

# 抵制利益诱惑 远离内幕交易

文章来源：深交所网站

内幕交易是资本市场的毒瘤，侵蚀和破坏市场公开、公平和公正的基本原则，严重损害了投资者尤其是中小投资者的合法权益。希望远离内幕交易，并加入到打击内幕交易的斗争中来，共同构建起严密完备的内幕交易综合防控体系。

## 什么是内幕交易

根据《证券法》的规定，内幕交易是指证券交易内幕信息的知情人和非法获取内幕信息的人在内幕信息公开前，买卖该证券，或者泄露该信息，或者建议他人买卖该证券的违法行为。

## 内幕信息与内幕信息知情人

### 什么是内幕信息？

内幕信息，是指证券交易活动中，涉及公司的经营、财务或者其他对该公司股票的市场价格有重大影响的尚未公开的信息。



### 什么是内幕信息知情人？

内幕信息知情人是法律规定的利用职务之便能够知悉内幕信息的人员。常见的内幕信息知情人包括右边五类：



上市公司董事、监事、高级管理人员



证券监管人员



证券机构、基金公司等证券机构相关人员



律师事务所、会计师事务所等中介机构从业人员



其他具有法定审批职权的人员

## 常见的内幕交易行为

**交易型**：内幕信息知情人直接利用内幕信息买卖证券

**泄露型**：内幕信息知情人向他人泄露内幕信息，他人据此从事交易

**建议型**：内幕信息知情人建议他人买卖证券

## 内幕交易的巨大危害

### 一、违背“三公”原则

在内幕信息公开之前利用内幕信息进行交易，有违资本市场赖以生存和发展的“三公”原则，禁止内幕交易是公开的投资环境、公平的证券交易、公正的市场秩序的必然要求。

### 二、践踏诚信原则

上市公司内部人员从事内幕交易违背了对公司及股东的信用义务，构成了对公司的背叛；证券从业人员从事内幕交易违背了自己的职业操守，构成了利益冲突；公务人员从事内幕交易，违背了不得以公谋私，贪渎自肥的法纪信条。总之，内幕交易构成对诚信守法原则的背离。

### 三、损害投资者权益

不明真相的投资者与内幕交易者作交易，会加剧信息不对称现象，其在交易中受损失的概率成倍增加；内幕交易助长市场上打探消息、迷信流言、投机炒作

的不良风气；内幕交易的猖獗最终会使中小投资者丧失对证券市场的信心，损害市场参与各方的根本利益。

#### **四、市场化改革的“绊脚石”**

诸多案例显示，一旦信息泄露或泄露范围比较广，不仅会严重影响上市公司的并购重组进程，甚至可能导致重组的失败，截断了公司的发展之路，公司的市场形象也受到很大损害。并购重组和再融资领域是内幕交易的重灾区，不有效根治内幕交易，上述领域的市场化改革便难以有序推进。

随着我国资本市场快速发展，证券期货交易活动日趋活跃，内幕交易、泄露内幕信息等违法犯罪活动呈易发多发态势。应自觉抵制内幕交易等不法利益侵蚀，共同维护资本市场公开、公平、公正的良好秩序。