

- 一、何謂「閉鎖性公司」(close corporation)? 「閉鎖性公司」與我國公司法「有限公司」以及「股份有限公司」的管制模式有何異同之處? 試分別討論之。(25 分)
- 二、X 股份有限公司(以下稱 X 公司)為一家非公開發行公司, 股東 A 持股占 X 公司已發行股份總數百分之十。近年來, A 對董事會經營策略多有不滿, 常於股東會上大肆批評, 甚至號召小股東反對部分議案之通過, 影響公司決策進行。董事會為削弱 A 對公司持股比率, 得知 A 日前因重病住進加護病房, 暫時無法與外界聯繫, 乃決議發行新股, 通知員工及原有股東儘先分認。試問:
- (1) 假設 A 因重病未能在公司通知期限內認購系爭新股、繳納股款, 而董事會將 A 未認購之部分, 洽由第三人認購。嗣後, A 出院得知自己持股已被稀釋, 其是否有任何救濟途徑? (10 分)
 - (2) 假設 X 公司發行新股時, 唯獨故意漏未通知 A, 而將該部分新股, 直接洽由第三人認購。嗣後, A 出院得知此等情事, A 得否主張系爭發行新股全部無效或部分無效? (15 分)
- 三、甲股份有限公司為一家上市公司, 其董事長為 X, 所經營之業務為供汽車生產用之鋼板; 乙股份有限公司為非公開發行股票之公司, 為甲公司之控制公司, 所經營之業務為汽車之生產與銷售; 丙股份有限公司為非公開發行股票之公司, 為 X 持有其 100% 股份之公司, 所經營之業務為生產供鋼板製造用之原料。
- (1) 乙公司近來因面臨汽車市場上的激烈競爭, 為求在價格競爭上可以取得優勢, 遂要求甲公司董事長 X 以低於市價之價格將甲公司所生產之鋼板賣給自己, 以降低生產成本, 乙公司並因此而業績大幅增進、獲利豐碩。
 - (2) 同時, 丙公司因近來重型機車滯銷, 財報不甚理想, 為求改善財報狀況, X 遂以假交易方式, 在丙公司並沒有實際出貨給甲公司的情形下, 由甲公司支付貨款給丙公司, 丙公司財務狀況因而獲得大幅改善。
- 問, 在(一)及(二)之情形, X 是否應負擔證券交易法第 171 條第 1 項第 2 款之「使公司為不利益之交易, 且不合營業常規」之責任, 請詳述其理由。(25 分)
- 四、A 公司為根據中華人民共和國公司法設立登記之公司, 其主營業所位於山東省。A 公司決定向台灣證券交易所申請上市, 為符合規定, A 公司決定重組公司之組織架構, 於英屬開曼群島(Cayman Islands)成立 B 公司, B 公司持有 A 公司百分之百股權。洽經元富證券承銷部門輔導六個月以上, B 公司於 2013 年 1 月以外國公司名義, 向台灣證券交易所申請第一上市。經過上市審議委員會審議通過, 經台灣證券交易所董事會通過後, 2013 年 6 月掛牌交易, 代號為 F-咚咚。A 公司與 B 公司於中華民國境內均無營業及資產, 惟 A 公司持有台積電所發行公司債 2000 萬。2014 年 10 月底, F-咚咚公司並未依規定揭露第三季季報, 隨即接獲大陸媒體報導 A 公司因經營不善, 資金緊俏, 並發現資產被掏空, 2014 年第二季季報有虛偽不實之情事, A 公司內部人並於 2014 年 8 月即開始出脫所持有 F-咚咚股票。許多台灣投資人因投資 F-咚咚股票而蒙受巨大損失, 投資人保護中心接獲 100 名投資人申訴並授予訴訟實施權, 您是投資人保護中心律師。請問
- (1) 根據我國證券交易法之規定, 投資人對於 F-咚咚或 A 公司有何權益可以主張? (15 分)
 - (2) 對於投資第一上市之外國股票之投資人, 我國目前制度哪些方面仍有改善之空間? (10 分)