



禁止內線交易之落實情形

詮欣公司訂有『內部重大資訊處理作業程序』，明訂本公司之董事、經理人及受僱人不得洩露所知之內部重大訊息予他人，不得向知悉本公司內部重大訊息之人採詢或蒐集與個人職務不相關之公司未公開內部重大訊息，對於非因執行業務得知本公司未公開之內部重大訊息亦不得向其他人洩露。

本公司每年至少一次對現任董事、經理人辦理『防範內線交易』之教育宣導，內容包含介紹何謂內線交易、內線交易的法律責任及懲處。對於新進員工則於報到時進行防範內線交易之宣導。

本年度已於 109 年 12 月 18 日對現任董事、經理人進行相關教育宣導，課程內容包括重大訊息之保密作業，以及內線交易形成原因、認定過程及交易實例說明，並將課程簡報置於公司網站，提供給經理人及員工參考。

以下為防範內線交易訓練簡報：

CXOC

防範內線交易教育訓練

109.12.18

報告人：江佳芬

- 1 -

www.coxoc.com.tw

CXOC

報告大綱

- 一、何謂內線交易？
- 二、內線交易的主要概念-5W
- 三、內線交易的**刑事責任**與**民事責任**
- 四、**內線交易**與**非內線交易**的區別
- 五、簡單小測驗：內線交易是非題

千線萬線比不上一條『內線』

- 2 -

www.coxoc.com.tw

CXOC

何謂內線交易??

依證交法第157條之1之規定，內線交易可分為以下5個要件：

受證交法第157條-1的規範對象(行為主體)	1. 該公司之 董事、監察人、經理人 及依公司法第27條1規定受指定代表行使職務之自然人。2. 持有該公司之股份超過百分之十之股東。3. 基於職業或控制關係獲悉消息之人。4. 喪失前三款身分後，未滿六個月者。5. 從前四款所列之人獲悉消息之人。
實際知悉	發行股票公司有 重大影響其股票價格/支付本息能力之消息
消息明確後	重大影響其股票價格/支付本息能力之消息之範圍
買賣時點	未公開前或公開後18小時內
買賣標的	具有股權性質之其他有價證券，指可轉換公司債、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

- 3 -

www.coxoc.com.tw

CXOC

內線交易的5個W: (1)Why

為何要禁止內線交易

1. 促進**證券市場交易公平性**，維護投資大眾信心。
2. 促進證券市場資訊流通，以利投資人作最佳決策。
3. 促使公司股價反映真實價值，導引市場資金做更有效之配置。
4. 防止公司內部人道德風險，避免違反受任人之信賴義務。
5. 促進公司決策健全性，維護資訊財產之正當利用。

- 4 -

www.coxoc.com.tw

CXOC

內線交易的5個W: (2)Who

受規範對象是?

依證交法157-1條

類別	條文	對象
傳統內部人	第1款 第2款	1. 發行股票公司之 董事、監察人、經理人 及受政府或法人指定代表行使職務之自然人(包含配偶未成年子女及以其他名義持有者) 2. 持有該公司股份超過 10%之股東
準內部人	第3款	1. 基於職業關係獲悉之人(舉凡基於工作便利獲悉未公開重大消息而買賣該公司股票ex: 公司職員、受委任之律師、會計師、財務顧問) 2. 基於控制關係獲悉之人(ex: 母公司因控制關係獲悉子公司重大消息)
原內部人	第4款	喪失前三款身分後，未滿6個月者。
消息受領人	第5款	從前四款所列之人獲悉消息之人。

- 5 -

www.coxoc.com.tw

CXOC

內線交易的5個W: (3)How

如何構成內線交易?

受證交法第157-1條之**規範對象**

➡

實際知悉發行公司有**重大影響價格之消息**/有重大影響其支付本息能力之消息

➡

在該消息明確後，**未公開前或公開後18小時內**自行或以他人名義**買入或賣出**該公司股票或其他有股權性質之有價證券/賣出該公司**公司債**

➡ 構成內線交易

- 6 -

www.coxoc.com.tw

內線交易的5個W: (4)What

1. 什麼是“重大影響股票價格之消息”?

指涉及公司之財務、業務或該證券市場供求、公開收購，其具體內容對股價有重大影響，或對正當投資人之投資決定有重要影響之消息。

規範於證交法第157-1V、VI及公開方式管理辦法第2條

規範於證交法第157-1V、VI及公開方式管理辦法第3條

涉及公司之財務、業務之消息	涉及該證券市場供求、公開收購之消息
Ex: 1. 辦理減資、合併、收購、分割、股份交換、轉換或受讓等投資計畫 2. 發生內控舞弊、非常規交易、資產被掏空 3. 取得或處分重大資產	EX: 1. 上市(櫃)股票有被進行或停止公開收購者 2. 上市(櫃)股票有重大違約交割、變更原有交易方法、停止買賣或終止上市(櫃)之情事或事由者。

- 7 -

www.coxoc.com.tw

內線交易的5個W: (4)What

2. 什麼是重大影響本息能力之消息?

(規範於證交法第157-1V、VI及公開方式管理辦法第4條)

-Ex: (1) 公司辦理重整、破產或解散
(2) 公司發生重大虧損，致有財務困難、暫停營業或停業之虞

3. 內線交易的買賣標的為何?

(規範於證交法第157-1條I及II)

-Ex: (1) 上市股票、公司債
(2) 在證券商業營業處所買賣之股票(含上櫃及興櫃股票)、公司債
(3) 具有股權性質之其他有價證券，指可轉換公司債、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

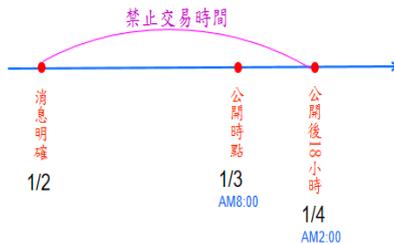
- 8 -

www.coxoc.com.tw

內線交易的5個W: (5)When

內線交易的禁止交易期間為何?

-在重大消息明確後，未公開前或公開後18小時內



- 9 -

www.coxoc.com.tw

內線交易之防範

證交所及櫃買中心之監控機制

1. 監控重點:

- 股票暴漲暴跌
- 股票交易量大增

2. 追蹤方式:

- 清查公司內部人買賣股票情形，作成分析報告送交金管會及檢調偵辦

- 10 -

www.coxoc.com.tw

內線交易的刑事責任

有期徒刑	3年以上10年以下
罰金(新台幣)	得併科1千萬元以上2億元以下罰金
犯罪所得達新台幣1億元以上	7年以上有期徒刑，得併科2千5百萬元以上5億元以下罰金
犯罪所得利益超過罰金最高額者	得於所得利益之內加重罰金
損及證券市場穩定者	加重其刑至2分之1
於犯罪後自首或於偵查中自白者	得減輕或免除其刑

- 11 -

www.coxoc.com.tw

內線交易的民事責任

損害賠償	對於當日善意從事相反買賣之人，負損害賠償責任。
賠償金額	善意交易人之交易價格與消息公開後10個營業日收盤平均價格之差額。
情節重大	法院得將賠償金額提高至3倍。
情節輕微	法院得減輕賠償金額

- 12 -

www.coxoc.com.tw



內線交易近期案例-復興航空



6702	復興航空	105/11/21	13:24:29	臺灣105年11月21日讓與前時程股新聲報導	詳細資料
6702	復興航空	105/11/21	19:17:06	本公司因有重大訊息公布，經證交所同意自105年11月22日起暫停交易	詳細資料
6702	復興航空	105/11/21	20:16:44	公告本公司11月22日停航一天	詳細資料
6702	復興航空	105/11/22	15:41:42	本公司董事會決議通過解職案	詳細資料
6702	復興航空	105/11/22	18:29:29	本公司經證交所同意，自105年11月23日起恢復交易	詳細資料
6702	復興航空	105/11/22	19:30:43	公告本公司董事會決議召開臨時股東會	詳細資料
6702	復興航空	105/11/22	19:31:33	本公司董事會通過部分資產交付委託	詳細資料
6702	復興航空	105/11/22	19:32:33	本公司董事會通過從股東會提出董事人	詳細資料
6702	復興航空	105/11/22	19:33:28	本公司董事會通過將大量解僱員工	詳細資料

- 13 -

www.coxoc.com.tw



內線交易近期案例-復興航空



105年11月6702興航 各日成交資訊								(元,股)	
日期	成交股數	成交金額	開盤價	最高價	最低價	收盤價	漲跌價差	成交筆數	
105/11/01	702,235	4,278,866	6.17	6.17	6.07	6.07	-0.08	187	
105/11/02	861,406	5,190,921	6.09	6.09	6.01	6.03	-0.04	181	
105/11/03	914,792	5,483,207	6.03	6.03	5.97	6.01	-0.02	185	
105/11/04	395,004	2,362,394	5.99	6.00	5.96	5.99	-0.02	84	
105/11/07	305,917	1,830,012	6.00	6.01	5.97	5.98	-0.01	113	
105/11/08	255,482	1,520,426	5.99	5.99	5.92	5.95	-0.03	100	
105/11/09	1,202,445	6,974,780	5.95	5.97	5.68	5.70	-0.25	247	
105/11/10	589,546	3,406,778	5.80	5.85	5.75	5.78	+0.08	185	
105/11/11	1,333,259	7,506,663	5.72	5.72	5.60	5.61	-0.17	309	
105/11/14	984,402	5,469,932	5.59	5.61	5.51	5.58	-0.03	232	
105/11/15	1,069,295	5,895,343	5.59	5.59	5.48	5.48	-0.10	328	
105/11/16	537,207	2,962,923	5.47	5.60	5.47	5.60	+0.12	169	
105/11/17	307,309	1,737,456	5.75	5.75	5.58	5.65	+0.05	101	
105/11/18	398,403	2,221,343	5.67	5.67	5.55	5.60	-0.05	123	
105/11/21	10,755,010	55,393,000	5.61	5.61	5.04	5.20	-0.40	2,352	
105/11/22	0	0	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0	
105/11/23	6,871,869	32,160,337	4.68	4.68	4.68	4.68	X0.00	223	

- 14 -

www.coxoc.com.tw

