

調 查 報 告 (公 布 版)

壹、案由：據訴，高等法院審理109年度金上重訴字第56號被告鄭文逸違反證券交易法等案，疑未審酌及調查法律(鑑定)意見書及測謊鑑定書等有利於被告之證據，率為有罪判決等情案。

貳、調查意見：

本案經調閱最高法院、臺灣臺北地方檢察署(下稱臺北地檢署)等機關卷證資料，並於民國(下同)115年3月9日詢問最高法院法官江翠萍，於115年4月13日詢問金融監督管理委員會(下稱金管會)證券期貨局(下稱證期局)副局長黃厚銘、臺灣證券交易所股份有限公司(下稱證交所)副組長史仁豪、財團法人證券投資人及期貨交易人保護中心(下稱投保中心)組長古鎮華及經濟部商業發展署(下稱商發署)署長蘇文玲，復於115年3月10日辦理第1場諮詢會議，諮詢東吳大學法學院院長莊永丞；115年3月12日辦理第2場諮詢會議，諮詢東吳大學教授吳燦、理湛聯合法律事務所所長陳世淙、國立(下稱成功大學)法律學系教授陳俊仁、國立政治大學(下稱政治大學)法律系教授楊雲驊、政治大學法律系教授劉連煜；115年4月10日辦理第3場諮詢會議，諮詢天衡國際法律事務所主持律師李秉錡等專家學者，全案業已調查竣事，茲臚列調查意見如下：

- 一、按刑事訴訟法第211條之1專業法律問題徵詢專家證人意見之規定，於112年12月15日修正公布，於113年5月15日施行，而最高法院112年度台上字第4896號刑事確定判決，於113年7月17日判決前，竟未予適用。違反程序從新原則，且侵害陳訴人之訴訟防禦權，危及正當法律程序(Due Process of Law)，認事用法有誤，逕為不利裁判，該確定判決有誤合法上訴為不合

法之情事，而駁回上訴，屬無效判決，為保障陳訴人之訴訟權益，最高法院應予續審，並將原判決撤銷發回暨停止執行。

- (一)依刑事訴訟法第211條之1規定：「(第1項)法院認有必要時，得依職權或依當事人、代理人、辯護人或輔佐人之聲請，就案件之專業法律問題選任專家學者，以書面或於審判期日到場陳述其法律上意見。(第2項)前項意見，於辯論終結前應告知當事人及辯護人使為辯論。(第3項)本節之規定，除第202條外，於前2項之情形準用之。」刑事訴訟法施行法第2條明定：「修正刑事訴訟法施行前，已經開始偵查或審判之案件，除有特別規定外，其以後之訴訟程序，應依修正刑事訴訟法終結之。」同法第7條之19規定：「(第1項)112年12月1日修正通過之刑事訴訟法部分條文，除第206條第4項、第5項、第208條、第211條之1自公布後5個月施行外，自公布日施行。(第2項)112年12月1日修正通過之刑事訴訟法施行前，已繫屬於各級法院之案件，其以後之訴訟程序，除本法另有規定外，應依修正刑事訴訟法終結之。但修正刑事訴訟法施行前已依法定程序進行之訴訟程序，其效力不受影響。」即訴訟程序從新原則，案件未終結前，應依新法終結。
- (二)又據刑事訴訟法第211條之1修正草案之說明，按專業法律問題……等，非法院所能盡知，又如具體個案所涉法律爭議具有高度專業性、重要性及公益性，為期法學理論與實務結合，以促使法院能善用學術研究之成果，俾助於法院妥適、周延作成裁判。刑事訴訟法第211條之1第1項所徵詢之法律上意見可能作為裁判基礎，且第289條第1項及第2項規定法院應命檢察官、被告及辯護人就事實及法律分別

辯論，法院就該法律上意見，自應於辯論終結前告知當事人及辯護人使為辯論，俾得盡攻擊及防禦之能事，並避免造成裁判突襲，爰增訂第2項。

(三)復據最高法院110年度台上大字第5375號大法庭裁定，就此更重申所謂「各級法院」包括第三審終審法院在內之意旨：110年6月18日刑事訴訟法第348條修正施行前已繫屬於第一審或第二審法院之案件，在修正施行後，始因上訴而繫屬於第二審或第三審法院者，應適用修正後規定以定其上訴範圍。故不論案件經第一審判決終結後，提起第二審上訴而繫屬於第二審法院，或第二審判決終結後提起第三審上訴而繫屬於第三審法院，因舊有程序已終結，另開啟新的上訴審程序，新舊程序明顯可分，在原審級法院判決終結前，或判決終結後上訴審法院繫屬前，刑事訴訟法既已修正施行，自應依據新修正刑事訴訟法審判。

(四)查臺灣高等法院(下稱高等法院)109年度金上重訴字第56號刑事判決，鄭文逸(即陳訴人)共同犯證券交易法第171條第2項、第1項第1款之高買低賣證券罪，論處罪刑，嗣上訴人不服提起第三審上訴，復經最高法院112年度台上字第4896號刑事判決，駁回上訴而確定(下稱確定判決)。又查陳訴人於第二審審理期間，分別提出東吳大學蕭宏宜教授、臺北大學劉連煜教授及東吳大學莊永丞教授之法律鑑定意見書，均足以證明陳訴人不成立證券交易法上之炒作股票等罪，更均認為請求人係基於入主大同股份有限公司(下稱大同公司)，以取得經營權之目的，自無證券交易法上該等罪之適用。

(五)據最高法院112年度台上字第4896號確定判決載，陳訴人於二審審理時，提出其自行委請學者蕭宏宜、

莊永丞、劉連煜所出具之法律意見書、法律意見鑑定書，高等法院109年度金上重訴字第56號判決，依刑事訴訟法第159條第1項規定，認為上開法律意見書、法律意見鑑定書係審判外之書面陳述，不得作為證據，此部分無證據能力。而依刑事訴訟法第211條之1專業法律問題徵詢意見之規定，於112年12月15日修正公布，並於113年5月15日施行，最高法院於113年7月17日判決前，何以未予適用之理由，略以：

- 1、刑事訴訟法第211條之1第1項於112年12月1日修正，並於113年5月15日施行，「法院認有必要時，得依職權或依當事人、代理人、辯護人或輔佐人之聲請，就案件之專業法律問題選任專家學者，以書面或於審判期日到場陳述其法律上意見」之規定。依該條項之文義，已足見個案之法律問題是否徵詢學者專家之意見，係法院得依職權裁量之事項。且關於法律爭議之解決，乃專屬法院職權，並為審判核心事項，是而學者專家之法律上意見，僅係供法院參考，裨助於法院妥適、周延作成裁判，並無拘束法院之效力。準此，法院就個案之法律爭議，擇其確信之法律上見解，縱未說明不採學者專家所持意見之理由，或未依當事人聲請傳喚出具意見書之專家學者到庭作證，自無判決理由欠備及調查職責未盡之違法可言。
- 2、高等法院判決以鄭文逸自行委請學者蕭宏宜、莊永丞、劉連煜出具之法律意見書、法律意見鑑定書，乃被告以外之人審判外之陳述，復經檢察官爭執證據能力，自不得作為證據等節之說明，雖未盡周妥，然不影響上開意見書在性質上非屬證據，無從資為彈劾證據使用之結論。況原判決亦

已說明上開意見書，非僅止於證券交易法相關規定構成要件學說理論之探討，更涉及認定鄭文逸主觀犯意有無之審判核心事項，自無作為證據之餘地等旨，即已敘明不採納之理由，要難指為違法。另原審未依其聲請傳喚上開學者到庭作證，亦有調查職責未盡之違法云云，尚難憑為適法之第三審上訴理由。

(六)嗣本院於115年3月9日詢問本案最高法院受命法官江翠萍詢答之重點，略以：

- 1、問：請說明在程序上，有關刑事訴訟法第159條之1傳聞證據與第211條之1鑑定的問題？答：有關法律鑑定，依刑事訴訟法第211條之1規定，程序從新，修法以前就有依鑑定的規定處理，當事人也可以聲請，是否為法律鑑定，也就是法律諮詢是審判的核心，是「得」鑑定，由法官裁量。
- 2、問：但為了被告的權益，法官應予鑑定？答：刑事訴訟法第211條之1規定，有必要時，「得」鑑定，是法院的職權。鑑定是認定事實，是解決法律爭議，而為法律諮詢，但非傳統上的鑑定。另最高法院112年度台上字第4290號判決，也是採此見解。
- 3、問：你的看法是審判核心，但要保障程序正義？答：二審有提法律意見，並聲請傳喚學者做證，但被駁回。
- 4、問：按刑事訴訟法第211條之1專業法律問題徵詢意見之規定，於112年12月15日修正公布，於113年5月15日施行，而你於113年7月17日判決前，未予適用的理由？答：刑事訴訟法施行法第7之19條，程序從新，二審不採，沒有程序從新的問題。三審不審新事證，但法律變更，只有刑事訴訟

法第393條第4款¹，原審判決後刑罰之廢止、變更或免除，此為例外規定，三審可以審。是否要鑑定，是法院的職權，二審已駁回鑑定，已經表示不發動程序已終結，所以沒有程序從新的問題。

- 5、問：在程序面，如何審查適用新修正刑事訴訟法第211條之1？答：目前沒有個案。如果二審判決時新法已實施，二審認為不必要，三審認為有必要，可以找專家鑑定，但不會用這個理由發回。
- 6、問：刑事訴訟法第211條之1的修法，係保障被告的聽審權，有無漏未判決？答：無漏未判決。
- 7、問：三審確定判決對於刑事訴訟法第211條之1的適用，有無交待？答：我們判決不會這樣寫，本案操作股價。陳訴人沒有主張要我們送法律諮詢，三審確定判決不會回應。
- 8、問：從保障被告的聽審權的角度，刑事訴訟法第211條之1實施後之適用？答：依二審判決的內容，二審應該有看鑑定意見，被告及其二審辯護人也有依鑑定之意見為辯護及表示意見。
- 9、從而，最高法院法官江翠萍總結稱，刑事訴訟法第211條之1規定，有必要時「得」鑑定，是法院職權審判的核心；又是否要鑑定，是法院的職權，二審已駁回鑑定，已經表示不發動程序已終結，所以沒有程序從新的問題。

(七)惟據楊雲驊²教授、張明偉³教授之法律意見書及本院於115年3月12日辦理第2場諮詢會議之諮詢意見

¹ 刑事訴訟法第393條第4款：「第三審法院之調查，以上訴理由所指摘之事項為限。但左列事項，得依職權調查之：……四、原審判決後刑罰之廢止、變更或免除。……」

² 楊雲驊係政治大學法律系教授，發表、出版學術專書及論文百餘篇。

³ 張明偉係輔仁大學法學院教授。

，最高法院刑事確定判決應依刑事訴訟法新增修之第211條之1續行審判：

1、應採「程序從新」原則及保障上訴人之上訴權及程序利益：

依刑事訴訟法施行法第2條及第7之19條規定，裁判前與裁判時之程序法規定如有變更者，原則上應採「程序從新」原則，依新法終結之。按刑事訴訟法新增修之第211條之1規定，已於112年12月15日公布，並於5個月後，即113年5月15日生效。最高法院112年度台上字第4896號刑事判決，係於113年7月17日所做成，此時刑事訴訟法第211條之1已經生效逾2個月，自應依修正刑事訴訟法終結之。復為保障上訴人之上訴權及程序利益等意旨，依已生效之刑事訴訟法新增修之第211條之1規定，得聲請「就案件之專業法律問題選任專家學者，以書面或於審判期日到場陳述其法律上意見。」有直接關係，因此依刑事訴訟法新增修之第211條之1審判，並無疑義。

2、刑事訴訟法新增修第211條之1之憲法意義-保障聽審請求權：

本案於二審時，陳訴人自行委請學者蕭宏宜、莊永丞、劉連煜出具之法律意見書、法律意見鑑定書，惟二審判決未對本案法律問題之專家學者，有任何徵詢或詰問其法律意見之機會，即逕以傳聞法則予以排除。不僅顯然違法，且實質剝奪「當事人具有訴訟主體地位，就裁判之相關訴訟資料，有知悉、閱覽、陳述之權利，進而對於重要之事實或法律爭議，有影響裁判基礎形成之機會。」的聽審權保障。

3、陳訴人私選專家諮詢應屬防禦權之程序保障：

刑事訴訟法第211條之1之規定，應作為法院尋求專家諮詢協助之適用依據，並不能作為限制被告尋求專家協助行使憲法上辯護權之基礎。因此，故陳訴人於二審委託學者蕭宏宜、莊永丞、劉連煜出具之法律意見書、法律意見鑑定書，縱未經法院事先許可，三審法院即不得以第211條之1駁回被告行使防禦權，而有「適用法則不當」之違背法令。

- 4、誤合法為不合法，應屬無效判決，可重提續行審判：

據理湛聯合法律事務所陳世淙所長稱，二審未依職權傳訊專家鑑定證人，三審未適用刑事訴訟法第211條之1，判決要撤銷發回。另三審不開庭，這不用上訴人聲請專家鑑定證人，法院要職權調查。又依刑事訴訟法施行法第7之19條，要適用新程序，三審未比較適用，判決要撤銷發回。三審應適用刑事訴訟法第211條之1之程序從新原則，誤合法為不合法，是無效判決，可重提續行審判。

- 5、三審可以適用刑事訴訟法第211條之1，但未了解立法意旨：

據吳燦教授稱，刑事訴訟法第211條之1規定的法律鑑定意見，按立法理由，最高法院要受拘束，不適用本條要說明理由。本案三審可以適用刑事訴訟法第211條之1，但對於立法意旨。法律意見的鑑定，應要辯論及交互詰問，法官審酌證據的取捨，但三審認為學者專家提出法律鑑定意見，不是證據。

- (八)綜上，按刑事訴訟法第211條之1專業法律問題徵詢專家證人意見之規定，於112年12月15日修正公布，

於113年5月15日施行，而最高法院112年度台上字第4896號刑事確定判決，於113年7月17日判決前，竟未予適用。雖最高法院法官江翠萍辯稱，刑事訴訟法第211條之1規定，有必要時「得」鑑定，是法院職權審判的核心；又是否要鑑定，是法院的職權，二審已駁回鑑定，已經表示不發動程序已終結，所以沒有程序從新的問題等語。惟據刑事訴訟法第211條之1修正草案之說明，專業法律問題，非法院所能盡知，徵詢專家學者之法律上意見可能作為裁判基礎，且法院應命檢察官、被告及辯護人就事實及法律分別辯論，法院就該法律上意見，自應於辯論終結前告知當事人及辯護人使為辯論，俾得盡攻擊及防禦之能事，並避免造成裁判突襲。陳訴人既於原審就案件之專業法律問題，已選任專家學者以書面陳述其法律上意見，並據以聲請法院調查，此處「法院認有必要時」，自難認有裁量權，至少其裁量收縮至零，已非法官能自由決定的審判核心，二審駁回該調查證據之聲請，於三審審理期間新制既已生效，即應適用新法規定，應發回二審重新裁量，而非代替事實審法院為判斷，逕自駁回上訴，顯有違背程序從新原則。復據上開法律意見書及諮詢意見，最高法院刑事確定判決應依刑事訴訟法新增修之第211條之1審判，應採「程序從新」原則、保障上訴人之上訴權、聽審請求權及防禦權等程序保障。且同合議庭於最高法院114年度台上字第6088號判決，亦指出各級法院均應採程序從新之意旨，而將原判決撤銷發回，何以本案卻為相異之處理？三審未適用刑事訴訟法第211條之1，違反程序從新原則，且侵害陳訴人之訴訟防禦權及聽審請求權，危及正當法律程序（Due Process of Law），認事用

法有誤，逕為不利裁判，該確定判決有誤合法上訴為不合法之情事，而駁回上訴，屬無效判決，為保障陳訴人之訴訟權益，最高法院應予續審，並將原判決撤銷發回暨停止執行。

二、最高法院112年度台上字第4896號刑事確定判決，認為高等法院審理109年度金上重訴字第56號判決，共14項違背法令之事由，卻適用刑事訴訟法第380條規定之無害瑕疵法則，除涉及違反公民與政治權利國際公約及經濟社會文化權利國際公約施行法第2條、公民與政治權利國際公約第14條第5項、憲法第8條及第16條之人身自由、正當訴訟程序等規定外；亦濫用刑事訴訟法第380條，擴張無害瑕疵法則，侵害被告之防禦權；又本案究應為接續犯或集合犯，係屬於刑事實體法之適用錯誤問題，尤無刑事訴訟法第380條之適用。是最高法院所為本案確定判決，不僅涉及濫用刑事訴訟法第380條規定，致生無害瑕疵之爭議，更有諸多違背法令之處，如未予續審，司法院應就合議庭法官是否有職務上之嚴重疏失予以研處，並提交最高法院開大法庭審議，以保障陳訴人之公平審判權益。

(一)依刑事訴訟法第380條規定：「除前條情形外，訴訟程序雖係違背法令而顯然於判決無影響者，不得為上訴之理由。」又依公民與政治權利國際公約及經濟社會文化權利國際公約施行法第2條規定：「兩公約所揭示保障人權之規定，具有國內法律之放力。」且公民與政治權利國際公約第14條第5項規定：「經判定犯罪者，有權聲請上級法院依法覆判其有罪判決及所科刑罰。」

(二)刑事訴訟法第380條規定之無害瑕疵法則源自英國法，其理論基礎有三：第一、證據法則或程序法則之設計並非完美無瑕，不可能完美適用於每一個審

判之個案，且個案在適用證據法則或程序法則時，也不可能完美地不發生些微錯誤。第二、上訴審無法知悉或評估錯誤對陪審團團員評議時的影響。第三、節省司法資源，如美國聯邦最高法院曾表示，承認無害錯誤法則是因為刑事審判為提升公眾對於司法程序的尊敬與信心，應專注於審判的公平性，而不是不重要的錯誤；若不論錯誤對判決結果的影響為何皆一律發回更審，只會鼓勵當事人濫用司法資源，導致人民對司法的鄙視⁴。

(三)在實務上，第三審亦採無害瑕疵法則，如為刑事訴訟法第379條所列14款判決當然違背法令事由，當事人上訴第三審不受第380條限制，立法者「擬制」其對於判決結果當然有影響，故不容許第三審依第380條判斷，而認其絕對得上訴第三審⁵。刑事訴訟法第380條規定之「顯然於判決無影響」，係指該訴訟程序大多是訓示規定，縱有違背，亦不足認應為其他判決者而言⁶。復按最高法院77年度第11次刑事庭會議決議(四)，證據違法，屬於訴訟程序違背法令，除合於刑事訴訟法第379條第10款規定外，依同法第378條、第380條之規定，須其違背法令於判決有影響，始得據為第三審上訴之合法理由。至其證據違法對於判決有無影響，應由第三審法院參酌原判決，卷存證據資料及上訴理由等加以判斷。下列證據違法情形，得認為於判決無影響，無庸將原判決撤銷：(一)證據雖有瑕疵(如無證據能力，非經合法調查程序取得或內容不明確等)，惟未採為判

⁴ 王兆鵬，刑事訴訟講義，99年，頁904-909。

⁵ 林鈺雄，刑事訴訟法(下)，106年，頁455-456。

⁶ 林俊益，刑事訴訟法概論(下)，112年，頁397。

決之基礎，自於判決無影響。(二)援用某項證據，固有不當，然除去該項證據，仍應為同一事實之認定者，即於判決無影響。(三)當事人或其辯護人聲請調查之證據，或涉及其他應否依職權調查之證據，雖未予調查，但經第三審認為無調查之必要者，此項漏未調查，自非對判決有影響。(四)查證或採證縱有違誤，惟僅涉及無關重要之枝節問題，而於判決之主文，尚無影響者。

(四)本案三審確定判決濫用刑事訴訟法第380條，擴張無害瑕疵法則，駁回陳訴人之上訴，原審判決14項無害瑕疵如附表一：

表1、原審判決14項違背法令之事由

編號	瑕疵態樣	頁數
1	法院雖未明確告知請求人起訴效力擴張之事實，然無礙於被告防禦權之行使，應受刑事訴訟法第380條限制。	第3、4頁
2	原判決以證交所函覆第一審或原審所檢附之文書，屬刑事訴訟法第159條之4第2款之業務文書，為該等文書具證據能力之理由，固有違誤，惟不影響上開文書具證據能力。	第6頁
3	原判決未命張伊婷、張益輔、史仁豪等人加具鑑定人結文，縱屬違誤，於判決本旨不生影響。	第7頁
4	原審縱未就林振興之證據能力部分，予以說明如何審酌，亦不影響其判決本旨。	第8頁
5	原判決以請求人自行委請學者出具意見書，經檢察官爭執證據能力，自不得作為證據之說明，雖未盡周妥，然不影響其非屬證據。	
6	原判決認請求人所提不具證據能力之測謊鑑定書不得作為彈劾證據，固有違誤，惟於事實認定不生影響。	第9頁
7	原判決未逐筆說明附表三(二)所示之相對委託交易，係上訴人間通謀為之，難謂有判決理由欠備之違法。	第12頁
8	原判決縱未說明其餘與判決本旨不生影響之證人供述如何，亦不足為上訴人等有利之認定，無礙於判決本旨之判斷。	第13頁
9	原判決未行勘驗，即為前述筆跡相似或相符之認定。	第15頁

10	就葉小慰投資大同公司股票最終損益固為有疑，並不影響判決本旨。	第17頁
11	原判決對請求人所辯相對成交係為調整融資額度云云，亦無足採之理由，縱有未洽，於判決結果不生影響。	
12	縱應分別論以集合犯，而非原判決認定之接續犯，惟於判決無影響。	
13	即令非屬法律變更，無庸比較新舊法，原判決予以比較有誤，於判決結果不生影響。	
14	請求人與鄒興華如附表七所示於本案操縱股價期間之資金往來，縱有部分非用於大同公司股票，且原判決對此部分論述有未盡周延之處，惟對結果不生影響。	

資料來源：最高法院112年度台上字第4896號刑事確定判決。

(五)本院於115年3月9日詢問最高法院法官江翠萍辯稱，二審判決的14項瑕疵，三審判決適用刑事訴訟法第380條規定之無害瑕疵，認為不影響判決的結果：

- 1、問：本案三審判決認為二審判決的14項瑕疵，適用刑事訴訟法第380條的無害瑕疵，有無濫用？
答：無害瑕疵的適用，有諸多最高法院決議、判例及判決可參。如不影響判決的結果，採用無害瑕疵，避免不必要的發回，以求迅速及訴訟經濟。本案合議庭評議結果認為二審判決之瑕疵，不影響判決的結果。
- 2、問：以你的經驗，本案的14項瑕疵，數量多否？
答：也要看質量。
- 3、問：物理的認知，質量不變，且審判不應有瑕疵。
答：瑕疵是否影響原判決的結果是價值判斷。
- 4、問：判決認鄭文逸所提不具證據能力之測謊鑑定書（鑑定結果：鄭文逸表示其於本案操縱股價期間賣出大同公司股票不是為了賺取差價等語，無不實反應），不得作為彈劾證據使用，固有違誤。……。且本案三審判決認為二審判決有14項瑕

疵。答：在於質量，最高法院是統一法律適用，英美法也有無害瑕疵，不影響判決的結果。瑕疵若已影響判決，則是有害瑕疵。

5、問：據最高法院115年1月14日函復⁷本院，該院的判決適用刑事訴訟法第380條的數據已降低？答：有時判決不會有刑事訴訟法第380條的關鍵字，而會用判決本旨不生影響或判決結果不生影響等。

(六)查最高法院115年1月14日函復本院，該院以刑事訴訟法第380條條文文字為關鍵字，於司法院法學資料檢索系統查詢110年至114年度刑事裁判，共查得92筆案件，如下表2。

表2、最高法院適用刑事訴訟法第380條駁回上訴表

年度	刑事確定判決之件數	適用刑事訴訟法第380條駁回上訴之件數	比率 ⁸	檢察總長認為適用刑事訴訟法第380條駁回上訴之判決違背法令，而提起非常上訴之件數	最高法院因此撤銷原審判決 ⁹	
					自為判決之件數	發回更審之件數
110	5,309	20	0.37%	0	0	0
111	4,965	18	0.36%	0	0	0
112	5,083	23	0.45%	0	0	0
113	5,098	21	0.41%	0	0	0
114	5,939	10	0.16%	0	0	0

資料來源：最高法院。

上開表2顯示，最高法院適用刑事訴訟法第380條駁回上訴之件數，以112年23件件數最高，113年21件、114年10件，已有逐年下降趨勢。

(七)本案最高法院涉及濫用刑事訴訟法第380條規定之無害瑕疵之爭議：

⁷ 最高法院 115 年 1 月 14 日台文字第 1140010201 號函（本院收文號：1150130377）。

⁸ 即適用刑事訴訟法第 380 條駁回上訴之件數/刑事確定判決之件數=比率%

⁹ 係指左列檢察總長提起非常上訴後，最高法院因此撤銷原審判決。

- 1、陳訴人之代理人指出，最高法院漫無邊際的無限制擴張適用刑事訴訟法第380條的無害瑕疵，已明顯具有裁判上之違誤。於憲法上更甚而違反比例原則，過度侵害陳訴人之訴訟基本權而有違憲疑義。
- 2、另據張明偉¹⁰教授之法律意見書表示，過度擴張刑事訴訟法第380條不得作為上訴理由之適用，本質上即屬第378條所稱「判決適用法則不當」之違背法令。本案最高法院判決「一、……至原判決究否違法，與上訴是否以違法為理由，係屬二事」、「五、……原判決前開瑕疵，於事實認定及判決本旨不生影響」、「十、……鄭文逸與鄒興華於本案操縱股價期間之資金往來，縱有部分非用於購買大同公司股票，且原判決關於此部論述之用語，有未盡周延之處，然對於原判決認定2人於上開期間，有互相支援周轉炒作大同公司股票資金之結果不生影響。」等主張，逕以無害錯誤法則駁回第三審上訴，實已存在違背法律保留原則之違背法令。
- 3、諮詢吳燦教授之意見：
 - (1) 無害瑕疵，「顯然」不能適用的太擴張，顯有影響判決結果，要發回更審，最高法院很少自為判決。
 - (2) 二審判決之重大瑕疵：
 - 〈1〉刑事訴訟法第95條第1項規定¹¹之罪名的告

¹⁰ 張明偉係輔仁大學法學院教授。

¹¹ 刑事訴訟法第95條第1項規定：「訊問被告應先告知下列事項：一、犯罪嫌疑及所犯所有罪名。罪名經告知後，認為應變更者，應再告知。二、得保持緘默，無須違背自己之意思而為陳述。三、得選任辯護人。如為低收入戶、中低收入戶、原住民或其他依法令得請求法律扶助者，得請求之。四、得請求調查有利之證據。」

知，若未踐行本條，違反正當法律程序。若實際有訊問了，用刑事訴訟法380條規定，應依刑事訴訟法第158條之4規定¹²，撤銷發回才對。

〈2〉高等法院認為原判決以證交所函覆第一審或原審所檢附之文書，屬刑事訴訟法第159條之4第2款之業務文書，為該等文書具證據能力之理由，固有違誤，惟不影響上開文書具證據能力。而最高法院認係刑事訴訟法第159之4第3款規定之文書，最高法院應要撤銷發回，若自行認定，剝奪被告的權利。

(3) 法律的適用有爭議，最高法院可以開大法庭。

4、中正大學法學院林家祺教授¹³之意見¹⁴：

(1) 「未告知犯罪事實」及「未告知罪名」之程序瑕疵，違反憲法第16條人民有訴訟權及憲法第8條之正當程序之保護，侵害被告之防禦權：

三審判決認定：「……原審法院未明確告知起訴效力所及的犯罪事實及罪名，然辯護人針對其他罪名已經有實質辯護，罪刑亦未改變第一審法院認定之量刑，故無礙其實質防禦權行使，顯然於判決無影響……」，惟「未告知犯罪事實」及「未告知罪名」之程序瑕疵，已屬於德國聯邦法院所稱之「涉及憲法權利之程序瑕疵」，及侵害憲法第16條及憲法第8條之正當程

¹² 刑事訴訟法第158條之4規定：「除法律另有規定外，實施刑事訴訟程序之公務員因違背法定程序取得之證據，其有無證據能力之認定，應審酌人權保障及公共利益之均衡維護。」

¹³ 林家祺，真理大學法律學系專任教授、中正大學法學院兼任教授。

¹⁴ 林家祺，刑事訴訟法第380條無害瑕疵規定之適用及法理探討：兼評最高法院112年度台上字第4896號判決，台灣法學第7期，114年3月，第1-34頁。

序，又大法官在釋字762號之解釋理由書，憲法第16條規定人民有訴訟權，旨在確保人民有受公平審判之權利，依正當法律程序之要求，刑事被告應享有充分之防禦權。

- (2) 究係接續犯或集合犯之適用，係屬於刑事實體法之適用錯誤問題，應排除刑事訴訟第380條之適用：

三審判決認為上訴人「……基於單一犯意而為多次相對委託行為、多次高買低賣及相對成交行為，縱應分別論以集合犯，而非原判決認定之接續犯，惟於判決結果無影響……。」惟究係接續犯或集合犯之適用，係屬於刑事實體法之適用錯誤問題，非屬訴訟程序之瑕疵，自應認為對於實體法之適用有違背法令，而排除刑事訴訟第380條之適用。

- (3) 是判決既已明確指出二審判決有高達14項之違法瑕疵，但卻以無害瑕疵為由否定上訴理由之適法性，此種裁判見解將使最高法院身為終審法院之統一法律見解之制度性功能逐漸喪失。

- (八) 綜上，最高法院112年度台上字第4896號刑事判決，認為高等法院審理109年度金上重訴字第56號判決，共14項違背法令之事由，卻適用刑事訴訟法第380條規定之無害瑕疵法則，除涉及違反公民與政治權利國際公約及經濟社會文化權利國際公約施行法第2條、公民與政治權利國際公約第14條第5項之保障人權規定、憲法第8條及第16條之人身自由、正當訴訟程序等規定外；亦濫用刑事訴訟法第380條，擴張無害瑕疵法則；又「未告知犯罪事實」及「未告知罪名」之程序瑕疵，侵害被告之防禦權；復以本

案究係接續犯或集合犯，係屬於刑事實體法之適用錯誤，應排除刑事訴訟法第380條之適用；高等法院認為原判決以證交所函覆第一審或原審所檢附之文書，屬刑事訴訟法第159條之4第2款之業務文書，而最高法院認係刑事訴訟法第159條之4第3款規定之文書，最高法院應要撤銷發回，若自行認定，剝奪被告的權利，上開訴訟之瑕疵，顯非訓示規定，且依最高法院77年度第11次刑事庭會議決議（四）意旨，上開之瑕疵，已採為判決之基礎，自於判決有影響，而有刑事訴訟法第379條第14款規定之判決不載理由或所載理由矛盾之當然違背法令。是則，三審確定判決涉及濫用刑事訴訟法第380條規定，無害瑕疵之爭議，且涉及違反刑事訴訟法第379條第14款規定之判決當然違背法令，最高法院應開大法庭，以保障陳訴人之公平審判權益。至於合議庭法官職務上是否有嚴重疏失，致適用法令違誤，亦應由司法院依法研處。

三、高等法院109年度金上重訴字第56號刑事判決及最高法院112年度台上字第4896號刑事確定判決載，陳訴人共同犯證券交易法第155條第1項第3款、第4款、第5款及第171條第1項第1款、第2項等規定，自105年9月1日起至106年3月6日止（下稱本案操縱股價期間），意圖共同非法操縱大同公司股價。惟據劉連煜、蕭宏宜及莊永丞之法律意見書及諮詢意見，認為陳訴人無操縱股價犯意或製造交易活絡表象之意圖與動機；復據李秉錡律師之諮詢意見，於106年2月17日陳訴人累積的持股數占28.89%，但他很難爭取到經營權，見大勢已去，故於2月18日開始賣股票，至3月9日最後日股數，仍持股20.66%；再據立法院立法委員廖正井等24人擬具「企業併購法增訂第27條之1及27條之2條文草案

」案，在併購實務中，形式上或有證券交易法第155條第1項第3款相對委託之外觀，然其主觀上係為併購及股權整合目的而為，並無證券交易法第155條第1項之意圖，均可論證在實體上陳訴人沒有炒股的意圖，而係經營公司的目的。何況在刑事審判之邏輯上，如同對使用竊盜行為，不可能分拆行為過程中一部分為具有不法所有意圖而可成立竊盜罪，另一部分則認屬使用竊盜而無罪一般，三審確定判決認定併購與操縱股價之主觀意圖得並存，顯未諳證券市場投資實務經驗，亦未依刑事訴訟法第211條之1規定，傳詢學者專家鑑定，容有違背論理法則及經驗法則，本案應予重新繼續審理，並就相關法律爭議提交刑事大法庭，給予陳訴人公平審判之機會。

- (一)依證券交易法第155條第1項第3款、第4款、第5款規定：「對於在證券交易所上市之有價證券，不得有下列各款之行為：……三、意圖抬高或壓低集中交易市場某種有價證券之交易價格，與他人通謀，以約定價格於自己出售，或購買有價證券時，使約定人同時為購買或出售之相對行為。四、意圖抬高或壓低集中交易市場某種有價證券之交易價格，自行或以他人名義，對該有價證券，連續以高價買入或以低價賣出，而有影響市場價格或市場秩序之虞。五、意圖造成集中交易市場某種有價證券交易活絡之表象，自行或以他人名義，連續委託買賣或申報買賣而相對成交。」同法第171條第1項第1款、第2項規定：「(第1項第1款)有下列情事之一者，處3年以上10年以下有期徒刑，得併科新臺幣(下同)1千萬元以上2億元以下罰金：一、違反第20條第1項、第2項、第155條第1項、第2項、第157條之1第1項或第2項規定。(第2項)犯前項之罪，其因犯罪獲取之財

物或財產上利益金額達1億元以上者，處7年以上有期徒刑，得併科2500萬元以上5億元以下罰金。」

(二) 高等法院109年度金上重訴字第56號刑事判決及最高法院112年度台上字第4896號刑事確定判決認定，陳訴人共同犯上開罪責，意圖抬高或壓低大同公司股票交易價格，通謀為相對委託行為及連續以高價買入或低價賣出大同公司股票，以及造成大同公司股票交易活絡表象而相對成交之非法操縱大同公司股票股價之犯意聯絡，自105年9月1日起至106年3月6日止之本案操縱股價期間，共同非法操縱大同公司股票股價。藉由相對委託、連續高價委買或低價委賣及相對成交方式，將大同公司股票自本案操縱股價期間前1日（即105年8月31日）收盤價每股5.51元，拉抬至106年3月6日每股14.1元，股價漲幅達155.90%，期間最高收盤價為106年2月9日每股19.7元，最低收盤價為105年9月1日每股5.48元，振幅達258.08%，影響大同公司股票市場價格，破壞證券交易市場秩序自由交易價格機能，損害投資大眾權益。

(三) 惟據劉連煜、蕭宏宜及莊永丞之法律意見書及諮詢意見，認為陳訴人無操縱股價犯意或製造交易活絡表象之意圖與動機：

1、劉連煜¹⁵教授之法律意見書及諮詢意見：

(1) 鄭文逸賣出又買進之行為並非圖謀股票行情之形成，其經濟上合理之意圖，未違背證券市場投實經驗法則。

鄭文逸為達到取得經營權的目的，而進行

¹⁵ 劉連煜係政治大學、臺北大學及世新大學之兼任客座教授，見善國際法律事務所主持律師。已發表專業財經論文140餘篇及專書10餘冊。

穩定的投資組合管理，以更穩健的法人持股方式參選董事。因此，鄭文逸在停止過戶日前逐步出售持股，導致其庫存股數略有下降，評斷其有炒作意圖，或認其應預知丙塾金主交易習慣，並事先安排，不應於農曆年前突然改變其持股配置，實非合理。從而，法院據而為不利其之認定，似非妥適。

(2) 原判決認本案經營權爭奪與炒股可兼具之疑義：

〈1〉陳訴人確屬長期持股，未有逢高售出跡象。

陳訴人之持股數量，於停止過戶日(106年3月11日)後，仍有逐步上升之趨勢，甚至在大同公司股價高檔之階段(106年7月至11月大同公司股價高達40元之高峰)，鄭文逸亦未有大量出售股票之舉，依舊維持穩定持股數量，至今依舊，確屬長期持股。益證鄭文逸要取得並維持經營權之基礎，顯與操作股價無涉。

〈2〉陳訴人最終仍取得大同公司經營權。

陳訴人於106年爭取經營權失敗後，仍未放棄，並於109年10月股東臨時會再次改選董監事，正式推派法人董事代表人入主大同公司，參與大同公司之經營，甚至與公司派達成合作共識。可證陳訴人購買大同公司股票之目的，係在進入該公司董事會以掌握經營權，帶進良好的公司治理。

〈3〉鄭文逸不但取得大同公司經營權，更確實改善大同公司之經營。

據財報，大同經營團隊不僅從110年第2季每股盈餘(EPS)由虧轉盈，且保持連續5

年賺錢，其非為拉抬股價並順勢競選董監事，亦無拉抬該股價之意，其在股價逢高檔仍持續持股，而且持股更長達近6年之久，甚至確實致力改善大同公司之經營，並無操縱意圖，符合論理法則及經驗法則。

〈4〉鄭文逸確係基於取得大同公司經營權之投資目的，並無兼具炒股之意圖。

法院似只擷取對其不利之查核期間部分，放大檢視其之投資行為，據此認為其除爭奪經營權外，兼有炒股之意圖，顯有斷章取義、判斷上欠缺一致性，且認定上有過於偏頗之虞，應有再深予探究之必要。

2、蕭宏宜¹⁶教授之法律意見書：

臺灣臺北地方法院(下稱臺北地院)107年度金重訴字第17號刑事判決，就證券交易法第155條第1項第5款連續委託買賣之相對成交行為，創設「違反統計機率常態分配之原則」，並以此做為成交罪與否的判準。依上開判決第4-45頁，似乎嘗試透過「違反統計機率常態分配」的指標，將不正確、誤導的訊號或人為的價格水準予以具體化。若然，形同將原構成要件要求「自行或以他人名義，連續委託買賣而相對成交」的內容，更易為「被告買賣股票成交數量占各營業日股票市場，總成交量的比例」而全然須考慮其他成交罪，是否有當，顯值商榷。

3、莊永丞¹⁷教授之法律意見書及諮詢意見：

(1) 證券交易法第155條之主觀意圖，要用間接證

¹⁶ 蕭宏宜係東吳大學法學院教授。

¹⁷ 莊永丞係東吳大學法學院院長兼系主任。

據：

證券交易法第155條¹⁸之禁止操縱，第20條第1項¹⁹之反詐欺，第155條之立法例是美國法源，不正的意圖，操縱股價及股量。證券交易法第155條之主觀意圖，要用間接證據，除非有錄音到有操縱的證據。例如使用竊盜罪，外觀上的行為上是竊盜，但沒有竊盜的意圖，不成立竊盜罪。檢察官、法官要證明被告的不法意圖，不能以看到客觀行為，就認定違法操縱股價。

(2) A公司股價因而升至20元，絕非單一投資人之交易行為所導致。

經營權爭奪戰期間，針對A公司財報獲利、未來商機、虧損減少、訴訟勝訴等利多資訊之大肆報導，亦影響上述投資人之投資動向，意即投資人將因此看漲A公司而買入(期能未來獲利)或售出(已獲了結)A股票。A公司股價因而升至20元，絕非單一投資人之交易行為所導致。系爭股東甲之交易行為，實無法憑一己之力，即操縱股價價格不變或下降，以降低併購成本，股價的大幅上升，亦多源於其他市場投資人之交易行為，故甲之相關買賣證券行為與A公司股價震盪，無因果關係。

(3) 股東甲無證券交易法第155條第1項第3款至第5款規定之操縱市場行為，基於長久經營A公司

¹⁸ 證券交易法第155條第1項第1款規定：「對於在證券交易所上市之有價證券，不得有下列各款之行為：一、在集中交易市場委託買賣或申報買賣，業經成交而不履行交割，足以影響市場秩序。」

¹⁹ 證券交易法第20條第1項規定：「有價證券之募集、發行、私募或買賣，不得有虛偽、詐欺或其他足致他人誤信之行為。」

之目的，而共同取得A公司股票。

證券交易法第155條第1項第3款至第5款規範之操縱市場行為，其外觀與一般交易行為並無二致，若要以操縱市場罪相繩，必須詳加探求股東甲之主觀不法意圖。股東甲之相關買賣證券行為，不具操縱市場交易行為之特徵，股東甲及其友人亦係基於長久經營A公司之目的，而共同取得A公司股票。但辯護律師，沒有採共同取得的理由來為鄭文逸辯護。

(4) 證券交易法第43之1條文，降低併購的成本，是資本市場的正常情形。

大同公司有市場派及公司派爭奪股權，但二審時完全不採，二審認為是操縱股票行為，而陳訴人確實是為取得大同公司的經營權。

(四) 復據李秉錡律師之諮詢意見：

1、以經營之目的，進行企業併購，非屬操縱股價：

市場派為了取得經營權，會去市場上收購散戶的股票，在累基股票的數量，會慢慢購買股票，買到一定數量，超過10%之持股要申報，但持有股票10%搶不到經營權，如果要價量俱增，而有證券交易法第155條第1項4款²⁰及5款²¹的意圖，則涉及犯罪。反之，如果在股票價格低點時，慢慢拉升股票的價格，等股票高點時再賣出，對投資人來說，希望用最低的成本，拉高股價，所以在這段拉升股票的期間，如果是真實的做股票交易目

²⁰ 證券交易法第155條第1項4款規定：「……四、意圖抬高或壓低集中交易市場某種有價證券之交易價格，自行或以他人名義，對該有價證券，連續以高價買入或以低價賣出，而有影響市場價格或市場秩序之虞。」

²¹ 證券交易法第155條第1項5款規定：……「五、意圖造成集中交易市場某種有價證券交易活絡之表象，自行或以他人名義，連續委託買賣或申報買賣而相對成交。」

的，則不構成犯罪。如果持續購買股票，這時股價股量都會上升，真實購買股票，併購非製造假的股價股量，所以在企業併購法第27條第10項²²、第13項²³，10%以下的股票，可以股票之轉讓。

2、陳訴人係爭取經營權，也有併購的目的：

操縱股票期間也會賣出股票，滑價，衝高就不買了，買進買出這是必然的，最重要的是否有累積股票的數量，於炒股的結束點，陳訴人仍持有很大的股票數量。陳訴人是爭取經營權，只是爭取輸了，在下一次他才拿到經營權。陳訴人有併購的目的，看起來應該是真的，終局的目的是累積股票數量，在買進賣出的過程中，不宜限制只能買不能賣出的零和遊戰，不符合商業邏輯。

3、有關2371大同公司的日K圖，106年2月10日波段最高點20.65元：

於105年9月1日是起訴操縱期間起點(附圖一)，但這不是起漲的最低點，價量都沒有什麼起動，抓這一天沒有邏輯可言，反而於106年1月10日帶量漲停強勢起點，最低9.68元(附圖二)，106年2月10日波段最高點20.65元，漲幅很大(附圖三)，106年3月6日起訴操縱期間末日(附圖四)，106年3月9日股東會最後買股日(附圖五)，公司現金增資發6億股，當時有23.395億股，增幅達25.65%，重大利空消息。

4、有關本案操縱股價期間(105年9月1日至106年3

²² 企業併購法第27條第10項規定：「為併購目的而取得任一公開發行公司已發行股份總額百分之十以下之股份者，得以不公開方式先行單獨或與他人共同為之。」

²³ 企業併購法第27條第13項規定：「依第10項規定取得上市(櫃)公司股份者，其股票之轉讓，得於有價證券集中交易市場、證券商營業處所以盤中或盤後方式為之。」

月6日)之股價及持股數(附圖六),於106年2月17日陳訴人累積的持股數占28.89%,但他很難爭取到經營權,大勢已去,所以在2月18日開始賣股票,至3月9日最後日股數,持股20.66%:

- (1) 黃色部分,105年9月1日至106年1月9日,還沒有起漲的日期,88個交易日,從開盤5.51元漲到收盤9.7元,漲4.19元,日均漲幅0.86%(27:29)。藍色部分,106年1月10日至2月9日,17個交易日,從開盤9.69元漲到收盤19.7元,漲10.01元,日均漲幅6.07%,才是炒股的時間。
- (2) 106年2月10日至2月17日只賣出18,201張,股價漲跌4.05元,跌幅達19.85%;106年2月18日至3月6日共賣193,162張,股價漲跌2.15元,跌幅達13.23%。於106年2月17日,確定5月11日股東會,3月9日是最後買賣日。於106年2月17日陳訴人累積的持股數占28.89%,他很難爭取到經營權,見大勢已去,所以在2月18日開始賣股票(開盤16.25元、收盤16.25元)至3月6日,降20.64%。3月9日最後日股數,持股20.66%,一路沒更動股數,到了7月31日持股16.75%(開盤12.27元、收盤12.27元)、8月31日持股12.61%(開盤14.1元、收盤13.95元),9月30日持股11.47%(開盤12.55元、收盤12.7元),再降持股數,10月31日持股10.64%(開盤14.05元、收盤13.85元),11月30日持股9.57%(開盤18.9元、收盤17.85元),12月29日持股為4.16%(開盤19.3元、收盤19.2元)。106年底市場上在傳有人要搶經營權,大同公司股價又上漲。
- (3) 陳訴人的想法可能原有併購的意圖,但認為持有28.89%仍沒有機會搶得經營權,就倒貨賣股

了。但若市場上，已有要搶經營權或併購的目的，就會吸引散戶去買股票，沒有要騙散戶購買後再套殺，不違反證券交易法第155條之規定，但主要還是看個案區別的原因。

5、在併購實務上，法院宜傳喚專家陳述市場情形：

最高法院確定判決不否認陳訴人有併購的目的。於106年2月17日陳訴人累積的持股數占28.89%時，他當時的想法是調節股票，或是坑殺散戶，是事實認定的問題。在併購實務上，要找專家陳述市場情形，在爭取經營權大勢已去，而不出售股票，股票市場上沒有人會這樣子做的。

6、法官不是真正的股票市場實務專家，是以法律人的邏輯論證，其專業認知有侷限性，所以要請實務專家的表示意見：

證券交易法第155條第1項第1、3、5款規範之意圖，是被告主觀想法，要用情況證據證明，要法官去客觀推論，被告究竟是要坑殺散戶，抑或因為併購失敗，倒出沒有必要繼續持有的股票，需要法官去推論，而評論法官有無違反論理法則及經驗法則，但法官不是真正的股票市場實務專家，是以法律人的邏輯論證，不是市場人的實務經驗，例如併購失敗不可能繼續持有股票20%，2-3年之久，這不合理，這些錢在市場上可以投資其他做為運用，所以要請實務專家到庭表示意見。

7、建議修正企業併購法持股10%以上申報，但不公開：

因為併購的目的，易造成商業上的競爭，且會影響股價的漲幅，所以建議修正企業併購法持股10%以上申報，但不公開，並於併購書說明清楚併購的目的。

(五)再據立法委員廖正井等人擬具「企業併購法增訂第27條之1及27條之2條文草案」案²⁴，在併購實務中，形式上或有證券交易法第155條第1項第3款相對委託之外觀，然其主觀上係為併購及股權整合目的而為，並無證券交易法第155條第1項第3款及第7款影響集中交易市場某種有價證券交易價格之意圖：

- 1、併購實務中，併購方自行或利用他人名義，或與他人共同取得標的公司股份達一定比例後，通常會進行股權移轉整合以與標的公司經營者進行協商或持續收購股份行為，倘標的公司為公開發行公司者，其股票之轉讓，現行法令雖無禁止得於集中交易市場及證券商營業處所以盤中或盤後交易等方式為之，且實務上亦常採用。惟上開基於併購及股權整合目的所為股票轉讓行為，形式上或有證券交易法第155條第1項第3款相對委託之外觀，有時亦有影響集中交易市場上標的公司股價之情形。然其主觀上係為併購及股權整合目的而為，並無證券交易法第155條第1項第3款及第7款有關影響集中交易市場某種有價證券交易價格之意圖。為杜爭議並使市場參與者明確知悉及遵守相關規範，爰增訂併購實務上一向得以移轉整合股權之方式明文化。
- 2、併購實務有所謂「共組聯盟」之作法，即由數人共組一團隊（consortium）共同進行併購：為使有關共同取得之定義明確並適用本法相關規定，爰參考「證券交易法第43條之1第1項取得股份申報事項要點」之規定增訂第3項，明定共同取得係指數人基於同一併購目的而以契約，協議或其他

²⁴ 104年4月23日立法院第8屆第7會期經濟委員會第8次全體委員會議紀錄。

方式之合意取得公司發行已發行股份之情形。

(六)本院於115年4月13日詢問金管會（證期局）及證交所稱，於本案操縱股價期間，大同公司列為注意股票，未達到處置股票的標準：

- 1、大同公司股票於105年9月26日、106年1月12日、106年2月2日、106年2月6日及106年2月7日等5日經證交所公布為注意股票，未達到處置股票的標準。
- 2、注意股票及處置股票是要提醒投資人交割安全，惟注意股票或處置股票之標準，並非判斷是否有違反證券交易法第155條規定，本條主觀的意圖，要由司法機關判斷。
- 3、若發現有價量異常，證交所會製作報告，若僅發現有疑似不法情事，即移送檢調偵辦。本案已先發現異常，於製作報告時，檢調即來函查，證交所配合檢調辦理。

(七)綜上，高等法院109年度金上重訴字第56號刑事判決及最高法院112年度台上字第4896號刑事確定判決載，陳訴人共同犯證券交易法第155條第1項第3款、第4款、第5款及第171條第1項第1款、第2項等規定，自105年9月1日起至106年3月6日止之本案操縱股價期間，共同非法操縱大同公司股價，意圖抬高或壓低大同公司股票交易價格，通謀為相對委託行為及連續以高價買入或低價賣出大同公司股票，以及造成大同公司股票交易活絡表象而相對成交之非法操縱大同公司股價之犯意聯絡。惟據劉連煜、蕭宏宜及莊永丞之法律意見書及諮詢意見，認為陳訴人無操縱股價犯意或製造交易活絡表象之意圖與動機；復據李秉錡律師之諮詢意見，陳訴人以經營之目的，進行企業併購，非屬操縱股價，於106年2

月17日陳訴人累積的持股數占28.89%，但他很難爭取到經營權，見大勢已去，所以在2月18日開始賣股票，至3月9日最後日股數，持股20.66%；再據立法院立法委員廖正井等24人擬具「企業併購法增訂第27條之1及27條之2條文草案」案，在併購實務中，形式上或有證券交易法第155條第1項第3款相對委託之外觀，然其主觀上係為併購及股權整合目的而為，並無證券交易法第155條第1項第3款及第7款有關影響集中交易市場某種有價證券交易價格之意圖；又於115年4月13日詢問金管會（證期局）及證交所稱，於本案操縱股價期間，大同公司列為注意股票，未達到處置股票的標準，均可論證在實體上陳訴人沒有炒股的意圖，而係經營公司的目的。何況在刑事審判之邏輯上，如同對使用竊盜行為，不可能分拆行為過程中一部分為具有不法所有意圖而可成立竊盜罪，另一部分則認屬使用竊盜而無罪一般，三審確定判決認定併購與操縱股價之主觀意圖得並存，顯未諳證券市場投資實務經驗，亦未依刑事訴訟法第211條之1規定，傳詢學者及鑑定證人，容有違背論理法則及經驗法則，本案應予重新繼續審理，及就相關法律爭議提交刑事大法庭，給予陳請人公平審判之機會。

四、最高法院判決確有誤合法上訴為不合法上訴之情事，未將原判決撤銷發回，而駁回上訴，屬無效判決，應予續審。如最高法院不為補救，司法院除應釐清有無其他法律責任外，檢察總長應就確定判決提起非常上訴，並就本院調查所得新證據，交臺灣高等檢察署「辦理有罪確定案件審查會」聲請再審，以保障陳訴人之公平審判權利。

（一）司法實務向認為得提起非常上訴者，限於終局確定

「實體」判決，而為被告之利益提起上訴，經以上訴不合法律上之程式，而駁回上訴之程序判決，不在此限。因而造成最高法院違法程序判決，免責於非常上訴程序之外。惟刑事訴訟法第441條規定：「判決確定後，發見該案件之審判係違背法令者，最高檢察署檢察總長得向最高法院提起非常上訴」，此所謂之「判決」，並不限於事實審之第一、二審判決，而應包含法律審之第三審判決，且無論係實體判決或程序判決，均同。又同法第378條規定：「判決不適用法則或適用不當者，為違背法令」，是若第三審法院之判決，有不適用法則之情形，最高檢察署檢察總長，自得對之提起非常上訴。

(二) 依據最高法院77年8月9日決議(一)乙、六「除第三審得依職權調查之事項外，其他因原審未盡職責致判決違背法令情形，其未經上訴意旨所指摘者，既非屬第三審得依職權調查之範圍，則其雖經第三審判決確定，因第三審判決並無不當，自不得以確定判決違背法令為由，對第三審之判決提起非常上訴」。反面意旨即係：第二審未盡職責，致判決違背法令情形，既經第三審上訴意旨予以指摘，即應屬於第三審得依職權調查之範圍，若第三審逕予駁回，自得對第三審之判決提起非常上訴。就此，最高法院85年度台非字第65號判決且直指：「最高法院程序上之判決與實體上具有既判力之確定判決固屬有別，惟該程序判決本身如有違背法令之情形外，仍得對之提起非常上訴」。

(三) 刑事訴訟法第394條第1項但書規定「第三審法院……關於訴訟程序及得依職權調查之事項，得調查事實」，此所稱之「事實」，當兼指實體法上之事實與程序法相關之事實。程序從新原則於各級法院，包括最高法院均有適用，此亦符合上述但書所定，屬於其得依職權調查

之事項。最高法院倘罔顧程序從新規定，遽以上訴不合法律上程式為由，判決駁回被告之第三審上訴，即有判決不適用法則之違法，則從該程序判決之本身作一形式上觀察，既可發現於被告不利，檢察總長仍應就此違法之第三審程序判決，提起非常上訴，以資糾正及救濟。

- (四)另參諸憲法法庭112年憲判字第11號判決，認定適用刑法第146條第2項（即所謂幽靈人口投票刑罰法規範）作成判決的第二審刑事判決，違憲侵害人民受憲法保障之選舉權，該上級審判決即最高法院刑事判決，雖係以上訴不合法律上之程式而駁回確定，但其內容已實質引述第二審判決相關違憲法律見解，則援引並維持所採此一見解之確定終局判決，自有相同之違憲之理由。憲法法庭因而將最高法院刑事判決廢棄，發回最高法院；判決理由並指出：基於最高法院對下級法院審級監督及統一法律見解之權責，爰將本件發回最高法院，依本判決意旨重行審判等語。
- (五)另參見大法官黃虹霞、蔡焜燉、蔡明誠、許志雄、謝銘洋，就憲法法庭112年憲判字第11號判決所共同提出之協同意見書，認為聲請案件之最終審確定終局裁判亦即最高法院刑事判決違背憲法者，原則上自應以為法律終審法院之最高法院刑事判決為廢棄之對象，並發回最高法院。這樣才符合最高法院為法律審及終審法院之本旨，也才可能及有助於發揮最高法院統一法律見解之功能。是於最高法院駁回被告上訴之情形，當以最高法院認下級審法院之判決無違背法令之處為前提。最高法院若就下級審法院之判決有無違憲為錯誤之判斷者，最高法院之判決自然亦有違誤，最高法院之判決本應被廢棄

- 。
- (六)最高法院程序判決既屬違憲審查客體，自應同屬非常上訴之客體，始符救濟人民權利之旨。憲法法庭112年憲判字第11號判決，基於尊重最高法院始為普通法院體系的最終審法院，不拘泥於是否形式判決，而係實質認定並審查確定終局判決所採法律見解，肯認含有法律見解之程序判決同為裁判憲法審查之客體；則同屬特別救濟程序，且由普通法院審判體系頂點即最高法院專屬管轄之非常上訴，更無正當理由自外於非常上訴程序，即使係上訴不合法律上程式的程序判決，只要就下級審判決的法律見解有所審查而維持，同係認同該法律見解。尤有甚者，若僵化認定凡程序判決即不得為非常上訴之客體，則關於是否構成無害瑕疵的程序判斷，更專屬最高法院以程序判決為之，於此等程序判決存在法律見解謬誤之情者，反能免於非常上訴之審查？當最高法院程序判決本身，逸脫最高法院監督並統一法律適用之範圍，其掏空非常上訴制度之核心內涵甚明。
- (七)綜上，最高法院112年度台上字第4896號刑事判決，未遵行程序從新原則，致違法未適用刑事訴訟法第211條之1關於專業法律問題，應徵詢專家證人意見之規定；且認為高等法院109年度金上重訴字第56號判決，共計多達14項違背法令事由，竟濫用刑事訴訟法第380條規定，以無害瑕疵為由，違法駁回陳訴人之上訴，均有違法。就其誤合法上訴為不合法上訴，而駁回上訴，屬無效判決，本應予續審。如最高法院堅持不為續審，司法院除應釐清有無其他法律責任外，檢察總長應參酌本院上述意見，就確定判決提起非常上訴。臺灣高等檢察署「辦理有罪

確定案件審查會」，並應就本院調查所得新證據，研議為陳訴人之利益聲請再審，以保障陳訴人之公平審判權利。

- (八)關於最高法院程序判決竟自外於非常上訴及再審制度，致最高法院法官違法造成冤判，反而無從追究責任的現象，司法院應速研議如何補救暨建構完善保障人民公平審判權利的救濟制度，始符有權利必有救濟之憲法原則，併此指明。

參、處理辦法：

- 一、修正後通過。
- 二、調查意見，函復陳訴人。
- 三、調查意見，函請司法院提交最高法院續審及提交刑事大法庭，並研議有無其他法律責任。
- 四、調查意見，函請法務部轉所屬研提非常上訴或聲請再審。
- 五、調查意見(含案由、處理辦法及調查委員姓名、附表、附圖)，隱匿個資後公布。

調查委員：林郁容

高涌誠

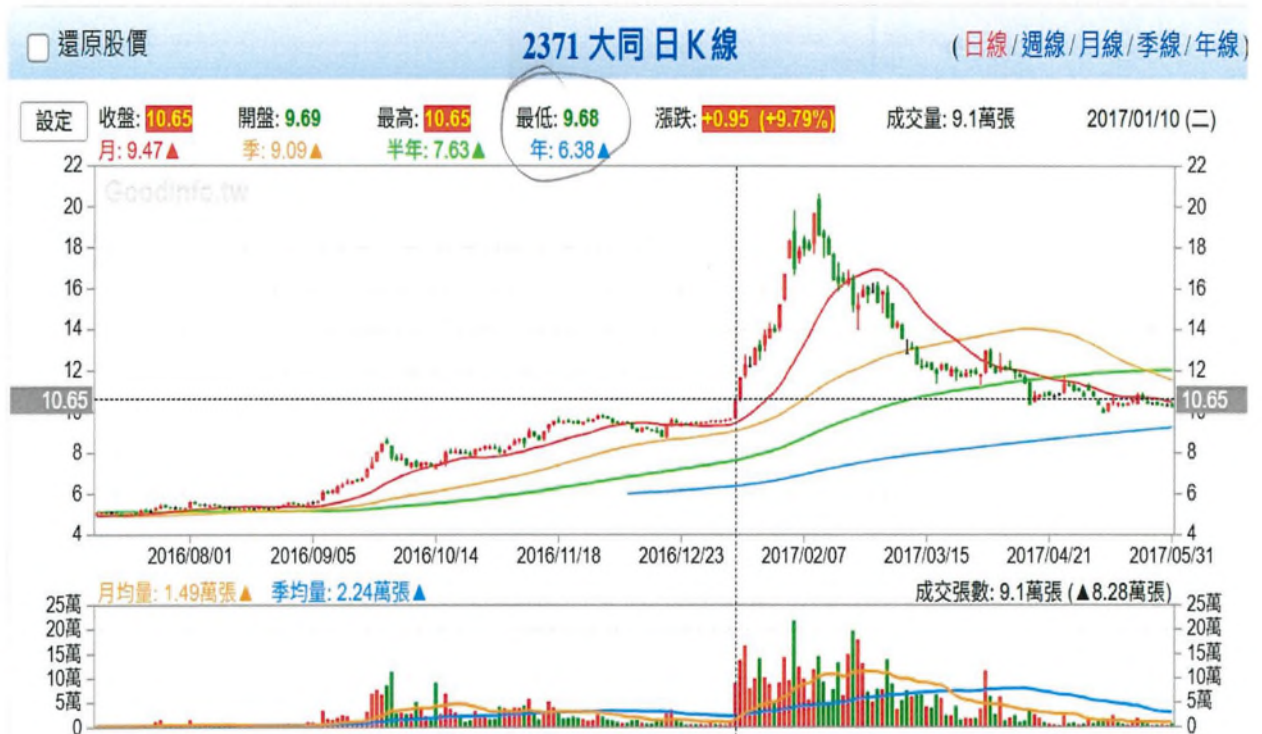
葉宜津

附圖一、105年9月1日是起訴操縱期間起點



資料來源：李秉錡律師提供。

附圖二、106年1月10日帶量漲停強勢起點



資料來源：李秉錡律師提供。

附圖三、106年2月10日波段最高點20.65元



資料來源：李秉錡律師提供。

附圖四、106年3月6日起訴操縱期間末日



資料來源：李秉錡律師提供。

附圖五、106年3月9日股東會最後買股日



資料來源：李秉錡律師提供。

附圖六、本案操縱股價期間之持股數及股價

(一) 本案操縱股價期間(105年9月1日至106年3月6日)

日期 (星期)	開盤			最高			最低			收盤			漲跌			成交張數			本案相關帳戶 合計買進股數 (含本案操縱股 價期間內庫存)	交易 占筆	本案相關帳戶 合計賣出股數	交易 占筆	淨增減	累積持股數	持股比例	說明
	5.51	5.53	5.46	5.48	-0.03	-0.54	4121.06	61,603,000	47.3%	1,950,000	47.3%	4121.06	4121.06	0.0%	61,603,000	2.63%										
2016/09/01(4)	5.51	5.53	5.46	5.48	-0.03	-0.54	4121.06	61,603,000	47.3%	1,950,000	47.3%	4121.06	4121.06	0.0%	61,603,000	2.63%										
2016/09/02(5)	5.48	5.64	5.48	5.56	0.08	1.46	12063.066	9,017,000	74.7%	800,000	-6.6%	12063.066	12063.066	-6.6%	63,553,000	2.72%										
2016/09/05(1)	5.62	5.66	5.59	5.62	0.06	1.08	11031.038	4,759,000	43.1%	-	0.0%	11031.038	4,759,000	0.0%	71,770,000	3.07%										
2016/09/06(2)	5.62	5.68	5.6	5.68	0.06	1.07	8992.827	3,783,000	42.1%	-	0.0%	8992.827	3,783,000	0.0%	76,529,000	3.27%										
2016/09/07(3)	5.71	6.2	5.71	6.11	0.43	7.57	35107.046	10,961,000	31.2%	-	0.0%	35107.046	10,961,000	0.0%	80,312,000	3.43%										
2016/09/08(4)	6.13	6.18	6.06	6.11	0	18374.397	8,930,000	48.6%	-	5,377,000	-29.3%	18374.397	8,930,000	-29.3%	91,273,000	3.90%										
2016/09/09(5)	6.08	6.24	6.02	6.19	0.08	1.31	16509.451	8,547,000	51.8%	-	6,008,000	-36.4%	16509.451	8,547,000	-36.4%	94,826,000	4.05%									
2016/09/10(6)	6.07	6.45	6.04	6.36	0.17	2.75	20720.456	6,206,000	30.0%	-	6,337,000	-30.6%	20720.456	6,206,000	-30.6%	97,365,000	4.16%									
2016/09/12(1)	6.36	6.58	6.3	6.46	0.1	1.57	25086.74	8,104,000	32.3%	-	0.0%	25086.74	8,104,000	0.0%	105,338,000	4.50%										
2016/09/13(2)	6.54	6.75	6.52	6.59	0.13	2.01	22967.577	4,504,000	19.6%	-	100,000	-0.4%	22967.577	4,504,000	-0.4%	109,742,000	4.69%									
2016/09/14(3)	6.7	6.76	6.61	6.64	0.05	0.76	13780.83	3,543,000	25.7%	-	0.0%	13780.83	3,543,000	0.0%	113,285,000	4.84%										
2016/09/19(1)	6.66	6.82	6.63	6.77	0.09	1.35	14854.81	3,190,000	26.6%	-	1,000,000	-8.3%	14854.81	3,190,000	-8.3%	115,475,000	4.94%									
2016/09/20(2)	6.66	6.82	6.63	6.77	0.09	1.35	14854.81	5,113,000	34.4%	-	800,000	-5.4%	14854.81	5,113,000	-5.4%	119,788,000	5.12%									
2016/09/21(3)	6.83	7.28	6.82	7.22	0.45	6.65	32426.308	7,608,000	23.5%	-	0.0%	32426.308	7,608,000	0.0%	127,396,000	5.45%										
2016/09/22(4)	7.25	7.82	7.25	7.5	0.28	3.88	69213.518	16,460,000	23.8%	-	1,450,000	-2.1%	69213.518	16,460,000	-2.1%	142,406,000	6.09%									
2016/09/23(5)	7.6	8.07	7.58	8.07	0.57	7.6	72638.981	21,381,000	29.4%	-	4,720,000	-6.5%	72638.981	21,381,000	-6.5%	159,067,000	6.80%									
2016/09/26(1)	8.07	8.48	8.07	8.48	0.41	5.08	67700.555	14,838,000	21.9%	-	330,000	-0.5%	67700.555	14,838,000	-0.5%	173,575,000	7.42%									
2016/09/29(4)	8.6	8.74	8.46	8.46	-0.02	-0.24	85937.62	32,164,000	37.4%	-	22,111,000	-25.7%	85937.62	32,164,000	-25.7%	183,628,000	7.85%									
2016/09/30(5)	8.35	8.37	7.62	7.76	-0.7	-8.27	113936.692	27,265,000	23.9%	-	10,800,000	-9.5%	113936.692	27,265,000	-9.5%	200,093,000	8.55%									
2016/10/03(1)	7.79	7.94	7.58	7.66	-0.1	-1.29	29180.616	532,000	1.8%	-	222,000	-0.8%	29180.616	532,000	-0.8%	200,403,000	8.57%									
2016/10/04(2)	7.69	7.98	7.63	7.78	0.12	1.57	30294.06	1,536,000	5.1%	-	250,000	-0.8%	30294.06	1,536,000	-0.8%	201,689,000	8.62%									
2016/10/05(3)	7.72	7.76	7.38	7.4	-0.38	-4.88	26962.215	970,000	3.6%	-	0.0%	0.0%	970,000	970,000	0.0%	202,659,000	8.66%									
2016/10/06(4)	7.33	7.54	7.24	7.54	0.14	1.89	28508.014	450,000	1.6%	-	500,000	-1.8%	28508.014	450,000	-1.8%	202,609,000	8.66%									
2016/10/07(5)	7.6	7.67	7.29	7.31	-0.23	-3.05	51373.778	13,230,000	25.8%	-	15,328,000	-29.8%	51373.778	13,230,000	-29.8%	200,511,000	8.57%									
2016/10/11(2)	7.33	7.54	7.23	7.54	0.23	3.15	38381.719	13,629,000	35.5%	-	6,759,000	-17.6%	38381.719	13,629,000	-17.6%	207,381,000	8.86%									
2016/10/12(3)	7.47	7.56	7.35	7.56	0.02	0.27	23002.392	8,903,000	38.7%	-	0.0%	0.0%	23002.392	8,903,000	0.0%	216,284,000	9.24%									
2016/10/13(4)	7.5	7.51	7.34	7.34	-0.22	-2.91	14235.418	650,000	4.6%	-	0.0%	0.0%	650,000	650,000	0.0%	216,934,000	9.27%									
2016/10/14(5)	7.31	7.41	7.22	7.32	-0.02	-0.27	91740.041	61,650,000	67.2%	-	62,465,000	-68.1%	91740.041	61,650,000	-68.1%	216,119,000	9.24%									
2016/10/17(1)	7.48	7.64	7.42	7.54	0.22	3.01	27303.014	1,222,000	4.5%	-	550,000	-2.0%	27303.014	1,222,000	-2.0%	216,791,000	9.27%									
2016/10/18(2)	7.48	8.14	7.35	8.03	0.49	6.5	69438.809	31,453,000	45.3%	-	3,110,000	-4.5%	69438.809	31,453,000	-4.5%	245,134,000	10.48%									
2016/10/19(3)	8.08	8.22	7.96	8.05	0.02	0.25	38258.122	10,296,000	26.9%	-	50,000	-0.1%	38258.122	10,296,000	-0.1%	255,380,000	10.92%									
2016/10/20(4)	8.08	8.27	7.98	8.11	0.06	0.75	30728.039	6,496,000	21.1%	-	321,000	-1.0%	30728.039	6,496,000	-1.0%	261,555,000	11.18%									

2016/10/21(5)	8.05	8.2	8.03	8.02	8.05	-0.06	-0.74	20811.649	5,395,000	25.9%	-	4,745,000	-22.8%	650,000	262,205,000	11.21%
2016/10/24(1)	8.05	8.18	8.02	8.02	8.02	-0.03	-0.37	11273.983	250,000	2.2%	-	-	0.0%	250,000	262,455,000	11.22%
2016/10/25(2)	7.97	8.09	7.85	7.87	7.87	-0.15	-1.87	14044.212	390,000	2.8%	-	-	0.0%	390,000	262,845,000	11.23%
2016/10/26(3)	7.93	8.21	7.79	8.19	8.19	0.32	4.07	33612.074	11,530,000	34.3%	-	440,000	-1.3%	11,090,000	273,935,000	11.71%
2016/10/27(4)	8.14	8.27	8.1	8.22	8.22	0.03	0.37	20309.72	9,014,000	44.4%	-	50,000	-0.2%	8,964,000	282,899,000	12.09%
2016/10/28(5)	8.23	8.38	8.12	8.34	8.34	0.12	1.46	25489.5	13,729,000	53.9%	-	317,000	-1.2%	13,412,000	296,311,000	12.67%
2016/10/31(1)	8.3	8.42	8.16	8.31	8.31	-0.03	-0.36	16106.068	6,286,000	39.0%	-	300,000	-1.9%	5,986,000	302,297,000	12.92%
2016/11/01(2)	8.28	8.42	8.23	8.23	8.23	-0.08	-0.96	16552.017	900,000	5.4%	-	186,000	-1.1%	714,000	303,011,000	12.95%
2016/11/02(3)	8.18	8.34	7.92	8.05	8.05	-0.18	-2.19	42337.933	15,806,000	37.3%	-	10,591,000	-25.0%	5,215,000	308,226,000	13.17%
2016/11/03(4)	8.07	8.15	7.98	8.15	8.15	0.1	1.24	38950.407	26,816,000	68.8%	-	20,431,000	-52.5%	6,385,000	314,611,000	13.45%
2016/11/04(5)	8.17	8.4	8.17	8.32	8.32	0.17	2.09	31847.911	14,943,000	46.9%	-	1,523,000	-4.8%	13,420,000	328,031,000	14.02%
2016/11/07(1)	8.4	8.72	8.4	8.6	8.6	0.28	3.37	40182.149	6,627,000	16.5%	-	350,000	-0.9%	6,277,000	334,308,000	14.29%
2016/11/08(2)	8.67	8.71	8.46	8.7	8.7	0.21	1.16	39900.243	21,214,000	53.2%	-	1,530,000	-2.6%	19,684,000	364,823,000	15.59%
2016/11/09(3)	8.7	8.75	8.24	8.46	8.46	-0.24	-2.76	43815.302	15,866,000	36.2%	-	1,050,000	-2.4%	14,816,000	360,353,000	15.40%
2016/11/10(4)	8.76	9.24	8.71	9.07	9.07	0.61	7.21	58219.997	6,000,000	10.3%	-	9,985,000	-25.0%	11,229,000	345,537,000	14.77%
2016/11/11(5)	9.05	9.05	8.75	8.82	8.82	-0.25	-2.76	31354.378	4,341,000	13.8%	-	4,955,000	-15.8%	614,000	364,209,000	15.57%
2016/11/14(1)	8.84	8.87	8.6	8.62	8.62	-0.2	-2.27	15914.597	40,000	0.3%	-	74,000	-0.5%	34,000	364,175,000	15.57%
2016/11/15(2)	8.68	9.07	8.59	9.07	9.07	0.45	5.22	30434.688	9,280,000	30.5%	-	1,010,000	-3.3%	8,270,000	372,445,000	15.92%
2016/11/16(3)	9.2	9.42	9	9.4	9.4	0.33	3.64	52246.198	21,519,000	41.2%	-	2,933,000	-5.6%	18,586,000	391,031,000	16.71%
2016/11/17(4)	9.41	9.58	9.32	9.58	9.58	0.18	1.91	41143.11	17,986,000	43.7%	-	8,839,000	-21.5%	9,147,000	400,178,000	17.11%
2016/11/18(5)	9.57	9.76	9.49	9.56	9.56	-0.02	-0.21	27777.929	2,784,000	10.0%	-	850,000	-3.1%	1,934,000	402,112,000	17.30%
2016/11/21(1)	9.46	9.62	9.46	9.53	9.53	-0.03	-0.31	17541.427	2,692,000	15.3%	-	-	0.0%	2,692,000	404,804,000	17.30%
2016/11/22(2)	9.58	9.67	9.47	9.49	9.49	-0.04	-0.42	18678.711	2,558,000	13.7%	-	50,000	-0.3%	2,508,000	407,312,000	17.41%
2016/11/23(3)	9.56	9.56	9.4	9.48	9.48	-0.01	-0.11	21594.071	5,495,000	25.4%	-	50,000	-0.2%	5,445,000	412,757,000	17.64%
2016/11/24(4)	9.56	9.62	9.41	9.41	9.41	-0.07	-0.74	18784.61	3,100,000	16.5%	-	100,000	-0.5%	3,000,000	415,757,000	17.77%
2016/11/25(5)	9.4	9.53	9.35	9.53	9.53	0.12	1.28	16932.566	8,167,000	48.2%	-	-	0.0%	8,167,000	423,924,000	18.12%
2016/11/28(1)	9.62	9.72	9.53	9.53	9.53	0	0	13624.021	-	0.0%	-	-	0.0%	-	423,924,000	18.12%
2016/11/29(2)	9.55	9.68	9.49	9.65	9.65	0.12	1.26	15030.113	4,679,000	31.1%	-	-	0.0%	4,679,000	428,603,000	18.32%
2016/11/30(3)	9.67	9.89	9.65	9.84	9.84	0.19	1.97	26061.766	4,800,000	18.4%	-	1,730,000	-6.6%	3,070,000	431,673,000	18.45%
2016/12/01(4)	9.85	9.89	9.68	9.81	9.81	-0.03	-0.3	21648.485	6,792,000	31.4%	-	1,895,000	-8.8%	4,897,000	436,570,000	18.66%
2016/12/02(5)	9.78	9.8	9.67	9.67	9.67	-0.14	-1.43	15255.882	5,460,000	35.8%	-	700,000	-4.6%	4,760,000	441,330,000	18.86%
2016/12/05(1)	9.67	9.72	9.4	9.45	9.45	-0.22	-2.28	13649.087	2,380,000	17.4%	-	150,000	-1.1%	2,230,000	443,560,000	18.96%
2016/12/06(2)	9.52	9.56	9.39	9.41	9.41	-0.04	-0.42	10378.71	1,610,000	15.5%	-	-	0.0%	1,610,000	445,170,000	19.03%
2016/12/07(3)	9.43	9.55	9.43	9.5	9.5	0.09	0.96	9114.021	-	0.0%	-	-	0.0%	-	445,170,000	19.03%
2016/12/08(4)	9.54	9.56	9.45	9.45	9.45	-0.05	-0.53	8521.023	-	0.0%	-	-	0.0%	-	445,170,000	19.03%
2016/12/09(5)	9.46	9.5	9.15	9.19	9.19	-0.26	-2.75	13587.737	-	0.0%	-	-	0.0%	-	445,170,000	19.03%
2016/12/12(1)	9.19	9.24	9.01	9.01	9.01	-0.18	-1.96	14682.95	368,000	2.5%	-	-	0.0%	368,000	445,538,000	19.04%
2016/12/13(2)	9.04	9.27	9.01	9.25	9.25	0.24	2.66	9977.888	503,000	5.0%	-	-	0.0%	503,000	446,041,000	19.07%
2016/12/14(3)	9.25	9.29	9.18	9.19	9.19	-0.06	-0.65	7380.087	1,070,000	14.5%	-	-	0.0%	1,070,000	447,111,000	19.11%
2016/12/15(4)	9.15	9.17	9.11	9.11	9.11	-0.08	-0.87	7061.62	2,404,000	34.0%	-	-	0.0%	2,404,000	449,515,000	19.21%
2016/12/16(5)	9.08	9.27	9.05	9.05	9.05	-0.06	-0.66	14066.337	4,975,000	35.4%	-	-	0.0%	4,975,000	454,490,000	19.43%

88個交易日，從5.51元漲到9.7元，漲4.19元，日均漲幅0.86%

2016/12/19(1)	9.09	9.14	8.77	8.77	-0.28	-3.09	15229.611	5,925,000	38.9%	-	-	0.0%	5,925,000	460,415,000	19.68%
2016/12/20(2)	8.8	9.39	8.7	9.36	0.59	6.73	30249.843	11,231,000	37.1%	58,000	-0.2%	-	11,173,000	471,588,000	20.16%
2016/12/21(3)	9.33	9.74	9.31	9.63	0.27	2.88	35545.072	12,250,000	34.5%	-	0.0%	-	12,250,000	483,838,000	20.68%
2016/12/22(4)	9.55	9.68	9.45	9.45	-0.18	-1.87	15716.759	4,298,000	27.3%	-	0.0%	-	4,298,000	488,136,000	20.86%
2016/12/23(5)	9.42	9.51	9.3	9.44	-0.01	-0.11	10336.073	2,809,000	27.2%	-	0.0%	-	2,809,000	490,945,000	20.98%
2016/12/26(1)	9.44	9.48	9.33	9.43	-0.01	-0.11	5092.354	1,343,000	26.4%	-	0.0%	-	1,343,000	492,288,000	21.04%
2016/12/27(2)	9.43	9.53	9.37	9.48	0.05	0.53	6186.567	2,046,000	33.1%	-	0.0%	-	2,046,000	494,334,000	21.13%
2016/12/28(3)	9.48	9.55	9.45	9.47	-0.01	-0.11	5646.914	1,951,000	34.5%	-	0.0%	-	1,951,000	496,285,000	21.21%
2016/12/29(4)	9.47	9.52	9.41	9.52	0.05	0.53	6326.297	2,732,000	43.2%	500,000	-7.9%	-	2,232,000	498,517,000	21.31%
2016/12/30(5)	9.48	9.54	9.47	9.54	0.02	0.21	5408.5	2,079,000	38.4%	-	0.0%	-	2,079,000	500,596,000	21.40%
2017/01/03(2)	9.54	9.61	9.51	9.61	0.07	0.73	8281.263	3,615,000	43.7%	-	0.0%	-	3,615,000	504,211,000	21.55%
2017/01/04(3)	9.52	9.62	9.52	9.6	-0.01	-0.1	5924.485	1,376,000	23.2%	230,000	-3.9%	-	1,146,000	505,357,000	21.60%
2017/01/05(4)	9.59	9.62	9.52	9.6	0	5897.6	5897.6	2,476,000	42.0%	50,000	-0.8%	-	2,426,000	507,783,000	21.70%
2017/01/06(5)	9.58	9.65	9.54	9.65	0.05	0.52	5153.474	2,185,000	42.4%	-	0.0%	-	2,185,000	509,968,000	21.80%
2017/01/09(1)	9.64	9.7	9.6	9.7	0.05	0.52	8226.524	2,630,000	32.0%	-	0.0%	-	2,630,000	512,598,000	21.91%
2017/01/10(2)	9.69	10.65	9.68	10.65	0.95	9.79	90982.125	31,964,000	35.1%	5,508,000	-6.1%	-	26,456,000	539,054,000	23.04%
2017/01/11(3)	10.65	11.7	10.5	11.7	1.05	9.86	138145.838	62,781,000	45.4%	24,871,000	-18.0%	-	37,910,000	576,964,000	24.66%
2017/01/12(4)	11.8	12.8	11.65	12.3	0.6	5.13	167539.261	27,298,000	16.3%	5,810,000	-3.5%	-	21,488,000	598,452,000	25.58%
2017/01/13(5)	12.3	12.7	12.15	12.3	0	0	79116.317	13,010,000	16.4%	12,510,000	-15.8%	-	500,000	598,952,000	25.60%
2017/01/16(1)	12.3	13.15	12.3	13.1	0.8	6.5	99164.453	21,253,000	21.4%	-	-15.9%	-	5,482,000	604,434,000	25.84%
2017/01/17(2)	13.25	13.5	12.5	12.95	-0.15	-1.15	140965.877	30,052,000	21.3%	17,742,000	-12.6%	-	12,310,000	616,744,000	26.36%
2017/01/18(3)	13.25	14	12.95	13.75	0.8	6.18	101256.243	23,248,000	23.0%	12,370,000	-12.1%	-	10,978,000	627,722,000	26.83%
2017/01/19(4)	13.6	14.35	13.55	14.05	0.3	2.18	88475.986	14,651,000	16.6%	930,000	-1.1%	-	13,721,000	641,443,000	27.42%
2017/01/20(5)	14.05	14.25	13.85	13.9	-0.15	-1.07	48910.518	7,809,000	16.0%	100,000	-0.2%	-	7,709,000	649,152,000	27.75%
2017/01/23(1)	14.1	15.25	13.9	15.25	1.35	9.71	91450.307	12,620,000	13.8%	20,000	0.0%	-	12,600,000	661,752,000	28.29%
2017/01/24(2)	15.5	16.75	15.4	16.75	1.5	9.84	144121.363	38,752,000	26.9%	18,082,000	-12.5%	-	20,670,000	682,422,000	29.17%
2017/02/02(4)	17.5	18.4	17.5	18.35	1.6	9.55	95990.03	3,300,000	3.4%	12,094,000	-12.6%	-	8,794,000	673,628,000	28.79%
2017/02/03(5)	18.85	19.85	16.65	16.95	-1.4	-7.63	217715.625	9,823,000	4.5%	10,901,000	-5.0%	-	1,078,000	672,550,000	28.75%
2017/02/06(1)	17.5	18.1	17.25	17.9	0.95	5.6	124349.403	26,067,000	21.0%	25,303,000	-20.3%	-	764,000	673,314,000	28.78%
2017/02/07(2)	18.4	18.6	17.6	17.95	0.05	0.28	98387.979	3,650,000	3.7%	10,000	0.0%	-	3,640,000	676,954,000	28.94%
2017/02/08(3)	18.2	18.4	17.85	17.95	0	0	56048.752	100,000	0.2%	-	0.0%	-	100,000	677,054,000	28.94%
2017/02/09(4)	18.2	19.7	17.7	19.7	1.75	9.75	118771.137	17,214,000	14.5%	110,000	-0.1%	-	17,104,000	694,158,000	29.67%
2017/02/10(5)	20.4	20.65	18.6	18.6	-1.1	-5.58	145180.382	15,843,000	10.9%	1,015,000	-0.7%	-	14,828,000	708,986,000	30.30%
2017/02/13(1)	18.75	18.9	17.5	18.5	-0.1	-0.54	92712.673	12,043,000	13.0%	10,215,000	-11.0%	-	1,828,000	710,814,000	30.38%
2017/02/14(2)	18.45	18.6	17.65	17.65	-0.85	-4.59	48517.501	670,000	1.4%	8,723,000	-18.0%	-	8,053,000	702,761,000	30.04%
2017/02/15(3)	17.7	17.75	16.4	16.4	-1.25	-7.08	76817.75	1,200,000	1.6%	8,140,000	-10.6%	-	6,940,000	695,821,000	29.74%
2017/02/16(4)	16.6	17.3	15.9	16.25	-0.15	-0.91	132286.586	654,000	0.5%	24,150,000	-18.3%	-	23,496,000	672,325,000	28.74%
2017/02/17(5)	16.55	16.8	16.2	16.35	0.1	0.62	64981.333	3,962,000	6.1%	330,000	-0.5%	-	3,632,000	675,957,000	28.89%
2017/02/18(6)	16.25	16.95	16.15	16.45	0.1	0.61	149314.604	12,533,000	8.4%	59,154,000	-39.6%	-	46,621,000	629,336,000	26.90%
2017/02/20(1)	16.55	16.7	14.85	15.2	-1.25	-7.6	196561	16,223,000	8.3%	28,254,000	-14.4%	-	12,031,000	617,305,000	26.39%
2017/02/21(2)	15	15.8	14	15.25	0.05	0.33	179718.602	2,641,000	1.5%	18,650,000	-10.4%	-	16,009,000	601,296,000	25.70%
										17個交易日, 漲幅10.01元, 日均漲幅6.07%					
										16個交易日, 從20.4元跌到14.1元, 跌幅6.3%					
										2/17確定5/11股東會, 3/9是最後買入日, 2/10-2/17只買18,201,000股\$201元, 股價跌4.05元, 跌幅達19.85%					

2017/02/22(3)	15.6	16.2	15.6	15.95	0.7	4.59	130928	100,000	0.1%	-48,410,000	-37.0%	-48,310,000	552,986,000	23.64%
2017/02/23(4)	16.1	16.15	15.3	15.7	-0.25	-1.57	71855.694	200,000	0.3%	-5,000,000	-7.0%	-4,800,000	548,186,000	23.43%
2017/02/24(5)	15.9	16.3	15.8	15.9	0.2	1.27	51653.457	-	0.0%	-	0.0%	-	548,186,000	23.43%
2017/03/01(3)	16.15	16.35	15.3	15.3	-0.6	-3.77	77485.148	11,979,000	15.5%	-19,248,000	-24.8%	-7,269,000	540,917,000	23.12%
2017/03/02(4)	15.75	15.9	14.8	15.9	0.6	3.92	77043.95	3,629,000	4.7%	-13,355,000	-17.5%	-9,726,000	531,191,000	22.70%
2017/03/03(5)	15.85	16.15	14.55	14.55	-1.35	-8.49	138627.373	14,924,000	10.8%	-48,448,000	-34.9%	-33,524,000	497,667,000	21.27%
2017/03/06(1)	15.3	15.3	14.05	14.1	-0.45	-3.09	88690.237	15,805,000	17.8%	-30,677,000	-34.6%	-14,872,000	482,795,000	20.64%
總計								1,193,656,000		-710,861,000		482,795,000		
'17/03/07	14.15	14.45	14.05	14.3	0.2	1.42	36,348	40,000	0.1%	0	0.0%	40,000	482,835,000	20.64%
'17/03/08	14.25	14.3	13.55	13.55	-0.75	-5.24	54,221	422,000	0.8%	0	0.0%	422,000	483,257,000	20.66%
'17/03/09	12.9	13.55	12.9	12.9	-0.65	-4.8	73,982	-	0.0%	0	0.0%	-	483,257,000	20.66%
'17/03/10	13.15	13.4	13.05	13.05	0.15	1.16	62,773	-	0.0%	-	0.0%	-	483,257,000	20.66%
'17/03/13	13.15	13.2	12.3	12.3	-0.75	-5.75	65,718	-	0.0%	-	0.0%	-	483,257,000	20.66%
'17/03/14	12.25	12.6	12.05	12.15	-0.15	-1.22	65,977	15,000	0.0%	-	0.0%	-	483,257,000	20.66%
'17/03/15	12.3	12.45	12.15	12.25	0.1	0.82	41,983	15,000	0.0%	-	0.0%	15,000	483,272,000	20.66%
'17/03/16	12.4	12.4	12.05	12.05	-0.2	-1.63	38,933	-	0.0%	-	0.0%	-	483,272,000	20.66%
'17/03/17	12.05	12.15	11.35	11.85	-0.2	-1.66	66,184	50,000	0.1%	-50,000	-0.1%	-	483,272,000	20.66%
'17/03/20	12.1	12.4	12	12.3	0.45	3.8	59,234	-	0.0%	-	0.0%	-	483,272,000	20.66%
'17/03/21	12.35	12.35	12	12.05	-0.25	-2.03	23,443	-	0.0%	-	0.0%	-	483,272,000	20.66%
'17/03/22	11.75	12.25	11.75	12.1	0.05	0.41	23,343	-	0.0%	-	-0.3%	-65,000	483,207,000	20.65%
'17/03/23	12.1	12.2	11.5	11.9	-0.2	-1.65	42,831	50,000	0.1%	-	0.0%	50,000	483,257,000	20.66%
'17/03/24	11.85	12	11.7	11.7	-0.2	-1.68	14,900	50,000	0.3%	-100,000	-0.7%	-50,000	483,207,000	20.65%
'17/03/27	11.75	12.1	11.7	11.9	0.2	1.71	19,092	-	0.0%	-	0.0%	-	483,207,000	20.65%
'17/03/28	12	12.1	11.7	11.95	0.05	0.42	17,651	50,000	0.3%	-	0.0%	50,000	483,257,000	20.66%
'17/03/29	12	12.15	11.8	11.85	-0.1	-0.84	17,750	-	0.0%	-	0.0%	-	483,257,000	20.66%
'17/03/30	11.75	11.85	11.3	11.85	0	0	37,450	-	0.0%	-100,000	-0.3%	-100,000	483,157,000	20.65%
'17/03/31	11.95	13	11.85	13	1.15	9.7	115,938	-	0.0%	-	0.0%	-	483,157,000	20.65%
'17/04/05	13	13.1	12.15	12.15	-0.85	-6.54	62,591	-	0.0%	-	0.0%	-	483,157,000	20.65%
'17/04/06	12.2	12.25	11.85	11.9	-0.25	-2.06	25,472	200,000	0.0%	-	0.0%	-	483,157,000	20.65%
'17/04/07	12	12.9	11.9	12.15	0.25	2.1	62,565	200,000	0.3%	-200,000	-0.3%	-	483,157,000	20.65%
'17/04/10	12.2	12.25	12	12.05	-0.1	-0.82	12,972	-	0.0%	-	0.0%	-	483,157,000	20.65%
'17/04/11	12.2	12.5	12.05	12.05	0	0	19,152	-	0.0%	-	0.0%	-	483,157,000	20.65%
'17/04/12	12.05	12.1	11.6	11.9	-0.15	-1.24	23,211	-	0.0%	-	0.0%	-	483,157,000	20.65%
'17/04/13	11.85	12	11.7	11.7	-0.2	-1.68	10,186	-	0.0%	-	0.0%	-	483,157,000	20.65%
'17/04/14	11.7	11.85	11.35	11.4	-0.3	-2.56	12,741	-	0.0%	-	0.0%	-	483,157,000	20.65%
'17/04/17	11.45	11.55	10.35	10.35	-1.05	-9.21	36,885	50,000	0.1%	-	0.0%	50,000	483,207,000	20.65%
'17/04/18	10.5	11.05	10.5	10.8	0.45	4.35	25,707	25,000	0.1%	-	0.0%	25,000	483,232,000	20.66%
'17/04/19	10.7	10.9	10.55	10.85	0.05	0.46	19,106	-	0.0%	-	0.0%	-	483,232,000	20.66%
'17/04/20	10.85	11	10.75	10.8	-0.05	-0.46	9,721	-	0.0%	-	0.0%	-	483,232,000	20.66%
'17/04/21	11	11	10.8	10.8	0	0	6,686	-	0.0%	-25,000	-0.4%	-25,000	483,207,000	20.65%
'17/04/24	10.8	10.9	10.7	10.8	0	0	5,569	50,000	0.9%	-	0.0%	50,000	483,257,000	20.66%

2/18-3/6共賣19萬
3162張, 股價跌
2.15元, 跌幅
13.23%

元, 日均跌
幅1.93%

193,162,000

'17/06/23	13.3	13.35	13	13	-0.2	-1.52	16,557	-	0.0%	-	0.0%	-	417,817,000	17.86%
'17/06/26	13.05	13.15	12.75	12.9	-0.1	-0.77	25,010	-	0.0%	-1,942,000	-7.8%	-1,942,000	415,875,000	17.78%
'17/06/27	12.9	13.1	12.75	13	0.1	0.78	23,170	-	0.0%	-	0.0%	-	415,875,000	17.78%
'17/06/28	13.05	13.5	13	13.05	0.05	0.38	29,370	-	0.0%	-6,922,000	-23.6%	-6,922,000	408,953,000	17.48%
'17/06/29	13.25	13.3	12.95	13.1	0.05	0.38	18,743	-	0.0%	-	0.0%	-	408,953,000	17.48%
'17/06/30	13	13.15	12.9	13.15	0.05	0.38	10,785	-	0.0%	-	0.0%	-	408,953,000	17.48%
'17/07/03	13.2	13.2	13.05	13.1	-0.05	-0.38	7,952	-	0.0%	-	0.0%	-	408,953,000	17.48%
'17/07/04	13.1	13.35	13.05	13.05	-0.05	-0.38	11,122	-	0.0%	-	0.0%	-	408,953,000	17.48%
'17/07/05	13.1	13.15	12.9	13	-0.05	-0.38	7,268	-	0.0%	-	0.0%	-	408,953,000	17.48%
'17/07/06	13.05	13.05	12.9	13	0	0	4,801	-	0.0%	-	0.0%	-	408,953,000	17.48%
'17/07/07	13	13.05	12.2	12.3	-0.7	-5.38	28,867	-	0.0%	-	0.0%	-	408,953,000	17.48%
'17/07/10	12.3	12.3	12.05	12.1	-0.2	-1.63	11,728	-	0.0%	-	0.0%	-	408,953,000	17.48%
'17/07/11	11.65	11.75	11.35	11.4	-0.7	-5.79	31,754	-	0.0%	-	0.0%	-	408,953,000	17.48%
'17/07/12	11.3	11.95	11.2	11.95	0.55	4.82	24,467	-	0.0%	-	0.0%	-	408,953,000	17.48%
'17/07/13	12	12.2	11.8	11.8	-0.15	-1.26	12,637	-	0.0%	-	0.0%	-	408,953,000	17.48%
'17/07/14	11.8	12	11.65	11.9	0.1	0.85	10,304	-	0.0%	-	0.0%	-	408,953,000	17.48%
'17/07/17	11.95	12	11.5	11.55	-0.35	-2.94	7,479	-	0.0%	-	0.0%	-	408,953,000	17.48%
'17/07/18	11.55	11.75	11.5	11.65	0.1	0.87	5,624	-	0.0%	-	0.0%	-	408,953,000	17.48%
'17/07/19	11.65	11.8	11.6	11.6	-0.05	-0.43	7,939	-	0.0%	-	0.0%	-	408,953,000	17.48%
'17/07/20	11.7	11.75	11.6	11.6	0	0	3,812	-	0.0%	-	0.0%	-	408,953,000	17.48%
'17/07/21	11.6	11.65	11.25	11.5	-0.1	-0.86	8,418	-	0.0%	-	0.0%	-	408,953,000	17.48%
'17/07/24	11.45	11.85	11.45	11.7	0.2	1.74	9,783	-	0.0%	-	0.0%	-	408,953,000	17.48%
'17/07/25	11.75	12.85	11.55	12.85	1.15	9.83	46,373	-	0.0%	-	0.0%	-	408,953,000	17.48%
'17/07/26	13.05	13.35	13	13.2	0.35	2.72	42,271	-	0.0%	-	0.0%	-	408,953,000	17.48%
'17/07/27	13.3	14	13.05	13.5	0.3	2.27	46,172	-	0.0%	-	0.0%	-	408,953,000	17.48%
'17/07/28	13.6	13.7	12.7	12.7	-0.8	-5.93	31,097	-	0.0%	-4,714,000	-15.2%	-4,714,000	404,239,000	17.28%
'17/07/31	12.7	12.9	12.55	12.7	0	0	19,052	-	0.0%	-12,300,000	-64.6%	-12,300,000	391,939,000	16.75%
'17/08/01	12.8	12.8	12.1	12.2	-0.5	-3.94	26,743	-	0.0%	-16,200,000	-60.6%	-16,200,000	375,739,000	16.06%
'17/08/02	12.15	12.4	12.15	12.25	0.05	0.41	14,362	-	0.0%	-9,206,000	-64.1%	-9,206,000	366,533,000	15.67%
'17/08/03	12.2	12.25	11.9	12	-0.25	-2.04	18,253	-	0.0%	-10,286,000	-56.4%	-10,286,000	356,247,000	15.23%
'17/08/04	12	12.9	12	12.25	0.25	2.08	21,112	-	0.0%	-8,906,000	-42.2%	-8,906,000	347,341,000	14.85%
'17/08/07	12.35	12.45	12.15	12.15	-0.1	-0.82	14,544	-	0.0%	-9,796,000	-67.4%	-9,796,000	337,545,000	14.43%
'17/08/08	12.15	12.25	11.95	11.95	-0.2	-1.65	10,532	-	0.0%	-6,448,000	-61.2%	-6,448,000	331,097,000	14.15%
'17/08/09	12.05	12.05	11.95	11.95	0	0	9,794	-	0.0%	-7,842,000	-80.1%	-7,842,000	323,255,000	13.82%
'17/08/10	12.05	12.05	11.2	11.6	-0.35	-2.93	18,988	-	0.0%	-7,008,000	-36.9%	-7,008,000	316,247,000	13.52%
'17/08/11	11.45	12.05	11.45	11.8	0.2	1.72	19,498	-	0.0%	-8,886,000	-45.6%	-8,886,000	307,361,000	13.14%
'17/08/14	11.9	11.9	11.5	11.5	-0.3	-2.54	14,585	-	0.0%	-6,046,000	-41.5%	-6,046,000	301,315,000	12.88%
'17/08/15	11.9	11.95	11.7	11.7	0.2	1.74	11,675	-	0.0%	-4,892,000	-41.9%	-4,892,000	296,423,000	12.67%
'17/08/16	11.9	12.15	11.85	11.85	0.15	1.28	18,399	-	0.0%	-3,166,000	-17.2%	-3,166,000	293,257,000	12.53%
'17/08/17	12	12.1	11.8	11.9	0.05	0.42	9,718	-	0.0%	-	0.0%	-	293,257,000	12.53%
'17/08/18	11.85	12.2	11.75	12.1	0.2	1.68	13,099	-	0.0%	-	0.0%	-	293,257,000	12.53%

'17/08/21	12.4	12.4	12.2	12.2	0.1	0.83	10,708			0.0%			0.0%	-	293,257,000	12.55%
'17/08/22	12.25	12.35	12.1	12.15	-0.05	-0.41	6,843			0.0%			0.0%	-	293,257,000	12.53%
'17/08/23	12.3	12.35	12.05	12.05	-0.1	-0.82	7,201			0.0%			0.0%	-	293,257,000	12.53%
'17/08/24	12.1	12.4	12	12.1	0.05	0.41	15,652	1,653,000		10.6%			0.0%	1,653,000	294,910,000	12.61%
'17/08/25	12.2	13.3	12.15	13.3	1.2	9.92	61,295	10,000		0.0%	10,000		0.0%	-	294,910,000	12.61%
'17/08/28	13.45	13.8	13.2	13.35	0.05	0.38	67,119	-		0.0%	-		0.0%	-	294,910,000	12.61%
'17/08/29	13.35	14.3	13.25	14.25	0.9	6.74	103,320	20,000		0.0%	20,000		0.0%	-	294,910,000	12.61%
'17/08/30	14.4	14.95	14	14	-0.25	-1.75	83,097	-		0.0%	-		0.0%	-	294,910,000	12.61%
'17/08/31	14.1	14.3	13.65	13.95	-0.05	-0.36	28,669	10,000		0.0%	10,000		0.0%	-	294,910,000	12.61%
'17/09/01	14.1	14.25	13.8	13.8	-0.15	-1.08	29,673	-		0.0%	-		0.0%	-	294,910,000	12.61%
'17/09/04	13.75	13.8	13.1	13.2	-0.6	-4.35	26,348	-		0.0%	-		0.0%	-	294,910,000	12.61%
'17/09/05	13.4	13.9	13.3	13.85	0.65	4.92	33,326	-		0.0%	-		0.0%	-	294,910,000	12.61%
'17/09/06	13.8	14.4	13.55	14.05	0.2	1.44	48,359	30,000		0.1%	30,000		0.0%	30,000	294,940,000	12.61%
'17/09/07	14.3	14.3	13.45	13.5	-0.55	-3.91	19,798	40,000		0.2%	40,000		0.0%	40,000	294,980,000	12.61%
'17/09/08	13.65	13.8	13.55	13.7	0.2	1.48	9,293	-		0.0%	-		0.0%	-	294,980,000	12.61%
'17/09/11	14	14.4	13.8	14	0.3	2.19	26,189	-		0.0%	-		0.0%	-	294,980,000	12.61%
'17/09/12	14.1	14.15	13.6	13.75	-0.25	-1.79	12,152	-		0.0%	-		0.0%	-	294,980,000	12.61%
'17/09/13	13.85	13.95	13.55	13.6	-0.15	-1.09	11,931	-		0.0%	-		0.0%	-	293,988,000	12.57%
'17/09/14	13.65	13.95	13.6	13.65	0.05	0.37	14,261	-		0.0%	-		-8.3%	-992,000	293,988,000	12.57%
'17/09/15	13.65	13.75	13.15	13.3	-0.35	-2.56	25,845	-		0.0%	-		-29.1%	-4,146,000	289,842,000	12.39%
'17/09/18	13.3	13.5	13.2	13.3	0	0	13,371	-		0.0%	-		-33.9%	-8,752,000	281,090,000	12.01%
'17/09/19	13.05	13.05	12.4	12.7	-0.6	-4.51	32,067	-		0.0%	-		-33.1%	-4,422,000	276,668,000	11.83%
'17/09/20	12.8	12.8	12.35	12.4	-0.3	-2.36	21,146	-		0.0%	-		0.0%	-	276,668,000	11.83%
'17/09/21	12.35	12.65	12.3	12.55	0.15	1.21	10,644	-		0.0%	-		-29.2%	-6,172,000	270,496,000	11.56%
'17/09/22	12.6	12.7	12.4	12.4	-0.15	-1.2	11,981	-		0.0%	-		-4.7%	-500,000	269,996,000	11.54%
'17/09/25	12.55	12.6	12.3	12.3	-0.1	-0.81	12,924	-		0.0%	-		0.0%	-	269,996,000	11.54%
'17/09/26	12.4	12.55	11.95	12	-0.3	-2.44	15,807	-		0.0%	-		-12.4%	-1,600,000	268,396,000	11.47%
'17/09/27	12.15	13.2	12.05	12.8	0.8	6.67	29,088	-		0.0%	-		0.0%	-	268,396,000	11.47%
'17/09/28	12.9	13.15	12.8	12.85	0.05	0.39	22,717	-		0.0%	-		0.0%	-	268,396,000	11.47%
'17/09/29	12.8	12.9	12.4	12.4	-0.45	-3.5	11,640	-		0.0%	-		0.0%	-	268,396,000	11.47%
'17/09/30	12.55	12.8	12.45	12.7	0.3	2.42	6,696	-		0.0%	-		0.0%	-	268,396,000	11.47%
'17/10/02	12.7	12.95	12.6	12.65	-0.05	-0.39	9,288	-		0.0%	-		-2.2%	-200,000	268,196,000	11.46%
'17/10/03	12.7	12.8	12.65	12.7	0.05	0.4	4,265	-		0.0%	-		0.0%	-	268,196,000	11.46%
'17/10/05	12.8	12.95	12.75	12.8	0.1	0.79	7,409	-		0.0%	-		-15.7%	-1,160,000	267,036,000	11.41%
'17/10/06	12.85	12.9	12.65	12.75	-0.05	-0.39	5,587	-		0.0%	-		-13.8%	-770,000	266,266,000	11.38%
'17/10/11	12.8	12.85	12.5	12.6	-0.15	-1.18	11,195	-		0.0%	-		-12.5%	-1,400,000	264,866,000	11.32%
'17/10/12	12.65	12.85	12.65	12.75	0.15	1.19	9,608	-		0.0%	-		-13.9%	-1,336,000	263,530,000	11.26%
'17/10/13	12.85	13.45	12.8	13.15	0.4	3.14	55,831	-		0.0%	-		-23.6%	-13,188,000	250,342,000	10.70%
'17/10/16	13.5	13.65	13.25	13.25	0.1	0.76	27,893	-		0.0%	-		0.0%	-	250,342,000	10.70%
'17/10/17	13.2	13.25	12.9	12.95	-0.3	-2.26	16,148	-		0.0%	-		0.0%	-	250,342,000	10.70%
'17/10/18	13.05	13.1	12.85	13	0.05	0.39	7,185	-		0.0%	-		0.0%	-	250,342,000	10.70%

'17/10/19	13.05	13.4	13.05	13.2	0.2	1.54	10,500		0.0%		0.0%	-	250,342,000	10.70%
'17/10/20	13.2	13.3	13	13	-0.2	-1.52	9,141		0.0%		0.0%	-	250,342,000	10.70%
'17/10/23	13.1	13.3	12.85	13.2	0.2	1.54	9,916		0.0%		0.0%	-	250,342,000	10.70%
'17/10/24	13.3	13.75	13.1	13.7	0.5	3.79	24,079		0.0%		0.0%	-	250,342,000	10.70%
'17/10/25	13.8	14.4	13.6	14.2	0.5	3.65	62,856		0.0%		0.0%	-	250,342,000	10.70%
'17/10/26	14.1	14.35	14	14.05	-0.15	-1.06	32,116		0.0%		0.0%	-	250,342,000	10.70%
'17/10/27	14.05	14.2	13.85	13.85	-0.2	-1.42	22,129		0.0%		0.0%	-	250,342,000	10.70%
'17/10/30	14.05	14.1	13.6	13.85	0	0	19,917		0.0%		0.0%	-	250,342,000	10.70%
'17/10/31	14.05	14.1	13.85	13.9	0.05	0.36	16,955		0.0%		-1.424,000	-	248,918,000	10.64%
'17/11/01	14.15	14.25	13.9	14.1	0.2	1.44	23,209	2,900,000	12.5%	-	800,000	2,100,000	251,018,000	10.73%
'17/11/02	14.05	14.25	13.9	13.9	-0.2	-1.42	11,286	1,211,000	10.7%			1,211,000	252,229,000	10.78%
'17/11/03	14	14	13.75	13.8	-0.1	-0.72	7,629	700,000	9.2%			700,000	252,929,000	10.81%
'17/11/06	13.8	13.85	13.55	13.6	-0.2	-1.45	5,913	600,000	10.1%			600,000	253,529,000	10.84%
'17/11/07	13.6	13.7	13.5	13.5	-0.1	-0.74	6,493		0.0%			-	253,529,000	10.84%
'17/11/08	13.5	13.9	13.5	13.7	0.2	1.48	9,310	1,266,000	13.6%	-	1,166,000	100,000	253,629,000	10.84%
'17/11/09	13.75	13.8	13.15	13.25	-0.45	-3.28	14,208		0.0%			-	253,629,000	10.84%
'17/11/10	13.3	13.4	13.15	13.4	0.15	1.13	4,285		0.0%			-	253,629,000	10.84%
'17/11/13	13.4	13.5	13.3	13.35	-0.05	-0.37	4,456	100,000	2.2%			100,000	253,729,000	10.85%
'17/11/14	13.35	13.75	13.35	13.65	0.3	2.25	7,216		0.0%			-	253,729,000	10.85%
'17/11/15	13.55	13.8	13.4	13.75	0.1	0.73	9,065		0.0%		-100,000	-	253,629,000	10.84%
'17/11/16	13.7	14.15	13.65	14	0.25	1.82	22,697	1,000,000	4.4%			1,000,000	254,629,000	10.88%
'17/11/17	14.05	15.4	13.95	15.35	1.35	9.64	73,100	1,747,000	2.4%	-	2,000,000	-	254,376,000	10.87%
'17/11/20	15.2	16.55	15.15	16.4	1.05	6.84	124,183	300,000	0.2%	-	6,797,000	-	247,879,000	10.60%
'17/11/21	16.6	17.2	16.25	16.9	0.5	3.05	79,676	5,002,000	6.3%	-	3,472,000	-	249,409,000	10.66%
'17/11/22	16.9	17.4	16.8	17.15	0.25	1.48	39,035	50,000	0.1%		50,000	-	249,409,000	10.66%
'17/11/23	17.5	18.7	17.45	18.15	1	5.83	83,982	200,000	0.2%	-	2,200,000	-	247,409,000	10.58%
'17/11/24	18.1	18.6	17.55	17.75	-0.4	-2.2	46,751	100,000	0.2%	-	1,593,000	-	245,916,000	10.51%
'17/11/27	18.05	18.7	17.8	18.65	0.9	5.07	70,593	2,540,000	3.6%			2,540,000	248,456,000	10.62%
'17/11/28	18.65	19.1	18.6	18.6	-0.05	-0.27	58,415		0.0%		200,000	-	248,256,000	10.61%
'17/11/29	18.85	18.95	18.6	18.9	0.3	1.61	43,283	20,000	0.0%	-	18,000,000	-	230,276,000	9.84%
'17/11/30	18.9	19.05	17.55	17.85	-1.05	-5.56	63,862	4,490,000	7.0%	-	10,872,000	-	223,894,000	9.57%
'17/12/01	18.2	18.25	16.9	17.55	-0.3	-1.68	60,450	1,600,000	2.6%			1,600,000	225,494,000	9.64%
'17/12/04	17.75	17.8	17.45	17.5	-0.05	-0.28	19,727	100,000	0.5%			100,000	225,594,000	9.64%
'17/12/05	17.3	17.8	17	17.1	-0.4	-2.29	32,021	1,600,000	5.0%	-	5,600,000	-	221,594,000	9.47%
'17/12/06	16.45	16.5	15.85	15.85	-1.25	-7.31	46,523	10,000	0.0%	-	660,000	-	220,944,000	9.44%
'17/12/07	16.35	17.4	16.2	17.4	1.55	9.78	80,250	6,100,000	7.6%	-	55,910,000	-	171,134,000	7.31%
'17/12/08	17.45	18.55	17.25	18.2	0.8	4.6	58,121	300,000	0.5%	-	100,000	-	171,334,000	7.32%
'17/12/11	18.35	18.4	17.75	18.25	0.05	0.27	30,199	784,000	2.6%			784,000	172,118,000	7.36%
'17/12/12	18.15	18.45	17.85	18.25	0	0	39,702	592,000	1.5%	-	16,244,000	-	156,466,000	6.69%
'17/12/13	18.8	19.1	18.15	18.4	0.15	0.82	59,649	293,000	0.5%	-	26,643,000	-	130,116,000	5.56%
'17/12/14	18.4	18.85	18.15	18.8	0.4	2.17	32,339	10,020,000	31.0%	-	14,894,000	-	125,242,000	5.35%

'17/12/15	18.9	19.6	18.65	18.85	0.05	0.27	89,550	1,200,000	1.3%	-	15,128,000	-16.9%	-	13,928,000	111,314,000	4.76%
'17/12/18	18.85	18.95	18.15	18.2	-0.65	-3.45	27,741	233,000	0.8%	-	143,000	-0.5%	-	90,000	111,404,000	4.76%
'17/12/19	18.65	18.9	18.5	18.9	0.7	3.85	27,930	7,600,000	27.2%	-	8,485,000	-30.4%	-	885,000	110,519,000	4.72%
'17/12/20	19	19.35	18.7	19.25	0.35	1.85	27,611	865,000	3.1%	-	105,000	-0.4%	-	760,000	111,279,000	4.76%
'17/12/21	19.2	19.65	19	19.65	0.4	2.08	28,613	-	0.0%	-	1,085,000	-3.8%	-	1,085,000	110,194,000	4.71%
'17/12/22	19.25	19.3	17.7	17.7	-1.95	-9.92	67,499	1,800,000	2.7%	-	-	0.0%	-	1,800,000	111,994,000	4.79%
'17/12/25	17.6	18.4	17.2	18.4	0.7	3.95	53,396	3,976,000	7.4%	-	2,910,000	-5.4%	-	1,066,000	113,060,000	4.83%
'17/12/26	18.9	19.05	18.3	18.9	0.5	2.72	52,899	3,274,000	6.2%	-	980,000	-1.9%	-	2,294,000	115,354,000	4.93%
'17/12/27	18.7	19.1	18.45	19.1	0.2	1.06	49,252	850,000	1.7%	-	15,450,000	-31.4%	-	14,600,000	100,754,000	4.31%
'17/12/28	18.9	19.45	18.9	19.3	0.2	1.05	30,080	600,000	2.0%	-	2,500,000	-8.3%	-	1,900,000	98,854,000	4.23%
'17/12/29	19.3	19.45	18.65	19.2	-0.1	-0.52	48,281	410,000	0.8%	-	1,938,000	-4.0%	-	1,528,000	97,326,000	4.16%