貨交易所進行賣空交易，兩者均已涉及「內線交易」，因此對光大證券開出史上最高罰款5.23億元人民幣之罰單，以顯示大陸證監會對這種違法行為的零容忍態度。

(八) 分組習作

1. 由Christophe Caillot講師提供一個簡化的實際跨國不法交易案例，讓與會代表討論及分析國際合作調查。
2. 背景敘述：
 - (1) A公司：2011年11月23日宣布賣出虧損部門，該公司股價漲價。
2012年7月6日市場謠傳將被競爭者併購，該公司股價揚升。
 - (2) M公司：2012年6月12日及2013年2月16日市場謠傳可能將被併購，該公司股價揚升。
 - (3) 嫌疑者：
 - 在公司公布消息及市場傳言前分別購入A公司及M公司之股票。
 - 具有某些銀行帳戶資訊在國家1
 - 主要銀行帳戶在國家2
 - 居住及工作於國家3
 - (4) 大型控制公司H：
 - 購入A公司股票
 - 子公司X與A公司簽訂商業合約
3. 問題討論：
 - (1) 須寄發幾封尋求協助的信？寄給誰？
 - (2) 目標對象為何？
 - (3) 所需的資料？為什麼需要？目的為何？
 - (4) 特別用詞？預防措施？
 - (5) 預期的答案？
4. 進行方式：分組討論後報告，講師總結。
5. 討論結果：
 - (1) 首先先評估消息來源是否準確，其為內線交易或市場操縱案，另須分別寄發4封信給國家1至4之證券主管機關尋求協助，至尋求內容，各組提出各種想法，包含A公司、M公司及H公司相關公司財

務報表資訊、會議紀錄、利害關係人名單、嫌疑者出入境資料、過去交易習慣、信用卡帳單、交易日期及金額、資金帳戶流、通聯紀錄、雇用相關文件等。

- (2) 撰寫協助信(request letter)須明確詳述事件背景，指出懷疑之違法手段、投資人及資產之地點、可能受影響之市場、懷疑的不法時間及態樣、需要的資料與調查的關聯性、需要的資料可能誰擁有、相關的帳戶資訊、嫌疑者之生日及身分ID、資料的格式等。
- (3) 敘明涉及違反的法律及規定，並說明相關內容，另外蒐集相關資訊要給予對方足夠且合理的處理時間，倘緊急事件，亦須表明為何緊急等，同時須留意相關保密協定。

參、心得及建議

本次訓練倡議研討會主要針對跨境調查的評估與計畫、執法案例的最新趨勢、IOSCO MMoU、網路駭客及最近各類商品曾經發生之不法調查案件分析及討論等。本次研討會亦進行分組演練，透過實際個案討論，如何進行跨境調查，需要從哪幾些面向著手，更深入了解實際可能遭遇的困境及解決之道。另由美國商品期貨交易委員會(CFTC)、澳洲證券投資委員會(ASIC)、法國金融市場管理局(AMF)及中國大陸證監會(CSRC)代表擔任主講人外，各國代表介紹該國執法機關之簡介，並就跨境證券不法案件之調查及執法處理情形進行經驗交流與意見交換，讓與會各國代表獲益匪淺，且透過彼此互相交流的機會，更深入了解各國對於該議題重視的程度，另對於其他國家積極參與、發表意見的精神，亦留下深刻的印象。

隨著資本市場自由化、科技化及全球化等因素，金融商品不斷地推陳出新，不法案例也因而更加多元，大多數案件更屬於跨國性交易，可能是涉案行為發生在境外或涉案人為外國籍，但管轄權因素，可能面臨監理與執法上之障礙。因此，國際監理合作及資訊分享必要性更顯重要，我國應在既有之聯繫管道上，積極與各國金融監理機構合作，抑制國際金融犯罪行為，以利全球資本市場健全。

相較美國、歐洲及澳洲等國之執法監理架構，本會並無起訴權及調查權，相關權力係屬我國司法機關(法務部檢調單位)，此制度與多數國家之監理架構有所不同，本會僅具有行政調查及處分權，倘涉及刑事案件係屬檢調機關職責，其他國家可同時採民事及刑事執法手段等。

但證券期貨市場之監理與初步查核仍屬主管機關職責，我國案件調查常

來自於民眾檢舉、查核發現等，再由交易所等周邊單位協助提供資料予本會，本會據以分析後，決定是否將案件移送檢調單位，參與本次研討會除提升專業知識外，有助於調查案件整體過程之瞭解，並獲悉相關調查資訊、技巧及趨勢，往後有類似議題之研討會，可請法務部調查人員併同參加。

另我國業於 100 年 3 月 15 日簽署國際證券管理機構組織諮商、合作與資訊交換多邊瞭解備忘錄(IOSCO MMOU)，應持續妥為利用 IOSCO MMOU、司法互助協定等政府間正式聯繫管道，加強市場訊息與監理資訊的交換，以提升我國參與國際組織的深度及促進跨境監理合作。

為即時掌握國際實務案例與查核監理分析之發展趨勢，加強市場訊息與監理資訊之交流，俾使我國監理法規及業務規範等發展與時俱進，建議仍宜持續派員參加國際相關會議，與其他國家與會人員經驗交流，並藉此建立與國際金融監理人員聯繫接洽的管道，更是能提升國際視野及臨場應變能力。

附錄-與會者名單

APEC FINANCIAL REGULATORS TRAINING INITIATIVE
Regional Seminar on Enforcement including Cross Border
20–24 July 2015, Shanghai, People's Republic of China
Hosted by CSRC and AFDI

PARTICIPANTS

ECONOMY	NAME		CONTACT DETAILS
CAMBODIA	1	Mr. Oudam KHIM	Head of Division Department of Legal Affairs Securities and Exchange Commission of Cambodia Tel (+855) 23 885 611 Fax (+855) 23 885 622 Email k_oudam@secc.gov.kh
CAMBODIA	2	Mr. Yim VIRAK	Official Administration and Personal Division Administration and Finance Department Securities and Exchange Commission of Cambodia Tel +(855) 23 885 611 Fax +(855) 23 885 622 Email y_virak@secc.gov.kh
CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF	3	Mr. Kaiyang GUO	Senior Analyst International Business Development Department China Financial Futures Exchange Tel '021-50166061 Fax 010-66210206 Email guoky@cffex.com.cn
CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF	4	Mr. Yifan ZHANG	Analyst International Business Development Department China Financial Futures Exchange Tel 021-50166061 Fax 010-66210206 Email zhangyf@cffex.com.cn
CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF	5	Ms. Lu ZHUANG	Secretary International Business Development Department China Financial Futures Exchange Tel 18621082232 Fax 010-66210206 Email zhuanglu@cffex.com.cn
CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF	6	Ms. Guo BING	Staff Member Anhui Office China Securities Regulatory Commission
CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF	7	Mr. Yuan CHEN	Staff Member Department of Personnel and Education China Securities Regulatory Commission

APEC FINANCIAL REGULATORS TRAINING INITIATIVE
Regional Seminar on Enforcement including Cross Border
20–24 July 2015, Shanghai, People's Republic of China
Hosted by CSRC and AFDI

PARTICIPANTS

ECONOMY	NAME		CONTACT DETAILS
CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF	8	Ms. Yating FAN	Staff Department of International Affairs China Securities Regulatory Commission Tel 88061113 Fax 66210206 Email fanyt@csrc.gov.cn
CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF	9	Mr. Lei FENG	Deputy Division Director Enforcement Task Force China Securities Regulatory Commission
CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF	10	Mrs. Hui GAO	Deputy Division Director Beijing Office China Securities Regulatory Commission Tel 0086-10-88088085 Fax 0086-10-88086484 Email gaohui@csrc.gov.cn
CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF	11	Ms. Yanzi GUO	Staff Member Enforcement Bureau (Office Of Chief Enforcement Office) China Securities Regulatory Commission Tel 15810118513 Fax 88061044 Email 273773106@qq.com
CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF	12	Mr. Ming GUO	Deputy Division Director Shanghai Securities Supervision Office China Securities Regulatory Commission Tel 021-50182665 Fax 010-66210206
CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF	13	Mr. Hongjie HE	Staff Member Division of Enforcement in Guangdong China Securities Regulatory Commission Tel +861326267153 Fax +86-020-37853854 Email hehj@csrc.gov.cn
CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF	14	Mr. Lijun HOU	Staff Member Shanxi Office China Securities Regulatory Commission Tel 86-351-7218760 Fax 86-351-7218178 Email houlj@csrc.gov.cn
CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF	15	Mr. Xudong HU	Deputy Division Director Enforcement Department China Securities Regulatory Commission

APEC FINANCIAL REGULATORS TRAINING INITIATIVE
Regional Seminar on Enforcement including Cross Border
20–24 July 2015, Shanghai, People's Republic of China
Hosted by CSRC and AFDI

PARTICIPANTS

ECONOMY	NAME		CONTACT DETAILS
CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF	16	Mr. Hairui JIANG	Staff Member Department of Legal Affairs China Securities Regulatory Commission Tel 010-88061703 Fax 010-66210206 Email jianghr@csrc.gov.cn
CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF	17	Ms. Qiuxia LI	Staff Member Enforcement Bureau China Securities Regulatory Commission Tel 18210178525 Fax 010-88061104 Email cuplliqiuxia@163.com
CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF	18	Ms. Anna LI	Staff Member Qingdao Office China Securities Regulatory Commission Tel 0532-85796152 Fax 0532-85798525 Email li_an@csrc.gov.cn
CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF	19	Ms. Nan LI	Staff Member Shanghai Office China Securities Regulatory Commission Tel 021-50121117 Fax 021-50121041 Email li_nan@csrc.gov.cn
CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF	20	Ms. Na LI	Deputy Division Director Yunnan Office China Securities Regulatory Commission Tel 008613700694317 Fax +86 871 65135288 Email lina@csrc.gov.cn
CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF	21	Mr. Renqiang LIN	Staff Member Enforcement Division, Xiamen Regional Office China Securities Regulatory Commission Tel 0592-6165619 Fax 010-66210206 Email linrq@csrc.gov.cn
CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF	22	Ms. Juan LUO	Deputy Division Director Administrative Sanction Committee China Securities Regulatory Commission
CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF	23	Ms. Kuixia PANG	Division Director Department of International Affairs China Securities Regulatory Commission Tel +86 10 88061141 Fax +86 10 66210206 Email pangkx@csrc.gov.cn

APEC FINANCIAL REGULATORS TRAINING INITIATIVE
Regional Seminar on Enforcement including Cross Border
20–24 July 2015, Shanghai, People's Republic of China
Hosted by CSRC and AFDI

PARTICIPANTS

ECONOMY	NAME		CONTACT DETAILS
CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF	24	Mr. Jing SHEN	Staff Member Enforcement Bureau of Tianjin Office China Securities Regulatory Commission Tel 15022232491 Fax 022-23132249 Email shenjing@csrc.gov.cn
CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF	25	Mr. Shixin SONG	Deputy Division Director Department of Fund and Intermediary Supervision China Securities Regulatory Commission
CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF	26	Mr. Bing TAN	Deputy Division Director Enforcement Department China Securities Regulatory Commission
CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF	27	Mr. Jiacheng WANG	Staff Member Enforcement Bureau China Securities Regulatory Commission Tel 010-88061022 Fax 010-66210206 Email wangjiac@csrc.gov.cn
CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF	28	Ms. Jing XIA	Staff Member Department of International Affairs China Securities Regulatory Commission Tel 88061663 Fax 66210205 Email xiajing@csrc.gov.cn
CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF	29	Mr. Jun Yong XIA	Staff Member Enforcement Department of Jiangsu Office China Securities Regulatory Commission Tel 025-84575574 Fax 025-84575564 Email xiajy@csrc.gov.cn
CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF	30	Ms. Lihua XIA	Staff Member General Office China Securities Regulatory Commission Tel 010-88061736 Fax 010-66210206 Email xialihua@csrc.gov.cn
CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF	31	Ms. Ying XIA	Division Director S China Securities Regulatory Commission Tel 024-22899960 Fax 010-66210206 Email xiaying@csrc.gov.cn

APEC FINANCIAL REGULATORS TRAINING INITIATIVE
Regional Seminar on Enforcement including Cross Border
20–24 July 2015, Shanghai, People's Republic of China
Hosted by CSRC and AFDI

PARTICIPANTS

ECONOMY	NAME		CONTACT DETAILS
CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF	32	Ms. Jinping YANG	Deputy Division Director Shenzhen Office China Securities Regulatory Commission Tel +86 0755 83260506 Fax +86 0755 83265022 Email yangjp@csrc.gov.cn
CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF	33	Mr. Dong YANG	Staff Member Shenzhen Securities Supervision Office China Securities Regulatory Commission Tel +8613823369818 Fax +86(755)82083115 Email yangdong@csrc.gov.cn
CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF	34	Mr. Yao YAO	Staff Member Fujian Office China Securities Regulatory Commission Tel 0591-88011106 Fax 0591-88012990 Email yaoyao@csrc.gov.cn
CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF	35	Ms. Xiaolei YE	Staff Member Department of International Affairs China Securities Regulatory Commission Tel +86 10 88061475 Fax +86 10 66210206 Email yexl@csrc.gov.cn
CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF	36	Mr. Xiongjun YI	Staff Member Department of Accounting China Securities Regulatory Commission Tel +86 010 88060405 Fax +86 010 66210206 Email yixj@csrc.gov.cn
CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF	37	Mr. Tao YUAN	Staff Member Hubei Office China Securities Regulatory Commission
CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF	38	Ms. Zhaoxia YUAN	Deputy Division Director Shandong Office China Securities Regulatory Commission
CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF	39	Mr. Peng ZHANG	Staff Member Department of Futures Supervision China Securities Regulatory Commission
CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF	40	Mr. Sheng ZHOU	Deputy Division Director Enforcement Division, Hunan Regional Office China Securities Regulatory Commission Tel +86-10-88061475 Fax +86-10-66210118 Email zhousheng@csrc.gov.cn

APEC FINANCIAL REGULATORS TRAINING INITIATIVE
Regional Seminar on Enforcement including Cross Border
20–24 July 2015, Shanghai, People's Republic of China
Hosted by CSRC and AFDI

PARTICIPANTS

ECONOMY	NAME		CONTACT DETAILS
CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF	41	Mr. Weiheng ZHOU	Staff Member Enforcement China Securities Regulatory Commission Tel 0571-88473575 Fax 0571-88473344 Email zhouwh@csrc.gov.cn
CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF	42	Mr. Dan CAO	Manager Surveillance Department Shanghai Futures Exchange Tel +86-15641177137 Fax +86-411 84808544 Email caodan@dce.com.cn
CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF	43	Mr. Yong YE	Manager Surveillance Department Shanghai Futures Exchange
CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF	44	Mr. Meng WANG	Staff Member Legal Affairs Shanghai International Energy Exchange Tel 021-20767763 Fax 021-20767988 Email wang.meng@ine.cn
CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF	45	Ms. Lingjuan ZHANG	Manager Preparation Team of INE Shanghai International Energy Exchange Tel 021-20767519 Fax 010-66210206 Email zhang.lingjuan@ine.cn
CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF	46	Ms. Mengyi ZHAO	Staff Member Legal and Products Team Shanghai International Energy Exchange Tel 021-20767733 Fax 010-66210206 Email zhao.mengyi@ine.cn
CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF	47	Ms. Zhe Ying ZHU	Senior Manager Trading and Operations Shanghai International Energy Exchange
CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF	48	Ms. Qi DAI	Assistant Global Business Development Shanghai Stock Exchange

APEC FINANCIAL REGULATORS TRAINING INITIATIVE
Regional Seminar on Enforcement including Cross Border
20–24 July 2015, Shanghai, People's Republic of China
Hosted by CSRC and AFDI

PARTICIPANTS

ECONOMY	NAME		CONTACT DETAILS
CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF	49	Mr. Weiyu XU	Manager Global Business Development Shanghai Stock Exchange Tel 18918509867 Fax 86-21-68800078 Email wyxu@sse.com.cn
CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF	50	Mr. Hai ZHANG	Staff Member Market Surveillance Department Shanghai Stock Exchange Tel 8621-68800916 Fax 021-68805769 Email haizhang@sse.com.cn
CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF	51	Mr. Jisheng GAO	Senior Executive Manager Market Surveillance Department Shenzhen Stock Exchange Tel 0755-88668458 Fax 075582084093 Email jsgao@szse.cn
CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF	52	Mr. Jie WANG	Manager Surveillance Department Zhengzhou Futures Exchange Tel 0371-65610393 Fax 010-66210206 Email wangjie@czce.com.cn
GHANA	53	Mr. Alexander WILLIAMS	Deputy Director General Legal Department Securities and Exchange Commission Tel 302 768970-2 Fax 302 768984 Email awilliams@sec.gov.gh
HONG KONG, CHINA	54	Ms. Hiu Yan WONG	Manager Investment Products Securities and Futures Commission Tel 852 2231 1939 Fax 852 2877 0318 Email hhywong@sfc.hk
HONG KONG, CHINA	55	Mr. Chris YIP	Manager Licensing, Intermediaries Securities and Futures Commission Tel 85222311694 Fax 85225010375 Email cwhyip@sfc.hk

APEC FINANCIAL REGULATORS TRAINING INITIATIVE
Regional Seminar on Enforcement including Cross Border
20–24 July 2015, Shanghai, People’s Republic of China
Hosted by CSRC and AFDI

PARTICIPANTS

ECONOMY	NAME		CONTACT DETAILS
INDIA	56	Mr. Gautam KUMAR	Assistant General Manager Enforcement Department Securities and Exchange Board of India Tel +91 22 2644 9703 Fax +91 22 2644 9032 Email guptagautamkumar2006nujs@gmail.com
INDIA	57	Mr. Samuel Babu MADDELA	Manager Human Resource Department Securities and Exchange Board of India Tel +91-8080061991 Fax 022-2644 9020 Email samuelbabu@sebi.gov.in
INDIA	58	Mr. Jubin MEHTA	Assistant General Manager Market Intermediaries Regulation and Supervision Department NRO Securities and Exchange Board of India Tel 01352740725 Fax 01352740725 Email jubinm@sebi.gov.in
INDIA	59	Mrs. Preeti PATEL	Assistant General Manager Enforcement Department Securities and Exchange Board of India Tel 02226449578 Fax 02226449030 Email preetipa@sebi.gov.in
INDONESIA	60	Mr. Atam MUSTOPA	Head of Investment Management Enforcement Subdivision Capital Market Supervision Indonesia Financial Services Authority Tel +62213858001 ext. 7664 Fax +62213453591 Email atam.mustofa@ojk.go.id
INDONESIA	61	Mr. Reginaldi REGINALDI	Staff / Compliance Division/ Auditor Capital Market Supervision Department 2A Indonesia Financial Services Authority Tel +622129600000 ext. 6335 Fax +62213849504 Email reginaldi@ojk.go.id
INDONESIA	62	Mrs. Sultrayani SULTRAYANI	Sub Division Head of Investment Management Sanction Act Capital Market Sanction Act Directorate Capital Market Supervisory Department 1A Indonesia Financial Services Authority Tel +62 21 29600000 ext.7581 Fax +62 21 3453591 Email sultrayani@ojk.go.id

APEC FINANCIAL REGULATORS TRAINING INITIATIVE
Regional Seminar on Enforcement including Cross Border
20–24 July 2015, Shanghai, People’s Republic of China
Hosted by CSRC and AFDI

PARTICIPANTS

ECONOMY	NAME		CONTACT DETAILS
INDONESIA	63	Mr. Niko YULIANTO	Head of Real Estate and Construction Companies Monitoring Subdivision Corporate Finance Services Sector Indonesia Financial Services Authority Tel +6281510623642 Fax +62213857822 Email nikoyulianto@yahoo.com
MALAYSIA	64	Mr. Mohd Fazli AZMAN	Manager Enforcement Planning and Management Department Securities Commission Malaysia Tel +60126671880 Fax +60362015211 Email fazli@seccom.com.my
MALAYSIA	65	Ms. Kavilrasi SUBARAMANYAM	Manager Investigation Securities Commission Malaysia Tel 60362048271 Fax 60362015211 Email kavi@seccom.com.my
MALAYSIA	66	Mr. Hashley TAJUDIN	Assistant Manager Enforcement Securities Commission Malaysia Tel +60362048000 Fax +60362015262 Email hashleyt@seccom.com.my
NEPAL	67	Mr. Bhaktiram GYAWALI	Assistant Director Siddharthanagar Office Nepal Rastra Bank Tel 00977-71-520188 Fax 00977-71-520189 Email bhaktiramgyawali@gmail.com
NEPAL	68	Mr. Binod SHRESTHA	Deputy Director Financial Management Department Nepal Rastra Bank Tel 00977-1-4419804 Fax 00977-1-4410514 Email binodms@nrb.org.np
NEPAL	69	Mr. Baikuntha Prasad SIGDEL	Deputy Director General Service Department Nepal Rastra Bank Tel 014492538 Fax 014414955 Email bpsigdel@nrb.org.np

APEC FINANCIAL REGULATORS TRAINING INITIATIVE
Regional Seminar on Enforcement including Cross Border
20–24 July 2015, Shanghai, People’s Republic of China
Hosted by CSRC and AFDI

PARTICIPANTS

ECONOMY	NAME		CONTACT DETAILS
NEPAL	70	Mr. Ishwor Prasad SUBEDI	Assistant Director Pokhara Office Nepal Rastra Bank Tel 00977-1-4414014 Fax 00977-1-4428201 Email subediip@yahoo.com
NEPAL	71	Mr. Giri Raj DAHAL	Officer Human Resource Management Nepal Stock Exchange Limited Tel +97714250755 Fax +977014262538 Email girishrajdahal@gmail.com
NEPAL	72	Mrs. Prabin PANDAK	Acting Senior Officer Family Share Transfer and OTC Nepal Stock Exchange Limited Tel +977014250755 Fax +977014262538 Email prabinpandak@gmail.com
NEPAL	73	Mr. Sharmila PATHAK	Acting Officer Listing Section Nepal Stock Exchange Limited Tel +977-01-4250756 Fax +977-01-4262538 Email spathak@nepalstock.com
NEPAL	74	Mr. Narayan Prasad TIMSINA	Senior Officer Trading Service Nepal Stock Exchange Limited Tel 014355472 Fax 014262538 Email narayanprasadtimsina@gmail.com
NEPAL	75	Mr. Raju BAHADUR G C	Senior Assistant Surveillance and Research Securities Board of Nepal Tel Phone: 00977-1-5541057 Fax Fax: 00977-1-5541058 Email rajugc2010@yahoo.com
NEPAL	76	Mr. Niraj GIRI	Executive Director Regulation and Management Department Securities Board of Nepal Tel 977-1-5541057 Fax 977-1-5541058 Email nirajgiri@sebon.gov.np

APEC FINANCIAL REGULATORS TRAINING INITIATIVE
Regional Seminar on Enforcement including Cross Border
20–24 July 2015, Shanghai, People’s Republic of China
Hosted by CSRC and AFDI

PARTICIPANTS

ECONOMY	NAME		CONTACT DETAILS
NEPAL	77	Mrs. Manju UPADHYAY	Officer Management Securities Board of Nepal Tel 00977-1-5541057 Fax 00977-1-5541058 Email manupa@sebon.gov.np
PHILIPPINES	78	Mr. Francisco Dominador SANTOS	Bank Officer II Capital Markets Specialist Group Bangko Sentral ng Pilipinas Tel (02) 7087701 local 2731 Fax (02) 3061428 Email santosfg@bsp.gov.ph
PHILIPPINES	79	Mr. Jose Martin GENERAL	Head Investigation and Enforcement Department Capital Markets Integrity Corporation
RUSSIAN FEDERATION	80	Mr. Petr KUKOVKIN	Head Of Subdivision Market Abuse Investigation Division Bank of Russia Tel +74959578948 Fax +74957719999 ext. 26365 Email kukovkinpa@cbr.ru
RUSSIAN FEDERATION	81	Mr. Valeriy LYAKH	Head Market Abuse Investigation Division Bank of Russia Tel +74959578947 Fax +74957719999 ext. 26365 Email Lyakhvv@cbr.ru
SINGAPORE	82	Ms. Christina AW	Director and Head of Inspection Resources Capital Markets Intermediaries Department I Monetary Authority of Singapore Tel +65 62299703 Fax +65 62259766 Email christina_aw@mas.gov.sg
SINGAPORE	83	Mr. Eric CHIA	Deputy Director Market Conduct Department Monetary Authority of Singapore Tel +65 6229 9954 Fax NA Email eric_chia@mas.gov.sg
SINGAPORE	84	Ms. Amanda LAM	Deputy Director Capital Markets Intermediaries Department Monetary Authority of Singapore Tel +65-62299372 Fax +65-6225976 Email Amanda_LAM@mas.gov.sg

APEC FINANCIAL REGULATORS TRAINING INITIATIVE
Regional Seminar on Enforcement including Cross Border
20–24 July 2015, Shanghai, People’s Republic of China
Hosted by CSRC and AFDI

PARTICIPANTS

ECONOMY	NAME		CONTACT DETAILS
SRI LANKA	85	Ms. P.M. Niroshika UDAYANGANIE	Senior Executive Legal and Enforcement Department Securities and Exchange Commission of Sri Lanka Tel 0094112439144-7 Fax 0094112439149 Email niroshika@sec.gov.lk
SRI LANKA	86	Mrs. Prabhashini SUMANASURIYA SAMARAKOON	Senior Executive Supervision Department Securities and Exchange Commission of Sri Lanka Tel +94112439144 Fax +94112439149 Email prabhashini@sec.gov.lk
TAIPEI, CHINESE	87	Ms. Hui-Ju CHEN	Officer Securities and Futures Bureau Financial Supervisory Commission Tel 886-2-27747496 Fax 886-2-87734146 Email hjchen@sfb.gov.tw
THAILAND	88	Ms. Pavinee KIJUDOMSIN	Senior Analyst Foreign Exchange Administration and Policy Department Bank of Thailand Tel 66 0 2 283 5154 Fax 66 0 2 283 5087 Email Pavineek@bot.or.th
THAILAND	89	Ms. Dolraporn PRASONGSUTTIPORN	Senior Analyst Foreign Exchange Administration and Policy Department Bank of Thailand Tel +66 283 5162 Fax +66 2356 7945 Email dolrapop@bot.or.th
THAILAND	90	Mrs. Siriwan BANGWAEK	Assistant Director Enforcement Department Securities and Exchange Commission Tel +66 2 263 6145 Fax +66 2 695 4606 Email siriwan@sec.or.th
THAILAND	91	Ms. Piravadee THIENSINGCHAI	Investigation Officer Enforcement Department Securities and Exchange Commission Tel (+66) 2263 6566 Fax (+66) 2695 4606 Email piravade@sec.or.th

APEC FINANCIAL REGULATORS TRAINING INITIATIVE
Regional Seminar on Enforcement including Cross Border
20–24 July 2015, Shanghai, People’s Republic of China
Hosted by CSRC and AFDI

PARTICIPANTS

ECONOMY	NAME		CONTACT DETAILS
TURKEY	92	Mr. Mustafa DELICE	Senior Expert Enforcement Division Capital Markets Board of Turkey Tel +902123345538 Fax +902123345500 Email mdelice@spk.gov.tr
TURKEY	93	Ms. Nukhet ERIS	Expert Department of Enforcement Capital Markets Board of Turkey