

記錄編號	6410
狀態	NC094FJU00194020
助教查核	
索書號	
學校名稱	輔仁大學
系所名稱	法律學系
舊系所名稱	
學號	491666110
研究生(中)	黃佳盈
研究生(英)	Jia-Ying Huang
論	自日本法制論我國內線交易之規制與資訊公開之控管

文名稱 (中)	
論 文 名 稱 (英)	
其 他 題 名	
指 導 教 授 (中)	賴英照 博士
指 導 教 授 (英)	Dr. In-Jaw Lai
校 內 全 文 開 放 日 期	不公開
校 外 全	不公開

文開放日期	
全文不開放理由	
電子全文送交國圖	同意
國圖全文開放日期	2006.10.04
檔案說明	電子全文
電子全文	01
學位類別	碩士

畢業學年度	94
出版年	
語文別	中文
關鍵字 (中)	內線交易；證券交易法第一百五十七條之一；資訊之適時公開；資訊管理與公開制度；日本內線交易禁止制度
關鍵字 (英)	
摘要 (中)	<p>近幾年來，內線交易、掏空公司等弊案層出不窮，雖自博達弊案發生以來，立法、行政機關莫不致力於相關法規之修改，但仍無法抑止違法事件之發生，這些重大經濟犯罪所涉及之交易，此對於我國散戶充斥的大投資環境下，對於大眾投資人的信心不亦是一大打擊，投資人對證券市場望之怯步，不但影響證券市場之流通性，更影響上市上櫃公司其籌儲資本的能力，對於我國整體經濟發展之影響不可謂不大。故本文乃以健全公司財報制度及公司內部資訊適時公開制度以達到內線交易禁止規定之事前預防功能，希藉此能有助於改善整體投資環境及健全我國大眾投資人之信心。另關於本論文乃是以日本內線交易及資訊公開之規範與實務判例以及我國內線交易及資訊公開之規範為主軸，希望能藉由日本關於內線交易之實務發展、經驗以作為檢討我國現行制度缺失及我國日後修法之借鏡，因此文中乃敘及不少關於日本內線交易禁止制度之相關規定，希望能對我國現行內線交易規範體制之改善有所助益。以下乃是本文各章節內容之概述：第一章 緒論：首先乃就為文之動機及目的為一說明，其次乃敘明本論文所研究之範圍及因筆者本身條件所受之限制下其研究不足之處，並說明為本文所採之研究方法為傳統法學研究方法、歷史比較分析法學、法社會學分析及法律經濟分析等法學方法。第二章 內線交易規範之理論基礎：首先，雖然本文採取對內線交易應為禁止之見解，但因對於內線交易是否應禁止之自古以來即產生兩極端相佐之見解，故於本章乃為一簡介；另外，該制度之實施由於環境不斷的變遷而產生各種問</p>

題，針對該等實務問題就應如何解釋涉及內線交易禁止之立法目的與其保護之法益究竟為何，故對於其立法目的與其保護之法益在此並為說明；另由於美國乃為世界各國禁止內線交易之先驅，故針對其理論發展之過程有必要為相當之瞭解，故除介紹我國內線交易禁止制度之發展過程外，尚對美國內線交易禁止制度之基礎理論及發展為一簡要的論述。第三章 日本內線交易及資訊公開之規範與實務判例：首先乃介紹日本關於內線交易禁止規定之構成要件及該制度之規範不足之處及其產生的缺失，藉此為我國日後修法之借鏡；其次乃敘述資訊適時公開之目的、內容、對投資人的投資判斷影響顯著之重要事實的範圍、重要性及其改正之內容、關於適時公開等監督管理體制之強化、資訊公開對內線交易之控管、違反之法律責任與救濟制度；最後乃敘及日本歷年來對內線交易禁止有相當影響力之重要實務判決及內線交易制度之缺失與實務之對應。第四章 我國之內線交易與資訊公開制度：首先乃就我國現行制度下內線交易禁止構成要件－主體、客體、內部資訊之內容、公開之程序…等及其闕漏為一探討；再者就資訊適時公開制度相關之重要資訊內涵、公開之電子化、關於流通市場資訊適時公開改正之建議、資訊適時公開之監督管理體制對內線交易禁止的控管、資訊適時公開監督管理體制、內線交易之監督管理體制、主管機關調查監督權限之檢討、違反之法律責任與救濟制度等為論述。第五章 結論：本章乃就前述各章節為重點之回顧，且就本論文為總結之建議。

摘要
(英)

論文
目次

第一章 緒論 第一節 研究動機與目的	1
第一項 研究動機	1
第二項 研究目的	1
第二節 研究範圍與限制	2
第一項 研究範圍	2
第二項 研究限制	2
第三節 研究方法	3
第四節 論文架構	3
第二章 內線交易規範之理論基礎 第一節 內線交易禁止論與支持論	7
第一項 內線交易禁止論	7
第二項 內線交易支持論	8
第三項 禁止內線交易之必要性	9
第二節 內線交易禁止之立法目的與保護之法益	9
第一項 立法目的	9
第二項 保護法益	10
第三節 內線交易理論之發展	11
第一項 我國內線交易禁止之發展	11
第二項 美國內線	

交易之實務發展	12	第一款 美國內線交易禁止之發展	12
論	13	第二目 資訊平等理論	13
論	13	第三目 私取理論	14
論	14	第四目 修正的信賴關係理論	16
第二款 內線交易禁止規則：規則一〇b 五之一、規則一〇b 五之二	16	第一目 規則一〇b 之五	16
第二目 規則一〇b 五之二	17	第三目 公平揭露法則 (Regulation FD)	18
第三項 我國內線交易禁止之理論基礎	23	第四節 小結	24
第三章 日本內線交易及資訊公開之規範與實務範例 第一節 內線交易禁止之構成要件	25	第一項 證券交易法一六六條條文內容之概要	25
第二項 行為主體	26	第一款 該上市公司等的負責人、代理人、使用人還有其他職員知悉與其職務有關之事項的場合	26
第二款 具有商法第二百九十三?之六第一項所定之權利的股東或者是優先出資法所規定的普通出資者之中具有類似於前者權利的出資者知悉與該權利行使有關之事項的	26	第三款 基於規範該上市公司等的法令而具有權限之人知悉與該權利行使有關之事項的場合	27
第四款 和該上市公司等締結契約之人或為契約之交涉之人知悉與該 契約的締結或交涉或者是履行有關之事項的場合	27	第五款 第二目或第四目之人是法人之場合其負責人知悉與其職務有關 之事項的場合	28
第六款 前公司關係者	28	第七款 消息受領人	28
第三項 行為客體與行為態樣	29	第四項 重大未公開之消息	30
第一款 重要事項	30	第二款 證券交易法第一六六條第二項第一款至第三款與第四款之適用關係	36
第三款 公開方式	37	第二節 資訊之適時公開	39
第一項 資訊公開之目的與內容	39	第一款 資訊公開之目的	39
第二款 資訊公開之內容	40	第二項 資訊之範圍—對投資人的投資判斷影響顯著之重要事實	41
第三項 資訊之適時公開	43	第一款 適時公開制度之重要性與公開之內容	43
第二款 適時公開制度之改正	44	第一目 連結財務諸表制度	45
第二目 財務諸表虛偽記載基			

準之重新檢討與季報告書之資訊公開義務	47
第三目 關於母公司等公司資訊之適時公開制度的重新探討	48
第四目 適時資訊公開之宣誓書及有價證券報告書適正性之確認書	51
第五目 資訊公開電子化制度	53
第三款 適時公開之監察	55
第三節 監督管理體制	55
第一項 監察人制度與機能之強化	55
第二項 會計監察之機能與強化	58
第四節 資訊公開對內線交易之控管	61
第一項 資訊公開對內線交易之影響	61
第二項 資訊管理與公開制度的整備	61
第一款 資訊管理與公開對於內線交易之控管	61
第二款 IR 活動體制之健全	66
第五節 違反之法律責任與救濟制度	68
第一項 違反之刑事處分與行政處分	68
第一款 刑事處分	68
第二款 課徵金等其他制裁金制度	68
第二項 基於資訊「不公開」的賠償責任	70
第一款 發行體的流通市場責任－證交法二十一條之二	70
第二款 關於臨時報告書之不公開的責任追及	71
第三款 關於適時公司決算內容公開的不履行之責任追及	73
第六節 實務判決	73
第一項 日本商事股票事件	73
第一款 事實概要	73
第二款 案件爭點	74
第一目 關於第一個爭點－被告是否知悉未公開之副作用情報而施行股票交易的事實認定問題	74
第二目 關於第二個爭點－關於內線交易的法令解釋適用之問題	74
第三款 法院判決	75
第一目 地方裁判所判決	75
第二目 高等裁判所判決	77
第三目 最高裁判所判決	80
第四款 評析	82
第二項 日本織物加工股票事件	84
第一款 事實概要	84
第二款 法院判決	85
第一目 地方裁判所判決	85
第二目 高等裁判所判決	87
第三目 最高裁判所判決	89
第三款 評析	90
第三項 マクロス案件	96
第一款 案例事實	96
第二款 地方裁判所判決內容	97
第三款 本判決之評	

釋	98	第四項 日本汽船股份
事件	100	第一款 事實概
要	100	第二款 地方裁判
所判決要旨	100	第七節 內線交易制
度之缺失與實務之對應	101	第一項 關於內線交
易之缺失與因應	101	第一款 行為主體的問
題	101	第二款 有價證券定義的
重新探討	102	第三款 關於非公開融資等
資訊授受的解禁	102	第四款 關於重要事實之明確
性與輕微基準	103	第五款 關於公司買回自己股票
重要事實之疑義	104	第六款 重要事實之概括條
款	106	第七款 財務預測的規範缺
失	107	第八款 適用除外交易的擴
張	108	第九款 構成要件告知機能的
缺乏	108	第十款 基於資訊公開時點而被
左右的犯罪	108	第十一款 資訊公開時點之缺
失	109	第十二款 脫法的容易
性	110	第二項 資訊公開體制之
健全	111	第一款 適時公開體制之建
構	111	第二款 事前諮詢制度的整
備	113	第三款 對新上市公司之教
育	113	第四款 司法制度改革和企業
法務	114	第三項 監察體制的強
化	114	第四章 我國內線交易與資
訊公開制度 第一節 我國內線交易規制之沿		
革	117	第二節 內線交易禁止之構成要
件	117	第一項 行為主
體	118	第一款 傳統內部
人	118	第一目 該公司之董
事、監察人與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	118	第二目 持有該公司股份超過百分之十
之股東	120	第二款 準內部
人	122	第一目 基於職業關
係獲悉消息之人	122	第二目 基於控制關係而獲
悉消息之人	123	第三款 消息受領
人	123	第四款 關於行為主體
之缺漏	124	第二項 行為客體與行為態
樣	132	第一款 行為客
體	132	第二款 行為態
樣	133	第三項 重大未公開
之消息	135	第一款 重大消
息	135	第一目 對公司股價
有重大影響之事項	136	第二目 重大消息之判斷基
準	139	第三目 我國關於「重大影響公司

股價消」之立法缺失與實務疑義	141	第二款 公開之消息	147
第三節 資訊之公開	151	第一項 資訊公開之原則	152
第二項 資訊之適時公開	154	第一款 適時公開制度	154
第二款 適時公開制度之重要資訊內涵	154	第一目 對投資人投資判斷影響顯著之重要事實	154
第二目 關係企業交叉持股之資訊	154	第三目 合併財務報表之編制	156
第四目 公司買回之資訊	157	第五目 大量取得股份之資訊	157
第六目 放空之資訊	158	第七目 IR 活動	159
第三款 資訊公開之電子化制度	159	第四款 關於流通市場資訊適時公開改正之建議	161
第一目 關係企業資訊之適時公開	162	第二目 公司買回自己股份資訊之公開	164
第三目 大量保有股份資訊之公開	165	第四目 宣誓書制度與確認書制度之適用	166
第五目 電子公開系統之輔助	167	第六目 小結	168
第三項 資訊適時公開之監督管理體制對內線交易禁止制度之控管	169	第一款 資訊透明度的提高	170
第二款 資訊評鑑系統	171	第三款 會計師等外部監督機制	172
第四款 主管機關之監視與控管	172	第四節 內線交易之監督管理體制	173
第一項 行政院金融監督管理委員會證券期貨局之組織架構	174	第二項 查核業務之檢討	175
第三項 行政調查權之賦與	175	第四項 行政處分權限	176
第一款 主管機關對於證券商董監事及受僱人違反證券法令之處罰權	177	第二款 主管機關對證券商違反證券法令之處分權	177
第五節 違反之法律責任與救濟制度	177	第一項 違反之刑事處分與行政處分	177
第一款 刑事處分	177	第二款 課徵金制度之導入—以日本法制與實務問題為借鏡	178
第二項 違反資訊公開義務與內線交易禁止之賠償責任	180	第一款 資訊公開義務違反之賠償責任	180
第一目 公司內部人之民事責任	180	第二目 會計師等外部監察之責任	181
第三目 小結	183	第二款 內線交易禁止之賠償責任	184
第五章 結論	184		

一節 內線交易構成要件之缺失	187
二節 關於公司資訊適時公開之確保	190
三節 未來之展望	193

參考文獻

一、中文文獻 專書：1. 余雪明，「證券交易法」（四版），台北：財團法人中華明國證券暨期貨市場發展基金會，2001年4月2. 林國全，「證券交易法研究」，台北：元照出版公司、2000年9月3. 林紀東、梅仲協、劉慶瑞、薩孟武合編，「法律辭典」，台北：中華叢書編審委員會印行發行，1963年4. 曾宛如，「證券交易法原理」（二版），台北：翰蘆圖書出版有限公司、2001年12月5. 楊仁壽，「法學方法論」，台北：三民書局有限公司，1999年3月6. 劉連煜，「公司法理論與判決研究（一）」（再版），台北：三民書局，1997年11月7. 賴英照，「證券交易法條文逐條釋義第一、四冊」，台北：三民書局，1996年8月8. 賴英照，「股市遊戲規則—最新證券交易法解析（初版）」，台北：自版，2006年2月9. 羅怡德，「證券交易法—禁止內部人交易」（初版），台北：黎明文化事業股份有限公司，1991年3月 期刊論文：10. 吳天雲、黃朝義，〈內線交易犯罪之研究〉，犯罪學期刊第5期，1996年7月11. 吳克昌，〈集中交易市場不法炒作暨內線交易案件查核業務之探討〉，證交資料第408期、1996年4月15日12. 吳克昌，〈香港對內線交易之規範〉，證交資料第416期、1996年12月15日13. 吳克昌，〈新加坡內線交易相關法規之規範〉，證交資料第419期、1997年3月15日14. 吳克昌，〈我國與美日兩國關於規範內線交易立法之探討〉，證交資料第418期、1997年2月15日15. 吳林，〈對現行規範內部人股權轉讓之看法及建議〉，證券櫃檯月刊第87期、2003年9月16. 何思湘，〈以函釋規範公開發行公司內部人身份並課以證交法相關義務之適法性研究〉，證券公會季刊第3卷第3期，2004年9月17. 余雪明，〈內部人交易管理之比較研究（上）、（下）〉，證券暨期貨管理第16卷第5期、第6期，1998年5月、1998年6月16日18. 林仁光，〈證券交易法制之發展（上）—二〇〇〇年證券交易法修正之影響〉，月旦法學雜誌第65期，2000年10月19. 林仁光，〈論經營者誠信、內部控制、內部稽核制度與公司治理〉，月旦法學雜誌第106期，2004年3月20. 武永生，〈證券市場內線交易之意義與利弊〉，證券市場發展月刊第23期，1994年3月21. 武永生，〈證券投資、投資資訊與內線交易—法律與經濟之分析〉，財經法論文集—柯芳枝教授六秩華誕祝賀文集，台灣，三民書局、1997年3月22. 林宜男，〈關係企業交叉持股之弊端探討〉，台大法學論叢第32卷第2期，2003年3月23. 林秋君，〈內線交易之民事賠償責任〉，證券暨期貨月刊第22卷第7期，93年7月16日24. 林國全，〈證券交易法第一五七條之一內部人員交易禁止規定之探討〉，政大法學評論第45期，1992年6月25. 林國全，〈自日本1992年設置證券交易等監視委員會論證券主管機關之調查檢查權限〉，政大法學評論第54期，1995年12月26. 林國全，〈企業內容之公開〉，月旦法學講座第18期，1996年11月27. 林國全，〈證券主管機關之行政調查權〉，月旦法學雜誌第39期，1998年8月28. 陳峰富，〈內線交易重大訊息具體要件與成立時點之界定〉，政大法學評論第79期，2004年6月29. 周新臺，〈我國對金融機構財務揭露之政策與實務〉，存款保險季刊第17卷第5期，2004年9月30. 林麗香，〈企業取回自己股份之法律問題〉，台北大學法學論叢第48期，90年6月31. 林麗香，〈大量保有之公開

制度》，法政學報第 6 期，1996 年 7 月 32. 林麗香，〈證券交易法修正芻議〉，月旦法學雜誌第 39 期，1998 年 8 月 33. 林麗香，〈企業內容公開制度之電子化〉，法政學報第 16 期，2003 年 3 月 34. 范瑞華，〈公司法與證券交易法下之外部審計人員責任—兼論日本與美國法規範之比較〉，萬國法律第 124 期，2002 年 8 月 35. 張文毅，〈放空交易的資訊揭露〉，證交資料第 512 期，2004 年 12 月 15 日 36. 張麗真，〈公司治理與資訊透明化之探討〉，內部稽核季刊第 48 期，2004 年 3 月 37. 陳春山，〈從美國證管會發展論證券管理之策略（下）〉，證券暨期貨管理第 17 卷第 18 期，1999 年 8 月 16 日 38. 陳貴端，〈我國擬議中庫藏股制度之評析〉，財稅研究第 32 卷第 1 期，89 年 1 月 39. 黃?淳，〈從順大裕案談證券投資人之保護—以會計師查核（核閱）財務報告之賠償責任為核心〉，律師雜誌第 297 期，2004 年 6 月 15 日 40. 黃銘傑，〈交叉持股 v. 公司監控〉，台大法學論叢第 30 卷第 1 期，2001 年 1 月 41. 廖大穎，〈庫藏股制度與證券交易秩序〉，月旦法學雜誌第 45 期，1998 年 3 月 42. 廖大穎，〈論交叉持股制度—另類的財務操作與企業結合〉，月旦法學雜誌第 45 期，1999 年 2 月 43. 廖大穎，〈論證券市場與投資人自己任制度〉，法學叢刊第 178 期，2000 年 4 月 44. 廖大穎，〈大量取得股權〉，月旦法學第 85 期，2002 年 6 月 45. 廖大穎，〈揭露不實資訊之損害賠償責任（一）〉，月旦法學雜誌第 88 期，2002 年 9 月 46. 廖大穎，〈揭露不實資訊之損害賠償責任（三）〉，月旦法學教室第 7 期，2003 年 4 月 15 日 47. 廖大穎，〈內線交易〉，月旦法學教室第 22 期，2004 年 8 月 48. 廖大穎，〈揭露不實企業資訊之民事責任—比較日本法例的經驗〉，實用稅務月刊第 358 期，2004 年 10 月 49. 劉連煜，〈現行內部人短線交易規範之檢討與規範新趨勢之研究〉，公司法理論與判決研究（二）二刷，元照出版公司，2000 年 9 月 2 50. 劉連煜，〈專門職業人員與內線交易責任〉，月旦法學雜誌第 72 期，2001 年 5 月 51. 劉連煜，〈內線交易中消息受領人之責任〉，證券市場發展月刊第二 24 期，2004 年 10 月 52. 蔡朝安、薛明玲，〈從資訊揭露看公司治理〉，月旦法學雜誌第 96 期，2003 年 5 月 53. 賴英照，〈證券交易法修正草案之評析（中）〉，法官協會雜誌第 1 卷第 2 期，1999 年 12 月 54. 賴英照，〈評證券交易法之修正（下）〉，法令月刊第 51 卷第 9 期，2000 年 9 月 1 日 55. 賴英照，〈內線交易的損害賠償〉，金管法令月刊第 2 期，2004 年 9 月 1 日 56. 賴英照，〈內線交易的基礎理論〉，月旦法學第 123 期，2005 年 8 月 1 日 57. 藍光遙，〈落實公司治理三原則〉，今日會計第 91 期，2003 年 6 月 25 日 58. 羅怡德，〈試論證券交易法〉，法令月刊第 47 卷第 1 期，1996 年 1 月 1 日 學位論文：59. 林中一，〈證券交易法上內線交易行為構成要件認定之研究—以實際案例之研究分析為中心〉，私立中國文化大學法律學研究所碩士論文，2000 年 6 月 60. 陳靜玲，〈以經濟分析的觀點論內線交易之規範〉，私立東吳大學法律學研究所碩士論文，89 年 6 月 61. 趙冠璋，〈從新公司治理看財務報表舞弊之研究—股東會召集程序及決議之新思維〉，國立台灣大學法律學研究所碩士論文，2005 年 7 月 62. 賴欣欣，〈從刑事實體法的觀點論證券交易法上內線交易之規範〉，銘傳大學法律研究所碩士論文，2000 年 6 月 63. 簡志龍，〈從美國法制論我國內線交易之防制〉，國立台灣大學法律學研究所碩士論文，2004 年 1 月 網路資料：64. 健全企業會計制度推動改革小組執行成果專案報告 65.
<http://www.fscey.gov.tw/ct.asp?xItem=1502934&ctNode=17&mp=2>，金管會 95 年 1

月 27 日發布 66.

<http://www.fscey.gov.tw/ct.asp?xItem=1502935&ctNode=17&mp=2>，金管會 95 年 1 月 27 日發布二、日文文獻：專書：1. 小谷 融，「証券取引法に基づく企業内容等の開示制度」，稅務?理協會，2005 年 2 月 1 日 2. 小林秀之、神田秀樹，「法と???入門」，日本：株式?社弘文堂，1999 年 4 月 15 日 3. 大武泰男、河本一郎，「証券取引法?本第七版」，日本：有斐閣，2005 年 11 月 20 日 4. 田中誠二、堀口 互，「コンメンタル証券取引法（再全訂版）」，日本：勁草書房，1996 年 4 月 20 日再全訂版 5. 林 毅，「法史?方法論と西洋法史」，日本：株式?社敬文堂，2000 年 12 月 10 日 6. 岸田雅雄，「法と???」，日本：株式?社新世社，西元 1998 年 3 月 10 日 7. 神山敏雄，「日本の??犯罪その?情と法的??」，日本：日本評論社，1996 年 4 月 8. 神山敏雄，「日本の証券犯罪」，日本：日本評論社、1999 年 7 月 9. ?沼?郎，「証券市場の機能と不公正取引の規制」，日本：神?大?研究?書刊行?，2002 年 3 月 10. 証券法制研究?編，「逐?解説証券取引法」，日本：社?法人商事法務研究?，1998 年 1 月 22 日 期刊論文：11. 川口恭弘、山田純子、川濱昇、前田雅弘、洲崎博史、黒沼悦郎，〈内部人交易限制的比較法研究〉，民商法?誌旬刊第 125 卷 4.5?，2002 年 2 月 5 日 12. 大川博通，〈株主??と監査役の??〉，商事法務第 1729 期，2005 年 4 月 15 日 13. 上田真二，〈公開市場を通じてなされたインサイダ?取引の民事救?〉，阪大法?第 51 期，2001 年 5 月 14. 下村昌作，〈立?時間中における公司情報の適時開示に?する要請—賣買取引停止制度見直し以降の適時開示の?務—〉，商事法務第 1494 期，1998 年 6 月 25 日 15. 下村昌作，〈?社情報適時開示の上場規則化〉，商事法務第 1535 期，1999 年 8 月 25 日 16. 大島?、芝原邦爾、松井秀樹、近藤光男，〈インサイダ?をめぐる取引規制最近の諸問題（座談?）〉，商事法務第 1593 期，2001 年 4 月 25 日 17. 三笠裕、玉井裕子、石塚洋之、清水 毅，〈企業統治（2）—取締役責任、株主代表訴訟、監査役、?計?与、?計監査人—〉，商事法務第 1720 期，2005 年 1 月 25 日 18. 井田 良，〈インサイダ?取引〉，法?教室第 240 期，2000 年 9 月 19. 日本???体連合?，〈二 00 三年十二月十六日インサイダ?取引規制の明確化に?する提言——公正で、安心して投資できる市場を目指して〉，商事法務第 1687 號，2004 年 2 月 5 日 20. 日本監査役協?監査法規委員?，〈監査報告書のひな型の改定について〉，商事法務第 1716 期，2004 年 12 月 5 日 21. 水無月，〈企業再編とインサイダ?取引の防止〉，商事法務第 1665 期，2003 年 6 月 15 日 22. 田中清，〈企業不祥事防止に向けての??界の取組みと今後の課題〉，法律のひろば第 54 期，2001 年 1 月 23. 吉川?，〈米?の新しい開示規則とインサイダ?【上】、【中】、【下之一】、【下之二】、【下之三】〉，商事法務第 1571 期、第 1574 期、第 1575 期、第 1576 期、第 1577 期，2000 年 9 月 15 日、2000 年 10 月 15 日、2000 年 10 月 25 日、2000 年 11 月 5 日、2000 年 11 月 15 日 24. 仲川穂積、岡田 大、相澤正樹，〈証券取引法上の課徴金制度導入に伴う?係政令等整備の概要〉，商事法務第 1725 期，2005 年 3 月 15 日 25. 池田唯一，〈2005 年商事法務展望—企業?計?ディスクロ?ジャ?をめぐる動向〉，商事法務第 1719 期，2005 年 1 月 5 日 26. 早耳，〈インサイダ?取引規制の改正とグル?プ情報管理〉，商事法務第 1566 期，2000 年 7 月 15 日 27. 吉原邦爾，〈日本織物加工株式インサイダ?取引事件控訴審判

決の?討> , 商事法務第 1526 期, 1999 年 5 月 25 日 28. 芝原邦爾, <インサイダ?取引> , 法?教室第 228 期, 1999 年 9 月 29. 谷口義幸, 証券取引法の一部改正の概要—平成一七年法律第七六?の解説, 商事法務第 1739 期, 2005 年 8 月 5 日 30. 尾崎安央, <証券アナリスト格付機?規制、責任> , ジュリスト第 1235 期, 2002 年 12 月 1 日 31. 尾崎輝宏、芳賀裕司、遠藤晃, <改正証券取引法の一二月施行に伴う?係政省令改正の概要> , 商事法務第 1718 期, 2004 年 12 月 25 日 32. 佐佐木史朗, 「判例經濟刑法大系第一卷—商法罰則、証券取引法—第二章証券取引法違反」, 日本: 日本評論社, 2000 年 7 日 33. 佐賀卓雄, <自主規制機?および企業の情報開示> , ジュリスト第 1235 期, 2002 年 12 月 1 日、34. 芳賀裕司, <企業内容等の開示制度等に?する?係政令等整備の概要> , 商事法務第 1731 期, 2005 年 5 月 5 日 35. ?永真生, <株式?社の計算規制の課題> , 法?教室第 220 期, 1999 年 1 月 36. 松毬, <内部者取引の未然防止のための留意事項> , 商事法務第 1578 期, 2000 年 11 月 25 日 37. 金融?, <開示制度の整備等信頼性確保に向けた対応策を發表> , 商事法務第 1714 期, 2004 年 11 月 25 日 38. 近藤光男, <インサイダ?取引規制の範囲と理論—O' Hagan 事件判決を中心に—> , 商事法務第 1473 期, 1997 年 11 月 15 日 39. 近藤光男, <インサイダ?取引における重要事実—日本織物加工株式事件判決をめぐって—> , 商事法務第 1521 期, 1999 年 3 月 25 日 40. 神山敏雄, <証券犯罪と損害賠償責任(上)、(下)> , 判例時報 1800?、1803? , 2004 年 1 月 1 日、2004 年 2 月 1 日 41. 柏木昇, <オヘ?ガン事件とアメリカにおける重要非公開情報の秘匿による内部者取引禁止の理論> , 法?協??誌第 115 卷第 3 期, 1998 年 3 月 1 日 42. 前田雅弘, <自己株式取得インサイダ?取引規制> , 法學論叢第 140 卷 5、6 號, 京都大學法學會, 1997 年 3 月 1 日 43. 荒谷裕子, <?わるか日本の?社ディスクロ?ジャ?制度> , 法?セミナ?第 537 期, 1999 年 9 月 44. 品谷篤哉, <証券取引法 166?2 項 4?の解?—日本商事株式インサイダ?取引事件上告審判決> , ジュリスト第 1154 期, 1999 年 4 月 15 日 45. 栗山修, <米?インサイダ?取引規制と内部情報?内部情報所有説、内部情報利用説の?討> , ?際商事法務第 29 卷第 3 期, 2001 年 3 月 15 日 46. 島崎憲明, <インサイダ?取引規制の明確化のための日本??連の提言> , 商事法務第 1687 期, 2004 年 2 月 5 日 47. 高頼一嘉, <証券取引法の犯罪の現状と今後の課題> , 法律のひろば第 54 期, 2001 年 1 月 48. ?沼悦郎, 商事法判例研究、京都大?まなぶ商法研究?、森本滋監修, <インサイダ?取引における「決定にかかる重要事実」の意義—日本織物加工株インサイダ?取引事件最高裁判決—> , 商事法務第 1609 期, 2001 年 10 月 25 日 49. 野野上?, <インサイダ?取引規制に?する初の最高裁判決> , 商事法務第 1538 期, 1999 年 3 月 25 日 50. 野野上?, <インサイダ?取引規制に?する初の最高裁判決> , 法律のひろば第 52 卷 5 期, 1999 年 5 月 51. 飯田一弘, <会社情報の信頼向上のための上場制度の見直しの概要> , 商事法務第 1719 期, 2005 年 1 月 15 日 52. 森井英雄, <監査役設置と?社内部統制システム> , 判例タイムス第 1172 期, 2005 年 4 月 15 日 53. 森田章, <証券取引法上の民事救?としての課徴金制度のあり方> , 商事法務旬刊第 1736 期, 2005 年 7 月 5 日 54. 鈴木進一, <監査委員?と監査役?に?する選?制【上】> , 商事法務第 1703 期, 2005 年 4 月 25 日 55. 齊藤?雄, <不?開示に?する民事責任の?

充、課金制度の導入を通じた市場規律の回復と?係?事者への影響【上】
>、商事法務第 1714 期、2004 年 11 月 25 日 56. 橋本泰輔、<構築及び開示
のための指針について—企業行動の開示評?に?する研究?中間報告>、NBL
第 819 期、2005 年 10 月 15 日 判決判例：57. <日本商事株式のインサイ
ダ?取引事件控訴審判決>、商事法務第 1474 期、1997 年 11 月 25 日 58. <
日本商事株式事件の控訴審判決と鈴丹株式事件の一審判決—インサイダ?
取引規制に?する最近の重要判決—>、商事法務第 1474 期、1997 年 11 月
25 日 59. <日本商事株インサイダ?取引事件—、証券取引法一六六?二項
四?の適用範囲（同?と同項—?ないし三?との?係）二、薬の副作用情報の証
券取引法一六六條二項四?への該?性（消極）三、証券取引法一六六條二項
四?による?罰と罪刑法定主義との?係—大阪高裁平八年第六六六?、平
9.10.24 第二刑事部判決>、判例タイムズ第 965 期、1998 年 5 月 1 日 60. <
日本商事株式インサイダ?取引事件上告審判決（平成一年二月一六日最
高裁第三小廷）>、商事法務第 1518 期、1999 年 2 月 25 日 61. <日本商事
株式事件の最高裁判決—インサイダ?取引規制におけるバスケット?項—
>、商事法務第 1519 期、1999 年 3 月 5 日 62. <日本織物加工株インサイ
ダ?取引事件高裁判決>、商事法務第 1515 期、1999 年 1 月 25 日 63. <日本
織物加工株式のインサイダ?取引事件で控訴審判決を破棄、東京高裁へ差
し戻す—最高裁：証券取引法一六六?二項一?の解?適用に誤りがあると判示
>、商事法務第 1529 期、1999 年 6 月 25 日 64. <日本織物加工株式インサ
イダ?事件最高裁判決—最高裁判決平一一、六、一〇の?討>、商事法務第
1531 期、1999 年 7 月 5 日 65. <公認?計士法の一部を改正する：公認?計士
監査制度の充?強化—?立性の強化、監視、監督体制の充?強化、試験制度の
見直；法律：平 15.6.6.公布法律第 67?、平 16.4.1/平 18.1.1 施行—金融?>、
時の法令第 1706?、2004 年 1 月 30 日 66. <弁護士インサイダ?取引に最高
裁判決—「重要事?」を柔軟に解?>、法?セミナ?第 536 期、1999 年 8 月 67.
<新?に?する副作用症例の?生が証券取引法（平成五年法律第四四?による
改正前のもの）一六六條二項二號イに該?しうる面を有していても、なお
同項四?に該?する余地が否定されないとされた事例>、法?教室第 228 期、
1999 年 9 月 網路資料：68. <http://www.jsri.or.jp/web/lecture/sijou/index.html>、羽
藤秀雄、?計、開示、監?を巡る最近の制度改革について、証券レビュー?第
44 卷 2 號、2006 年 4 月 27 日上線 69.
<http://www.jsri.or.jp/web/lecture/sijou/index.html>、神田秀樹、証券市場の改革、
2006 年 4 月 27 日上線 70. <http://www.jsri.or.jp/web/lecture/sijou/index.html>、?山
章雄、<?計監?を巡る最近の課題—透明性ある企業財務情報とはなにか>
証券レビュー?第 44 卷 5 號、2006 年 4 月 27 日上線 71. [http://www.ju-
tokyo.ac.jp/~jjweb/research/MAR2003/hamaguchi_kousuke.pdf](http://www.ju-tokyo.ac.jp/~jjweb/research/MAR2003/hamaguchi_kousuke.pdf)、濱口 耕輔、イン
サイダ?取引規制の現?と課題、2006 年 4 月 19 日上線 72.
<http://www.fsa.go.jp/common/diet/164/02/youkou.pdf>、証券取引法等の一部を改
正する法律案要綱—2006 年 5 月 12 日?議院へ付託、2006 年 5 月 17 日上線
三、英文文獻 網路資料：1. [http://www.fed-
tax.com/images/SEC_Fair_Disclosure.pdf](http://www.fed-tax.com/images/SEC_Fair_Disclosure.pdf)、A Brief Analysis of SEC Regulation Fair
Disclosure (Reg. FD), Thomas H. Spitters, January 2004, 2006 年 3 月 15 日上線
2. <http://www.law.uc.edu/CCL/regFD/index.html>、Regulation Fair Disclosure, 2006

	<p>年 3 月 15 日上線</p> <p>3.http://www.commerce.otago.ac.nz/acty/research/pdf/Griffin%20Lont%20Segal%20RegulationFD.pdf , Regulation Fair Disclosure: An Analysis of SEC Enforcement Actions , Paul A. Griffin, David H. Lont, and Benjamin Segal , Version of October 10 , 2005 , 2006 年 3 月 15 日上線</p> <p>4.http://www.sabew.org/sabewweb.nsf/085159821A8382F686256ADF00477E6D/C79DDD04DCB7DBD28625704A0055CB93!OpenDocument , Regulation Fair Disclosure, journalism and information By Nirav Vora , 2006 年 3 月 15 日上線</p> <p>5.http://www.lw.com/resource/publications/_pdf/pub619.pdf , The SEC' s Regulation FD - Fair Disclosure , John J. Huber 、 Thomas J. Kim of Latham & Watkins LLP , March 28, 2003 , 2006 年 3 月 15 日上線</p>
論文頁數	194
附註	
全文點閱次數	
資料建置時間	
轉檔日期	
全文檔存取記錄	
異動	M admin Y2008.M7.D3 23:18 61.59.161.35

--