112年度內線交易與防範 宣導
(宜進、宏洲、光明)

適用對象：

一、本公司董事、監察人、經理人

二、本公司內部人

部份資料來源：106年度內線交易與企業社會責任座談會(證交所)

什麼是內線交易

內線交易
具特定身分之人，實際知悉未經公開且影響證券價格的重要消息後買賣證券之行為
（行為要件一）
（行為要件二）
例如參與會議或執行業務而知悉未公開之重大消息
具有資訊優位地位者，例如公司董事、監察人、經理人、大股東、公司委任之會計師或律師，以及從上述所列之人獲悉消息者
在消息未公開或消息沈澱期間內買入或賣出該公司證券
7

證交法第157條之1最新修正條文

①　②　③

下列各款之人，實際知悉發行股票公司有重大影響其股票價格之消息時，在該消息明確後，未公開前或公開後十八小時內，④不得對該公司之上市或在證券商營業處所買賣之股票或其他具⑤有股權性質之有價證券，自行或以他人名義買入或賣出：

①
一、該公司之董事、監察人、經理人及依公司法第二十七條第一項規定受指定代表行使職務之自然人。
二、持有該公司之股份超過百分之十之股東。
三、基於職業或控制關係獲悉消息之人。
四、喪失前三款身分後，未滿六個月者。
五、從前四款所列之人獲悉消息之人。

前項各款所定之人，實際知悉發行股票公司有重大影響其支付本息能力之消息時，在該消息明確後，未公開前或公開後十八小時內，不得對該公司之上市或在證券商營業處所買賣之非股權性質之公司債，自行或以他人名義賣出。

內線交易之定義

證交法第157條之1第1項規範之人
實際知悉
公司重大消息
1.影響股價
2.支付本息能力
在消息明確後，未公開前或公開後18小時內
1.買賣該公司上市(櫃)股票或其他具有股權性質之有價證券
2.賣出該公司上市(櫃)非股權性質之公司債
自行或以他人名義

構成要件

1. 行為主體
2. 實際知悉
3. 重大消息
4. 買賣時點
5. 買賣標的

內線交易之行為主體

內　部　人	・董事、監察人、經理人、受政府或法人指定代表行使職務之自然人（第一款） ・持有該公司之股份超過百分之十之股東（第二款）
準內部人	・基於職業或控制關係獲悉消息之人（第三款） ・喪失內部人及上述身分未滿六個月者（第四款）
消息受領人	・從前四款所列之人獲悉消息之人

行為主體之一：內部人

內部人持股之計算：

- 發行股票公司之董事、監察人、經理人及持有該公司股份超過百分之十之股東，其持股包括其配偶、未成年子女及利用他人名義持有者（證交法第157條之1第5項規定）

「經理人」之定義：

- 總經理及相當等級（如執行長、策略長、總監、總裁等）
- 副總經理及相當等級
- 協理及相當等級
- 財務部門主管（如財務長）
- 會計部門主管（如會計主任）
- 其他有為公司管理事務及簽名權力之人
  （920327台財證三字第092000131號函）

行為主體二：準內部人

基於職業關係獲悉消息之人

- 適用之範圍不以律師、會計師、管理顧問等傳統職業執業人員為限，舉凡基於工作之便利，獲悉發行股票公司未公開重大消息而買賣該公司股票者，均為本款所規範之對象（78.10.30(78)台財證(二)字第14860號函）
- 例如：公司職員（不以高階者為限）；接受公司委任處理事務之律師、會計師、承銷商、財務顧問等；證券交易所或櫃買中心人員、證券主管機關、檢警調人員等；如因職業關係獲悉公司重大未公開消息者皆屬之

基於控制關係獲悉消息之人

- 例如：母公司內部人基於控制關係，而獲悉子公司重大消息者

喪失前三款身分後，未滿6個月者（或稱「原內部人」）

行為主體二：準內部人

我國司法實務案例：

- ✓ 董事長秘書、特助
- ✓ 董事會記錄人員
- ✓ 聯貸案審查人員
- ✓ 財務顧問公司之併購案承辦人
- ✓ 參與搜索偵查之警員
- ✓ 母公司監察人

行為主體之三：消息受領人

行為主體之三：消息受領人

係指從前四款所列公司董事、監察人、經理人、持股逾10%股東及「基於職業或控制關係獲悉消息之人」等人獲悉消息者，即屬本款所稱「消息受領人」

間接獲悉消息、或偶然得知者，仍有可能被認定為消息受領人

消息受領人獲悉消息後有買賣股票者，應負民事與刑事責任（證交法第157條之1第1、3項及同法第171條）

消息傳遞人如僅洩漏消息而未買賣股票者，仍須負民事責任（證交法第157條之1第4項）

實際知悉

如何認定「實際知悉」

司法實務判決見解

- 「證據並不以直接證據為限，即綜合各種間接證據，本於推理作用，於無違背一般經驗法則下，得為認定犯罪事實之基礎。」

- 例如：董事在董事會開會通知之覆核欄上簽名……提案報告中載明「減資新台幣XXX」，董事於提案報告之主管欄簽名……認定董事於減資資訊發布前已知悉該重大消息

我國法對重大消息之認定

涉及公司之財務、業務

例如：
- ✧辦理減資、合併、收購、股份轉換
- ✧發生內部控制舞弊或非常規交易
- ✧取得或處分重大資產

涉及該證券之市場供求、公開收購

例如：
- ✧ 上市股票被進行公開收購
- ✧ 上市股票變更交易方法或終止上市

具體內容：

- 對該公司之股票價格有重大影響
- 對正當投資人之投資決定有重要影響

↓

[redacted]第157條之1所定之「重大消[redacted]

重大消息範圍之法令規範架構

涉及公司財務、業務之重大消息(共18款)

涉及證券市場供求之重大消息(共5款)

重大影響支付本息之消息(共7款)

支付本息能力之消息

公司辦理重整、破[illegible]或解[illegible]

重大虧損致發生財務困難或停業

存款不足之退票、拒絕往來

禁止內線交易期間圖示

重大消息明確時點之認定

重大消息明確時點之認定

管理辦法第5條之立法說明

- 重大消息之發生與經過有許多時點，為求明確，明定其成立時點，以日期在前者為準
- 本條對於重大消息之認定係參酌**美國聯邦最高法院之判決**，包含初步之合併磋商（即協議日）亦可能為重大消息認定之時點

「其他依具體事證可得明確之日」

- 重大消息應係以消息對投資人買賣證券之影響程度著眼，衡量其**發生之可能性及對投資人投資決定可能產生的影響**做綜合判斷，而不以該消息確定為必要
- 將「其他足資**確定**之日」修正為「其他依具體事證可得**明確**之日」，係為避免外界錯誤解讀重大消息須確定始為成立

重大消息公開方式

涉及
公司財務業務
支付本息能力

1 公司輸入公開資訊觀測站

涉及
市場供求

擇一

1 公司輸入公開資訊觀測站

2 證交所基本市況報導網站公告

3 兩家以上每日於全國發行報紙之非地方性版面、全國性電視新聞或前開媒體所發行之電子報報導

沈澱時間延長至18小時

沈澱時間由12小時延長至18小時

- 原沈澱時間12小時之規定，可能導致上市公司前一日晚間8時30分於公開資訊觀測站公告重大消息後，實際知悉該消息之人於隔日開盤前委託買賣自家股票之行為即不受禁止內線交易之規範
- 至消息雖已公告，惟對於非以投資為專業之人，或住所未設置網路設備之投資人，於隔日開盤前可能尚未獲悉該重大消息而無法為即時之反應
- 沈澱時間由現行12小時延長為18小時，將可督促發行股票公司儘早公告重大消息，以落實「資訊平等理論」

買賣標的

上市股票

在證券商營業處所買賣之股票

包括上櫃及興櫃股票。

其他具有股權性質之有價證券

包括：可轉換公司債、附認股權公司債、認股權憑證、認購(售)權證、股款繳納憑證、新股認購權利證書、新股權利證書、債券換股權利證書、臺灣存託憑證及其他具有股權性質之有價證券。（證券交易法施行細則第11條第1項規定）

非股權性質之公司債

內線交易的法律責任

刑事責任

- **有期徒刑**：3年以上10年以下
- **罰金**（新台幣）：1千萬元以上2億元以下
- **犯罪所得金額達新台幣1億元以上：**

  7年以上有期徒刑，2千5百萬元以上5億元以下罰金
- 損及證券市場穩定者，**加重其刑**至二分之一

內線交易的法律責任

民事責任

- **損害賠償：**
  對當日善意相反買賣之人，負損害賠償責任罰金
- **賠償金額：**
  善意交易人之交易價格，與消息公開後十個營業日收盤平均價格之差額
- **情節重大：**
  賠償金額提高至三倍
- **消息傳遞者：**
  與消息受領者負連帶損害賠償責任

內線交易的監督機制

- 金管會與法務部建有定期聯繫機制
- 法務部派駐金管會檢察官

◆內線交易廣受各界嚴密檢視、無所遁形，務必謹慎

各界放大檢視價量變化(一)

各界放大檢視價量變化(二)

重大消息公開後，常見…

媒體報導
近期融券餘額飆高，宣布財測下修前一天，空單甚至明顯增加
解盲案 檢方查內線
股市監視系統會依該有機制運作
地檢署接獲檢舉指可能有內線交易
聯合新聞網
第一美女涉內線交易案 外資圈譁然
疑有內線交易
外界質疑「有人先卡位」 證交所：不要挑戰公權力
股價走勢
2015年
宣布解散前交易爆大量，是否涉及內線交易？
聯合新聞網
風暴擴大 家人捲內線交易
股價上週異常爆量上漲外界質疑「有人先卡位」
20

全民監督

媒體報導

民代監督

電視名嘴

檢舉函

金管會監理

股市監視系統

- 監視價量變化
- 內部人資料
- 買賣投資人資料
- 查核上市公司

監視價量變化

TAIWAN
STOCK EXCHANGE
股市監視
制度辦法
公布注意
交易資訊
（價、量、週轉
率等異常）
價量
採取處置措施
不法交易
之查核
@系統性之監視、選案、查核
@運用各式電腦分析系統，分析
各項交易資料

司法機關偵查

- 經濟犯罪防制處

法務部調查局

地檢署

- 重大經濟犯罪專組

- 偵查經濟犯罪中心

高檢署

■ 司法機關之財經專業人員增加

■ 資金查核、通信監察...等偵查作為

內線交易-財報虧損案

消息公開
股價
成交量
融券賣出
融券回補
完成自結財報初稿
會計師財報核閱數定案
向內控委員會與監察人報告
高層召開檢討會議，決定提列鉅額資產減損
將包含資產減損之自結財報，交付會計師核閱
高層召開會計師核閱結果之會議
召開董事會通過季報
上傳公開資訊觀測站公告鉅額資產減損

本公司之內線交易防範

- 董事、內部人不得於年度財務報告公告前三十日，和每季財務報告公告前十五日之封閉期間交易其股票。(111年度新增)
- 為了避免本公司董監事、經理人及準內部人誤觸內線交易，本公司訂定有『內部重大資訊處理作業程序』，並設有專責單位處理公司內部的重大資訊，並提供內線交易防制諮詢，希望多加利用可以減低觸法的機會。
- 本公司處理公司內部的重大資訊的單位為財務部。

本公司之內部重大資訊處理作業程序

- 設置處理重大消息專責單位
- 內部重大資訊保密作業程序
  - 保密防火牆作業
  - 知悉重大消息者，簽署保密協定
- 內部重大資訊揭露之處理程序
- 內部教育訓練
- 異常情形之處理

董事長再三告誡，本公司內部人、經理人或因職務知悉的員工，在公司有重大交易時，不得買賣相關標的股票，除因違反法令遭起訴外，員工違反亦將依公司規定懲處。

大東紡織售地案爆內線交易 宜進公司負責人胞弟、不動產估價...
ec.ltn.com.tw/article/breakingnews/3457276
2021/3/5 · 新北地檢署，（資料照）〔記者王定傳 / 新北報導〕上市公司宜進實業股份有限公司在2018年間，購入大東紡織股份有限公司坐落於台中市東區振興路上的土地及建物，卻爆出內線交易案；宜進公司負責人的詹姓胞弟、弟媳陳女、陳女妹夫葉男、宜進公司鄭姓監察人，及賴姓不 ...

呷好道相報？上市公司購地案有內線 估價師女友也起訴 | 法律...
udn.com/news/story/7321/5296386
2021/3/5 · 上市公司宜進實業（1457）與大東紡織（1441）2018年進行不動產買賣，進而帶動大東紡織股票上漲，但事後傳有內線交易，涉案者還分3組人馬，從 ...

【公告】宜進因公司一位顧問涉及內線交易被檢調單位搜索之...
tw.stock.yahoo.com/news/公告-宜進因公司-位顧問...
公司名稱：宜進 (1457) 主 旨：宜進因公司一位顧問涉及內線交易被檢調單位搜索之說明 發言人：張恆嘉 說 明： 1.事實發生日:109/04/21 2.公司名稱:宜進實業股份有限公司 3.與公司關係(請輸入本公司或子公司):本公司

偷聽老闆內線訊息買股 上市公司女祕書被起訴 - 社會 - 中時
www.chinatimes.com/realtimenews/20170720002651-260402
股票上市公司「宜進實業」董事長辦公室柯姓女祕書，因聽聞董事長評估收購光明紡織廠股票的訊息，在該重大訊息公開前，事先買賣光明公司股票 ...

大東紡織售地案爆內線交易 宜進公司負責人胞弟、不動產估價師等6人遭起訴 - 自由財經
自由時報電子報 · 2021/03/05 14:32
〔記者王定傳 / 新北報導〕上市公司宜進實業股份有限公司在2018年間，購入大東紡織股份有限公司坐落於 ...

購地內線交易 估價師女友也撈一筆
好房News · 2021/03/06 09:10
上市公司宜進實業2018年購入大東紡織位於台中土地與建物，帶動大東股價上漲，但事後爆發內線交易，涉案者分三組人馬，從宜進詹姓董事長胞弟、姻親、監察人到不 ...

更多 宜進 內線交易 相關新聞

大東紡織售地案爆內線交易 宜進公司負責人胞弟、不動產估價...
ec.ltn.com.tw/article/breakingnews/3457276
2021/3/5 · 新北地檢署，（資料照）〔記者王定傳 / 新北報導〕上市公司宜進實業股份有限公司在2018年間，購入大東紡織股份有限公司坐落於台中市東區振興路上的土地及建物，卻爆出內線交易案；宜進公司負責人的詹姓胞弟、弟媳陳女、陳女妹夫葉男、宜進公司鄭姓監察人，及賴姓不 ...

宜進1457買大東1441土地，爆發內線交易，宜進高層「呷好道...
davidli.pixnet.net/blog/post/49603975
2021-03-06 03:56 聯合報 / 記者王長鼎、蔡翼謙 / 連線報導 上市公司宜進實業二 一八年購入大東紡織位於台中土地與建物，帶動大東股價上漲，但事後爆發內線交易，涉案者分三組人馬，從宜進詹姓董事長胞弟、姻親、監察人到不動產估價師女友均涉案，新北地檢署昨天依 ...

董事長再三告誡，本公司內部人、經理人或因職務知悉的員工，在公司有重大交易時，不得買賣相關標的股票，除因違反法令遭起訴外，員工違反亦將依公司規定懲處。

內線交易 - 新聞搜尋結果

敦南併購案爆內線交易「海刪逾6千萬」謝長廷大舅一家3口各百萬交保

新頭殼 via Yahoo奇摩新聞 · 3 小時前

[新頭殼newtalk] 光寶集團（LITEON）將旗下敦南科技賣給台灣達爾科技爆發內線交易弊案，駐日代表謝長 ...

涉內線交易大賺6000萬元價差！光寶創辦人宋恭源以3000萬元交保 | 聯合新聞網 | 遠見雜誌

遠見雜誌 · 23 分鐘前

美商達爾公司併購敦南科技公司爆內線交易案，已終止交易的敦南公司前負責人宋恭源獲併購案消息，涉利用假外資賺取價差6000萬元，並將消息分享給友人游明昌 ...

敦南併購案爆內線交易 光寶創辦人宋恭源、女密友各3千萬交保 - 自由財經

自由時報電子報 · 4 小時前

〔記者錢利忠 / 台北報導〕光寶集團旗下、分離式元件大廠敦南科技被美商達爾科技併購案驚爆內線交易，...

光寶科技創辦人涉內線交易遭約談 公司強調不影響營運 | 證券 |...

www.cna.com.tw/news/firstnews/202103080228.aspx

18 小時前 · 光寶科創辦人宋恭源涉嫌內線交易，今遭檢調搜索約談；光寶科重大訊息公告表示，僅涉及前董事長宋恭源私人活動，對公司 ...

上櫃公司擎邦爆內線交易 資深主任秘書揪尬買股「只賺6千」被...

www.ettoday.net/news/20210308/1933577.htm

1 天前 · 上櫃公司擎邦驚爆內線交易，總座秘書揪買股，僅賺6000元。（圖 / 取自免費圖庫 pixabay）記者黃宥寧 / 台北報導 上櫃公司擎邦國際科技(6122)去年2月17 ...

《電子零件》高層疑涉內線交易 金居嚇出冷汗 - 財經 - 時報資訊

www.chinatimes.com/realtimenews/20210309002240-260410

3 小時前 · 受到宋恭源疑涉及內線交易影響，金居今天早盤股價以低盤開出。 金居表示，據報導宋恭源董事長及游明昌董事於110年3月8日因敦南科技併購案乙事 ...

涉內線交易海削6800萬！ 光寶集團創辦人宋恭源遭約談 | 社會 |...

www.setn.com/News.aspx?NewsID=907339

1 天前 · 涉內線交易 光寶宋恭源3 千萬交保 宋恭源涉嫌內線 光寶科：不影響營運 3士官採購案大放水！ 圖利廠商千萬 失火燒溜進內 偷走火鍋店4萬骨董盤 ...

內部人、準內部人如要大量購買或處分本公司有價證券時，但對於是否會構成內線交易有疑慮時，歡迎向本公司財會部門進行諮詢。