

等 別：三等考試
類 科：商業行政
科 目：證券交易法
考試時間：2 小時

座號：_____

※注意：(一)禁止使用電子計算器。

(二)不必抄題，作答時請將試題題號及答案依照順序寫在試卷上，於本試題上作答者，不予計分。

(三)本科目除專門名詞或數理公式外，應使用本國文字作答。

- 一、A 上市公司（下簡稱 A 公司）有 15 席董事，其中 3 席甲、乙、丙董事為獨立董事，組成審計委員會。A 公司預計選任丁為簽證會計師，然而甲、乙董事均對於丁之選任表示反對。然在董事會決議中，仍有 11 席董事同意丁擔任 A 公司簽證會計師一職，試問本次選任丁為 A 公司會計是否合法？就證券交易法第 14 條之 5 第 2 項規定，在學說上是否有不同見解？（25 分）
- 二、因發生恐怖攻擊事件，股市受到重創，A 上市公司（下簡稱 A 公司）之股價從每股七十元下跌至每股四十元，A 公司為避免股價持續下跌，依照證券交易法第 28 條之 2 規定，董事會經特別決議後連續數日買回 A 公司之股票，檢察官以違反證券交易法第 155 條第 1 項第 4 款之連續交易操縱股價罪責將其起訴，A 公司董事長甲抗辯「並未意圖抬高 A 公司股價，僅在維持其價格不下跌」。試問，就證券交易法第 155 條第 1 項第 4 款規定而言，甲之抗辯有無理由？（25 分）
- 三、何謂效率資本市場假說？（10 分）在證券詐欺訴訟中，被告常以我國證券市場並非效率資本市場，因此並無詐欺市場理論之適用為抗辯，試問：此抗辯是否有理？（15 分）
- 四、A 上市公司為發展新技術，透過私募方式洽 B 股份有限公司認購 A 上市公司本次發行的私募有價證券，惟 B 公司購買私募有價證券 5 天後，急需現金，乃將手中持有的私募有價證券轉讓 300 張給 C 自然人，請問該轉讓行為之效力為何？請列出學說、實務見解。（25 分）