

論文摘要

本論文主要以內線交易及消息受領人之法律風險出發，觀察我國內線交易法制之構成要件及法律效果對於消息受領人將形成那些法律風險。本論文分為七章，第一章說明研究動機及方法；第二章說明法律風險的種類；第三章探討消息受領人之責任要件與範圍；第四章探討主觀構成要件的法律風；第五章探討客觀構成要件的法律風險；第六章說明刑事責任之法律風險；第七章為結論。

就內線交易的規範而言，文獻多集中於探討法政策及其構成要件，幾乎未有從消息受領人之角度出發觀察現行內線交易法制之合理性。本文先介紹美國及我國內線交易之基礎理論，再論述兩國內線交易法制中消息受領人之範圍。在構成要件及法律效果之法律風險上，本文以我國法制為主，先介紹相關學說及實務見解，再從構成要件及法律效果觀察內線交易對於消息受領人之風險，一方面發現其部分規範欠缺合理性，一方面探討內線交易構成要件以及法律效果的不明確及嚴苛，造成投資人之交易行為動輒可能違反內線交易。本文提出就我國內線交易之規定提出若干質疑，並提出修法建議。

關鍵字：內線交易(inside trading)，消息受領人(tippee)，法律風險(legal risks)