

案例一：

甲為 A 上市公司總經理，因職務之便得知 A 公司即將出售購物中心股權予 B 公司，若完成出售，A 公司之資產、業務狀況將產生重大變動，屬於對公司股票價格及正當投資人之投資決定有重要影響之消息。甲於 B 公司完成盡職調查且雙方確認投資內容後，遂指示員工乙於該消息公開前先行買進 A 公司股票因而獲利，另員工丙自部門主管處得知該消息後，亦於消息未公開前買進 A 公司股票，卻反而受有虧損，嗣後甲、乙、丙皆經檢察官以違反證券交易法等罪名起訴，並經法院判決有罪。

某甲 A 公司高階主管，係屬證券交易法第 157 條之 1 第 1 項第 1 款規定之公司內部經理人，乙、丙則為同法第 157 條之 1 第 1 項第 3 款基於職業或控制關係獲悉消息之人，皆屬內線交易規範對象，縱丙並無因該交易行為獲得利益，然司法實務上認為，內線交易禁止目的在於保護市場公平性及正當投資人對交易市場之信心，該內部人實際是否因該內線交易而獲利益，應不影響其犯罪之成立。

案例二：

甲係上市 A 公司經理人，該公司因收入及獲利低於預期，由簽證會計師完成財務報告各科目數據定案後，公司召開內部會議向高階經理人說明將於最新一季待公布財報中認列鉅額減損損失，甲因參加會議而獲悉 A 公司鉅額虧損之消息，乃將該重大消息告知其友人營業員乙，表示 A 公司狀況真的不好，虧了超過百億，明確示意乙藉此機會融券放空獲利，乙再將 A 公司有利空消息要發佈之資訊告知丙，除了請丙出借證券帳戶，另指示丙利用其他不知情第三人之證券帳戶融券賣出 A 公司股票，而獲取不法利益。嗣後甲、乙、丙皆經檢察官以違反證券交易法等罪名起訴，並經法院判決有罪。

司法實務見解認為，從具有特定內部關係之人輾轉或間接獲悉上市櫃公司重大內線消息而進行股票買賣，縱為第二手以下之消息受領人(如前述之丙)，為貫徹維護市場公平、公正性之目的，仍認可能觸犯證交法有關內線交易之規定，而須負擔相關民、刑事責任。

可成爆內線交易 約談董座家族 9 人

2024 年 7 月 19 日 聯合新聞網

金屬機殼大廠可成科技公司爆發內線交易案，可成董事長洪水樹、其擔任總經理的胞弟洪天賜等家族成員，被控兩度在公司宣布買回庫藏股重大訊息公告前，事先買進股票，不法獲利上千萬元。調查局北機站昨搜索可成等處所，約談洪水樹、洪天賜等九人，深夜依證券交易法移送台北地檢署漏夜複訊。

同案約談洪水樹妻子林珍梅、兒子洪仲凱、女兒洪怡婷及洪天賜妻子郭素美、兒子洪偉達、女兒洪淑敏，其中洪仲凱是可成科技員工。可成昨晚發布重大訊息表示，全力配合檢調，公司營運正常，此事對財務業務無重大影響。

檢調調查，可成科技於二〇二〇年三月、二〇二一年九月受新冠肺炎疫情衝擊，導致公司股價非理性下跌，洪水樹為護盤股價，兩度發布重訊要買回公司庫藏股，共五萬仟股；洪水樹、洪天賜利用內部人資訊優勢，在股票禁止交易期間，以自己或家族成員帳戶交易可成股票，已實現與擬制性獲利上千萬元。

檢調查出，洪水樹家族都是在禁止交易期間買進股票，且全是自家人，研判內線交易可能性高，有必要約談交叉比對說詞，釐清消息傳遞過程，並追查是否有人藉由實施庫藏股套利。

調查局北機站昨分兵廿一路搜索，約談洪水樹、洪天賜等九人。據了解，相關人均否認內線交易，稱因可成是家族企業，所以會定期買股票增加股權。

可成科技過去是蘋果 iPhone、iPad 等產品的金屬機殼供應商，號稱「蘋果概念股」績優生，曾挑戰四百元高價股，但近年股價卻持續探底，目前維持每股兩百元。洪水樹棄醫從商，將原本只做鋁合金壓鑄製造的家族企業，變成蘋果、特斯拉倚重的全球金屬機構件製造商，被認為是業界奇人，此次家族九人捲入內線交易被約談，震撼科技圈。

長榮海運遭控！疑涉內線交易 北檢將發交調查局查金流

2024年5月2日 時報資訊

長榮海運在小股東接二連三提告董事會違反《證券交易法》特別背信罪後，立榮航空董事林文鵬律師日前又到台北地檢署按鈴控告，指控長榮海運董事張國華和柯麗卿於去年6月19日知悉董事會決議處分長榮航空股票，在這項足以影響長榮海運股價重大訊息公開前，就由張買進9萬8357張長榮海運股票，林文鵬律師估計內線交易金額破百億，不法獲利21億，已創下內線交易犯罪史紀錄。

雖然張國華曾發表聲明強調熱愛海運、持股無不法，但林文鵬律師認為他沒有解釋為何在董事會做出決議、消息還未公布之前，也就是去年6月30日買賣長榮海運股票的原因。

林文鵬律師強調，去年5月30日，張、柯就任長榮海運董事，屬於《證券交易法》規定禁止內線交易的行為人。同年6月19日，長榮海運董事會決議處分長榮航空股票，但這項重大消息遲至同年8月14日才公開。

林文鵬指控，張、柯身為長榮海運董事，竟早在上述消息公開前，即於同年6月30日由張大量買進9萬8357張長榮海運股票；且張自稱擔任巴拿馬長榮國際（EIS）永久總裁、柯擔任EIS總經理，依據媒體報導「長榮6月30日出現一筆盤後鉅額交易逾17萬張…市場認為是EIS出脫持股，由張國華全部吃下…」，明顯涉及內線交易。

林文鵬指出，長榮海運實收資本額214億元，去年6月19日董事會決議處分高達37.5萬張的長榮航股票，交易總金額130.9億元，超過長榮海運實收資本額60%；處分總利益62.5億元，佔去年上半年本期淨利近49%，顯然符合「公司取得或處分重大資產」規定，對公司股價有重大影響。

據了解，因本案牽涉賣方為境外公司巴拿馬長榮國際，因此北檢為釐清龐大海外金流，將發交調查局清查金流，釐清案情疑點。

知名藥廠杏國新藥涉內線交易 董座李志文 150 萬交保

2024 年 3 月 21 日 聯合新聞網

國內知名藥廠杏輝集團旗下子公司杏國新藥，去年將胰臟癌新藥送美國食藥局（FDA）審查後，逕自先公告利多重訊，董事長李志文等人逢低買進股票，待消息釋出股價上揚後，再出脫賺取價差，甚至還在利空消息前賣股避損；調查局台北市處昨天搜索約談李志文共 8 人到案，台北地檢署漏夜偵訊後，認定李志文家族內線交易獲利逾 200 萬，今晨依違反證交法命李志文 150 萬元交保。

同案約談的李志文女婿陳孟堯、友人陳重慶各 200 萬元交保；李志文女兒李宛頻（杏國發言人）20 萬元交保；杏國董事賴博雄 30 萬元交保、杏國服務室主管樓怡美 20 萬元交保；職員張淑真 5 萬元交保、杏國副董事長李易達請回。

調查指出，杏國研發中的胰臟癌新藥，2021 年全球三期臨床試驗解盲未達統計學上顯著意義，但經數據資料分析發現，在特定情況條件下，該藥品能增加病人整體存活期，重新將臨床試驗計畫書送 FDA 審查。

據調查，李志文等高層認為藥證會通過，透過人頭陳重慶等人進場買股，2121 年 4 月 7 日，杏國則發布「研發中新藥 SB05PC（EndoTAG-1），通過美國食品藥品監督管理局准予執行胰臟癌新藥第三期人體臨床試驗」重大訊息，消息釋出待股價上漲後，出脫持股獲利了結。

迄料，2022 年 5 月，FDA 告知杏國停止胰臟癌新藥三期試驗，等待 FDA 針對臨床試驗計畫書內容修正指示，再進行補件。李志文得知藥證未通過，又於 5 月 18 日利空消息公告前，再出脫持股規避損失，總計內線行為共 2 次，估計不法獲利約 240 萬元。

聯亞藥內線交易一審重判 律師：違反法人獨立判斷原則

2024年3月29日 自由財經

研發新冠疫苗的聯亞生技因無法通過緊急使用授權，在專家審查會議隔天，消息尚未公布前，執行副總彭文君與醫學事務部經理黃俊樺、行政管理處長傅琳芳及其父趕緊出脫手中持有的子公司聯亞藥股票，總數超過十萬股，規避損失超過四百七十萬元，新竹地院依證交法內線交易罪重判彭文君等人四年十月不等刑期，並沒收犯罪所得。

聯亞生技於二〇二一年六月向衛福部食藥署申請新冠肺炎疫苗緊急使用授權，食藥署當年八月十五日召開專家審查會議，醫藥品查驗中心公布其平均效價未達標準，專家投票決議不同意聯亞生技疫苗通過EUA審查。

彭文君、黃俊樺於參加專家會議後，明知消息公布後對聯亞藥股價必然會產生極重大影響，且在該消息未公開前，不得自行賣出所持有之聯亞藥股票，但黃俊樺竟在隔天開盤前，以網路下單方式掛單賣出持股三千股，以規避十三萬兩千元損失；彭文君也陸續賣出六萬三千股，以規避二八七萬餘元損失。

傅琳芳因與彭文君關係密切，十六日中午共餐時得知後，隨即陸續賣出兩萬兩千多股，以規避利空消息導致之損失一〇三萬餘元。傅女並隨即告訴父親趕緊出脫手中持股共一萬七千股，以規避七十四萬八千元損失。

當天下午衛福部在例行防疫記者會中公布聯亞疫苗EUA審查未通過，而聯亞藥當天股價自二〇二元直接砍半腰斬至一百元（興櫃股票無漲跌幅限制）。

法官指出，黃俊樺在偵審中均自白犯罪，犯後態度良好；其餘三人對所涉內線交易部分極為明確之事實猶堅詞否認犯罪，犯後態度不佳。

合議庭依證交法內線交易罪判彭文君徒刑四年十月、傅琳芳三年九月、傅父三年四月，黃俊樺一年六月、緩刑四年，需提供一二〇小時義務勞務，另沒收四人犯罪所得。

上市大宇紡織高層涉內線交易 檢調約談 20 人

2024 年 5 月 2 日 聯合新聞網

傳產上市公司大宇紡織去年 8 月出售位於桃園市龜山區舊有廠房，交易金額高達 13.29 億元，檢調獲報，大宇姚姓總經理及部分公司高層，涉嫌在此重大利多禁止交易期間，利用人頭親友買賣公司股票獲利。新北地檢署檢察官林佳慧指揮調查局高雄市調處，今兵分多路發動搜索，約談姚姓總經理等共 20 人帶回偵辦，全案依違反證券交易法等罪偵辦。

檢調今天共前往台北市大同、信義、大安區、新北市板橋區及新竹市、台中市、嘉義縣等處搜索，現場查扣涉案人等手機、存摺及公司內部文件等證物，預計傳喚被告 16 人、證人 4 人到案說明。

創立於 1969 年的大宇紡織，於 1991 年股票上市，是傳統紡織業者，於桃園市龜山區、蘆竹區及彰化縣鹿港鎮均設有工廠。去年 8 月間，大宇決定出售占地近 3300 坪的龜山廠，給知名迴轉壽司業者「爭鮮」作為中央廚房及冷鏈倉儲中心之用。

由於該處因位於龜山工業區主要幹道，是該工業區近年少見釋出的大面積廠房用地，因此成交金額高達 13.29 億元，大宇因為土地購入時間早，土地取得成本較低，獲利多達 10.7 億元。

不料姚姓總經理等公司高層，涉嫌在證交所公開資訊觀測站公告揭露上述土地交易案的重大利多消息前，於證交法重訊未公開前或公開後 18 小時內的禁止交易期間，於去年 7、8 月間，以自己或親友的帳戶買進公司股票，牟取預期股價上漲的不法利益，不法獲利金額尚由檢調估算中。