

上海市第一中级人民法院

刑事判决书

(2021)沪01刑初7号

公诉机关上海市人民检察院第一分院。

被告人陈海容，男，1971年12月10日生，汉族，大学专科文化，系上海XX有限公司（以下简称XX公司）预算科副科长，户籍地上海市浦东新区，住上海市浦东新区；因本案于2020年8月12日被取保候审。

辩护人王栋，北京盈科（上海）律师事务所律师。

被告人刘国锋，男，1975年1月30日生，汉族，硕士研究生文化，原系A有限公司（以下简称A公司）董事、副总经理，户籍地上海市普陀区；因本案于2020年8月12日被取保候审。

辩护人孙振兴，北京盈科（上海）律师事务所律师。

上海市人民检察院第一分院以沪检一分刑诉〔2021〕3号起诉书指控被告人陈海容犯内幕交易罪、被告人刘国锋犯泄露内幕信息罪，于2021年1月15日向本院提起公诉。本院于受理后，依法组成合议庭，于2021年2月23日公开开庭审理了本案。上海市人民检察院第一分院指派检察员叶敏出庭支持公诉。被告人陈海容及辩护人王栋、被告人刘国锋及辩护人孙振兴到庭参加诉讼。本案现已审理终结。

上海市人民检察院第一分院指控：2017年11月29日，A公司董事长谢某与B有限公司（以下简称B公司）实际控制人沙某经面谈，初步形成关于A公司收购B公司的资产重组动议。2018年1月26日，A公司发布《重大事项停牌公告》，宣布正在筹划可能构成重大资产重组的重大事项。时任A公司董事、副总经理的被告人刘国锋参与了上述资产重组事宜。

2018年1月初，被告人刘国锋在与被告人陈海容的聊天过程中，将上述内幕信息泄露给陈海容。同年1月9日至19日，陈海容为非法获利，利用其父陈某的证券账户先后买入A公司股票4万余股，总成交额人民币111万余元（以下币种均为人民币），后于2019年3月21日至4月3日将上述股票陆续卖出，获利2.9万余元。

案发后，被告人刘国锋、陈海容自动投案并如实供述自己的罪行。

为支持上述指控事实，公诉机关出示了相应的证据。据此，公诉机关认为，被告人刘国锋作为证券交易内幕信息的知情人员，在对证券交易价格有重大影响的信息尚未公开前，泄露该信息；被告人陈海容非法获取内幕信息后即买入该证券，情节严重，其行为均已触犯《中华人民共和国刑法》第一百八十条第一款之规定，应当分别以泄露内幕信息罪、内幕交易罪追究其刑事责任。陈海容、刘国锋具有自首情节，应适用《中华人民共和国刑法》第六十七条第一款之规定。陈海容、刘国锋自愿适用认罪认罚程序，建议对两名被告人判处有期徒刑一年至一年六个月，并处罚金，适用缓刑。

被告人陈海容、刘国锋及辩护人对起诉指控的事实和罪名均不持异议。陈海容的辩护人提出：（1）陈海容系自首，认罪悔罪，人身危险性较小；（2）陈海容虽利用内幕信息交易，但并未与刘国锋商议具体交易指令，主观恶性较小；（3）陈海容在案发后

主动退缴全部违法所得，并缴纳8万元行政罚款。综上，请求对陈海容从轻处罚。刘国锋的辩护人提出：（1）刘国锋具有自首情节，认罪认罚；（2）刘国锋系A公司高管，仍需处理公司重大事宜，且A公司已对刘出具谅解书。综上，请求对刘国锋从轻处罚。

经审理查明：

2002年7月起，被告人刘国锋担任A公司董事、副总经理。2017年11月29日，A公司董事长谢某与B公司实际控制人沙某经面谈，初步形成关于A公司收购B公司的资产重组动议。2018年1月26日，A公司发布《重大事项停牌公告》，宣布正在筹划可能构成重大资产重组的重大事项。其间，刘国锋参与了资产重组沟通及参观考察等，并知晓A公司重组方案等内幕信息，相关内幕信息敏感期为2017年11月29日至2018年1月26日。

2018年1月初，被告人刘国锋在与被告人陈海容聊天过程中，将上述内幕信息泄露给陈海容。同年1月9日至19日，陈海容为非法获利，利用其父陈某的证券账户先后买入A公司股票4万余股，总成交额111万余元，后于2019年3月21日至4月3日将上述股票陆续卖出，获利2.9万余元。

2019年12月，被告人陈海容向中国证券监督管理委员会退缴全部违法所得，并缴纳行政罚款8万元。

案发后，被告人刘国锋、陈海容自动投案并如实交代自己的罪行。

上述事实，有经庭审举证、质证，本院确认的下列证据证实：受案登记表、到案经过、证券账户股票明细对账单、个人简历、行政处罚决定书、上海同大会计师事务所有限公司出具的司法审计报告、被告人陈海容、刘国锋的供述等。

本院认为，被告人刘国锋作为证券交易内幕信息的知情人员，在对证券交易价格有重大影响的信息尚未公开前，泄露该信息；被告人陈海容非法获取内幕信息后买入该证券，情节严重，其行为已分别构成泄露内幕信息罪、内幕交易罪。陈海容、刘国锋均具有自首情节，且认罪认罚，依法从宽处罚。综合考虑陈海容的犯罪事实、情节，可对其适用缓刑。综合考虑刘国锋泄露内幕信息的动机、经过，并未参与交易且未从中获利等情节，可对其免予刑事处罚。综上，依照《中华人民共和国刑法》第一百八十条第一款、第六十七条第一款、第七十二条第一款及第三款、第七十三条第二款及第三款、第五十三条、第六十四条之规定，判决如下：

一、被告人陈海容犯内幕交易罪，判处有期徒刑一年，缓刑一年，并处罚金人民币八万元。

（缓刑考验期限自判决确定之日起计算。罚金自判决发生法律效力第二日起一个月内向本院缴纳完毕，已缴纳的行政罚款可予折抵。）

二、被告人刘国锋犯泄露内幕信息罪，免予刑事处罚。

三、违法所得予以追缴。

被告人陈海容回到社区后，应当遵守法律、法规，服从监督管理，接受教育，完成公益劳动，做一名有益社会的公民。

如不服本判决，可在接到判决书的第二日起十日内，通过本院或者直接向上海市高级人民法院提出上诉。书面上诉的，应当提交上诉状正本一份，副本一份。

审 判 长
审 判 员
人民陪审员
书 记 员

李长坤
于书生
刘野浓
宣力玮

二 二一年四月十四日