

切勿使用工具書或法典

一、我國公司法第二十三條規定公司負責人應負「忠實義務」與「善良管理人注意義務」：(1) 請扼要說明兩者之異同；(2) 台灣台北地院九十三年重訴字第一四四號判決略謂：「.....查公司負責人所為若事後證明發生損失時，不論是台灣法系或英美法系，均適用所謂『經營判斷法則』，不以事後之損失反推公司負責人未盡公司法第二三條第一項之善良管理人之注意義務或忠實執行業務義務.....」；請扼要評論本則判決有關『經營判斷法則』之意見。(本題共二十五分)

二、A 上市公司有意開發大型渡假村，並規劃將其中之別墅區出售。出售時 A 公司並與所有買受人簽訂經營管理契約。契約約定 A 公司每年以經營所得淨利之百分之六做為買受者之報酬，而買受人得預約而免費享有優先使用其買受單位之權利（每年不超過十天）。A 公司先由銷售人員逐一拜訪其往來客戶，很快的在三個月內銷售完畢。有鑑於此，A 公司之後陸續將渡假村之其他單位釋出，但因房市反轉，出現滯銷。由於渡假村之業務不如預期，A 公司出現營運困難，並計畫增資。為求增資順利，不僅於近期之季報與半年報虛增盈餘，公開說明書中亦有不實記載。二年後，A 公司終於爆發財務危機，股價重挫。請分析下列問題：

(1) 請從我國證交法第六條對有價證券之定義及私募之規定分析 A 公司向客戶推銷別墅並簽訂管理契約之行為。(15 分)

(2) 證交法第二十條之一所謂之持有人，可否主張 A 公司季報、半年報、及公開說明書不實之民事責任？(10 分)

三、A 股份有限公司（簡稱 A 公司）將於 2008 年 6 月召開股東常會，並於會中改選董事及監察人，目前董事會十三席董事中，九席董事為 B 股份有限公司（簡稱 B 公司）代表人或由 B 公司所控制（B 公司及該九席董事合計持有 A 公司已發行股份總數百分之四十九之股權），其餘四席由 Y 股份有限公司（簡稱 Y 公司）及其法人代表所掌控（Y 公司及其法人代表合計持有 A 公司已發行股份總數百分之十五之股權）。A 公司目前章程並未規定董事選任辦法。

（一）您是 B 公司的法律顧問，B 公司向您諮詢，依照現行公司法之規定，是否有任何策略可以於本次股東會改選董監事時，能有機會拿下全部董事席位，請說明應如何進行？請依照現行公司法及相關判決或函令解釋說明。（二）倘若 B 公司提出任何相關策略而將影響 Y 公司參與 A 公司之經營權時，若您身為 Y 公司法律顧問，您是否能提供任何法律上之救濟方法。倘若現行法無任何救濟方法時，您對於公司法目前的董監事選任制度是否有修正的建議？（註：回答本題係以問題（一）能提出具體有效之策略為前提，並針對問題（一）所提出之策略答覆。）（本題共二十五分）

四、股票上市公司 A 公司董事長阿笠伯、副總經理曾阿元、財務九審婆與「穩賺證券投資顧問公司」實際負責人吳阿標，於 93 年 9 月 1 日至 94 年 1 月 31 日，開始合作，利用人頭帳戶於盤中連續高價委託買進及低價委託賣出 A 公司股票，導致影響當時每日成交價 3 檔至 20 檔。（註一）並有於開盤前後及收盤前，以高價或漲停價委託買進，影響 A 公司股票之開盤及收盤價格之情形。這段期間，阿笠伯、曾阿元及九審婆負責財務調度事宜，由吳阿標負責下單。吳阿標另於電視財經節目或報章媒體發布利多消息，並推薦投顧會員買進，進而吸引市場投資人跟進買進 A 公司股票。使 A 公司股票自 93 年 9 月 1 日之 14.7 元，飆漲至 94 年 1 月 9 日之最高每股 48 元。由於這段期間，股價至高檔時出現鈍化現象，為順利出脫手中持股，阿笠伯及曾阿元等人共謀於 94 年 1 月間召開董事會決議，以提前召開股東會之方式，逼迫融券放空者高價回補，以致股價不跌反漲（即一般所謂的軋空）。事前並由吳阿標於財經節目中，散佈 A 公司將提前召開股東會之訊息，配合將股價拉高，並伺機賣出手中持股，藉以賺取鉅額利潤。請問 A 公司董事長阿笠伯、副總經理曾阿元、財務九審婆與「穩賺證券投資顧問公司」實際負責人吳阿標是否違反證券交易法之規定？如有違反，其法律責任為何？請根據證券交易法之規定及相關判決、函令解釋或法理分析說明之。（本題共二十五分）

見背面

題號：435

國立臺灣大學97學年度碩士班招生考試試題

科目：公司法與證券交易法

題號：435

共 2 頁之第 2 頁

註一：升降單位係申報買賣有價證券每一檔之價格。現行我國市場股票交易之升降單位制度如下：（資料來源：台灣證券交易所股份有限公司）

最低股價最高股價股票

0.01 元 5 元

5 元 10 元

股價在前述區間時，每一檔之變動為0.01

10 元 50 元股價在前述區間時，每一檔之變動為0.05

50 元 100 元股價在前述區間時，每一檔之變動為0.10

100 元 150 元

150 元 500 元

股價在前述區間時，每一檔之變動為0.50

500 元 1000 元股價在前述區間時，每一檔之變動為 1.00

1000 元以上股價在前述區間時，每一檔之變動為 5.00

試題隨卷繳回

