

## 98 年專門職業及技術人員高等考試試題

等 別：高等考試

類 科：會計師

科 目：公司法、證券交易法與商業會計法

甲、申論題部分：

一、A 股份有限公司為非公開發行行股票之公司。A 公司董事會提出私募公司債新台幣五千萬元之議案，經全體七席董事中之四席董事出席，出席董事全數同意，作成決議。A 公司董事會向股東會報告募集公司債之原因及有關事項後，即著手該公司債之私募，並順利有共計四十人之自然人應募。A 公司乃於全體應募人價款繳納完成後十日，向經濟部報備該公司債之私募完成。請問 A 公司之上述私募公司債行為，有哪些地方不符合現行法律規定？

【擬答】

【命中特區】見志聖課本 A01 P163~164

(一)公司債之募集，包括私募之程序，是否可由公司董事會七席董事中的四席出席，而以全體出席之通過，為合法之程序？

1. 公司法於第二百四十六條規定，公司經董事會決議後，得募集公司債；但須將募集公司債之原因及有關事項報告股東會。前項決議，應由三分之二以上董事之出席，及出席董事過半數之同意行之。
2. 故，公司債的合法募集程序，應以三分之二以上董事之出席，及出席董事過半數之同意行之。
3. 本題中，A 股份有限公司的該項公司債私募的程序，僅以公司董事會七席董事中的四席出席，而以全體出席之通過，根據前開法條規定，不得謂其合法，該項決議，應為有瑕疵之決議，股東可以主張相關救濟方式變更之。

(二)公司債的私募程序，應募人人數有無相對限制？又應有多少限制？四十人應募，是否符合公司法之相關規定？

1. 公司法第二百四十八條第三項規定，前項私募人數不得超過三十五人。但金融機構應募者，不在此限。觀其立法理由，有價證券之私募由於應募者對象相對確定，人數上也應該做有限制，是以法律以 35 人為私募應募人的限制，以區別公開招募的程序要件。
2. 本題中應募人有四十人，根據前開法條規定，明顯反私募的”相對封閉性”之人數限制。該等私募顯有瑕疵。

(三)公司債的私募程序，是否應於應募人繳款十日後，向主管機關報備完成？

1. 公司法第二百四十八條第二項規定，公司債之私募不受第二百四十九條第二款及第二百五十條第二款之限制，並於發行後十五日內檢附發行相關資料，向證券管理機關報備；私募之發行公司不以上市、上櫃、公開發行股票之公司為限。
2. 有價證券之私募由於應募者只限於少數之特定人，不若公開承銷涉及層面之廣大，應在規範上予以鬆綁，因此，本項規定，將公司股票是否公開發行歸屬於企業自治事項，故私募之發行不必受限於上市、上櫃或公開發行公司，亦不必於發行前向主管機關申請或交由其事前審查，只需於發行後備查。使公司在資金募集的管道上更多元化，
3. 本題中 A 股份有限公司之私募程序中於應募人繳款十日後，向主管機關報備完成，依照前開法條規定，應更正為發行後十五日內，向主管機關報備完成。起算時點與時效時限均與法未合，允有瑕疵之疑。

二、某甲利用其所掌握之人頭戶，連續一段期間高價買入某上市 A 公司資產股，以拉抬股價。A 股價因此從每股 20 元上漲至 45 元。試問在法院審理假是否構成證券交易法第 155 條第一項第 4 款之罪責時，甲以 A 公司股票數年前曾出現每股最高價格 200 元，且如考慮 A 公司所持土地之公平價值，則 A 股每股價值應約為 60 元。而甲之買進價格均遠低於 60 元，故難謂甲有連續高價買入之情事，作為抗辯。試問此一抗辯是否可以成立？又，司法實務曾如何認定

證交易法第 155 條第 1 項第 4 款所謂之「以高價買入」？

【擬答】

【命中特區】見課本 Q07，P5~101 第一行)

- (一)一般而言，影響股票市場價格之因素甚眾，舉凡股票發行公司之產值、業績、發展潛力、經營者之形象、配發股利之多寡、整體經濟景氣，及其他各種非經濟性之因素等，均足以影響股票之價格。且我國關於證券交易之法令，除每日有法定漲、跌停板限制及部分特殊規定外，並未限制每人每日買賣各類股票之數量及價格，亦無禁止投資人連續買賣之規定。而投資人買賣股票之目的，本在謀取利潤，是其於交易市場中逢低買進，逢高賣出，應屬正常現象；縱有連續多日以高價買入或低價賣出之異常交易情形，亦未必絕對係出於故意炒作所致。況股票價格係受供給與需求平衡與否之影響，若需求大於供給或需求小於供給，必然造成價格之變動。若行為人純係基於股票買賣獲利之經濟性因素之判斷，自認有利可圖，而有連續高價買入股票之行為，縱因而獲有利益，或造成股票價格上漲之情形，若無積極證據證明行為人主觀上有故意操縱或炒作股票價格之意圖者，仍不能遽證交法第 155 條第 1 項第 4 款規定論科。
- (二)證券交易法第一五五條第一項第四款規定，禁止「意圖抬高或壓低集中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者」之行為；違反該項禁止規定者，應依同法第一七一條第一款之規定論科。其目的係在使有價證券之價格能在自由市場正常供需競價下產生，避免遭受特定人操控，以維持證券價格之自由化，而維護投資大眾之利益。故我國法院之判例曾認為本例中之某甲（即行為人）主觀上有影響或操縱股票市場行情之意圖，客觀上有對於某種有價證券連續以高價買入或低價賣出之行為，始克成立。而其中所謂「連續以高價買入」，固指於特定期間內，逐日以高於平均買價、接近最高買價之價格，或以最高之價格買入而言。

三、試就股份有限公司組織之商業，說明商業會計法第 38 條所稱「年度決算程序辦理終了」之意義及帳冊、憑證、報表保存期限之規定。

【擬答】

【命中特區】見課本 Q04，P5~30)

- (一)針對「年度決算程序辦理終了」一詞，經濟部曾於七十七、十、二十二以商三二三九九號函解釋，商業會計法第三十八條內所稱「年度決算程序辦理終之」，係指年度終了時，公司依公司法第二百二十八條及二百三十條規定，將各項表冊送請監察人查核，並經股東大會承認後，始完成年度決算程序。
- (二)依據商業會計法第三十八條帳表憑證保存之規定：  
各項會計憑證，除應永久保存或有關未結會計事項者外，應於年度決算程序辦理終了後，至少保存五年。各項會計帳簿及財務報表，應於年度決算程序辦理終了後至少保存十年。但有關未結會計事項者，不在此限。

乙、測驗題部分：

(B) 1. 我國一般公司之設立多採什麼主義？

- (A)立法特許主義 (B)準則主義 (C)許可主義 (D)自由設計主義

(A) 2. 以下所述，何者錯誤？

- (A)公思每屆會計年度終了後，應將財務報表提交董事會通過，並經監察人複核後即可執行  
(B)公司尚未完成設立登記前，不得以公司名義對外營業或為其他法律行為  
(C)公司名稱中若有足以區別業務種類不同之文字者，即使名稱部分相同亦可。  
(D)公司資本額達中央主管機關所定一定數額以上者，應依法由會計師進行財務報表之簽證

(C) 3. 下列敘述何者正確？

- (A)公司法所稱之中央主管機關為財政部，在直轄市為直轄市政府  
(B)公司申請設立、變更登記之資本額，應先經律師查核簽證  
(C)公司非在中央主管機關登記後，不得成立

## 志聖 CPA 歷屆試題

- (D)中央主管機關不得委任所屬機關、委託或委辦其他機關辦理公司法所規定之事項
- (B) 4. 下列何者不是有限公司章程之絕對必要記載事項？  
(A)股東姓名或名稱 (B)董事姓名  
(C)所營事業 (D)盈餘及虧損分派比例或標準
- (A) 5. 股份有限公司設立採募集設立者，下列何者敘述錯誤？  
(A)應先經經濟部許可  
(B)非公開發行公司不得折價發行股票  
(C)創立會得為公司不設立之決議  
(D)發起人所認股份，不得少於第一次發行股份之四分之一
- (C) 6. 有關無線公司得變更其組織為兩合公司，下列敘述何者錯誤？  
(A)須變更章程及辦理變更登記 (B)以一部份股東改為有限責任  
(C)需中斷無線公司之法人資格 (D)需全體無限責任股東之同意
- (D) 7. 公司法依不得任意將自己之股份收回、收買或收為質物，但下列何種情形不在此限？  
(A)董事 A 向公司借錢，並以其所持有之股份設質作為擔保  
(B)甲公司成立百分之百控股之子公司乙，在由乙公司買進甲公司之股票  
(C)大股東 B 因缺錢，董事會決議將其股票買回  
(D)公司為轉讓股份給員工而買進自己之股份
- (B) 8. 股份有限公司之出資方式，不包括下列何種型態？  
(A)公司所需之商譽 (B)公司所需之勞務  
(C)對公司之貨幣債權 (D)公司所需之技術
- (B) 9. 股份有限公司之轉讓，下列何者錯誤？  
(A)公司股份之轉讓，除法律另有規定之外，不得以章程禁止或限制之  
(B)股份之轉讓，未經辦理股東名簿變更者，其轉讓不生效力  
(C)非公開發行公司之記名股票，由股票持有人以背書轉讓之，並應將受讓人之姓名或名稱記載於股票  
(D)無記名股票，得以交付轉讓之
- (D) 10. 公開發行公司股東名簿記載之變更，於股東常會開會前多久以內，不得為之？  
(A) 90 日 (B) 80 日 (C) 70 日 (D) 60 日
- (D) 11. 甲股份有限公司設有董事 15 人，若有 3 位董事因故辭任，則該公司董事會如欲向股東會提案締結關於出租全部營業之契約，則依經濟部之行政解釋，應有至少多少位董事出席及同意，始得為合法有效之決議？  
(A)應有 7 位以上董事出席，以出席董事過半數之同意  
(B)應有 10 位以上董事出席，以出席董事三分之二以上之同意  
(C)應有 7 位以上董事出席，以出席董事三分之二以上之同意  
(D)應有 8 位以上董事出席，以出席董事過半數之同意
- (D) 12. 若甲公司為公開發行股票之公司，則其董事缺額達多少比例時，董事會應於 60 日內召開股東臨時會議補選之？  
(A)六分之一 (B)五分之一 (C)四分之一 (D)三分之一  
【命中特區】見課本 Q07，P2~123
- (C) 13. 下列何者可設置場所及設備，提供有價證券集中交易市場，以作為有價證券競價買賣之用？  
(A)綜合證券商 (B)證券商同業公會  
(C)證券交易所 (D)行政院金融監督管理委員會  
【命中特區】見課本 Q07，P1~69
- (B) 14. 若甲公司章程規定董事為 12 人，一旦甲被證券主管機關要求應設獨立董事，則甲在不變動章程之董事人數規定下，甲應至少設幾位獨立董事？  
(A) 2 位 (B) 3 位 (C) 4 位 (D) 5 位  
【命中特區】見課本 Q07，P1~42
- (D) 15. 下列公開收購股權行為，何者不須事先向主管機關申報？

## 志聖 CPA 歷屆試題

- (A) 公開收購人預定公開收購數量，加計公開收購人與其關係人已取得公開發行公司股份總數，未超過該公司已發行有表決權股份總數百分之五十者
- (B) 公開收購人預定公開收購數量，未超過該公司已發行有表決權股份總數百分之五十者
- (C) 公開收購人公開收購其與其關係人合計持有已發行有表決權股份總數超過百分之五十之公司之股份者
- (D) 公開收購人公開收購其持有表決權股份總數超過百分之五十之公司股份者
- 【命中特區】見課本 Q07，P2~323
- (B) 16. 股票已在臺灣證券交易所上市之公司申請現金增資案，擬提撥現金增資金額百分之十五以時價公開發行，須經下列何者決議通過後，才能向主管機關申請？
- (A) 董事會 (B) 股東會 (C) 常務董事會 (D) 董事監察人聯席會
- 【命中特區】見課本 Q07，P2~128
- (B) 17. 依證券交易法第 37 條第 3 項規定，會計師辦理第 36 條財務報告之查核簽證，發生錯誤或疏漏時，主管機關得為之處分，下列何者錯誤？
- (A) 警告
- (B) 申誡
- (C) 停止其二年以內辦理本法所定之簽證
- (D) 撤銷簽證之核准
- 【命中特區】見課本 Q07，P2~265
- (A) 18. 若公開說明書之主要內容有虛偽或隱匿之情事，下列何人不得舉證免責？
- (A) 發行人 (B) 會計師 (C) 公司負責人 (D) 律師
- 【命中特區】見課本 Q07，P2~204
- (B) 19. 下列何者得為上市公司股份之認股人或公司債之應募人？
- (A) 證券承銷商 (B) 證券自營商 (C) 證券經紀商 (D) 證券交易所
- 【命中特區】見課本 Q07，P3~82
- (C) 20. 下列何者係指證券承銷商包銷有價證券，得先行認購後再行銷售或於承銷契約訂明保留一部分自行認購？
- (A) 保證分銷 (B) 確定分銷 (C) 確定包銷 (D) 餘額包銷
- 【命中特區】見課本 Q07，P3~68
- (B) 21. 證券交易法規定，股票已上市之公司，再發行新股者，其新股股票上市買賣原則始於何時？
- (A) 自公開發行之日起 (B) 向股東交付對日起
- (C) 證券承銷商包銷起 (D) 證券經紀商受託起
- 【命中特區】見課本 Q07，P5~59
- (D) 22. 下列何者不屬於證券交易法關於終止上市之規定：
- (A) 公司自願申請 (B) 證券交易所的強制
- (C) 主管機關的命令 (D) 投資人保護機構之請求
- 【命中特區】見課本 Q07，P5~73 至 P5~74
- (C) 23. 會計人員離職或變更職務時，最遲應於幾日內辦理交代？
- (A) 1 日 (B) 3 日 (C) 5 日 (D) 10 日
- 【命中特區】見課本 Q04，P1~31
- (D) 24. 營業收入應於交易完成時認列，但下列何種例外？
- (A) 長期工程合約之工程損益無法合理估計者，應於完工期前按完工比例法攤計列帳
- (B) 長期工程合約之工程損益可合理估計者，應於完工期前按開立帳單之比例攤計列帳
- (C) 分期付款銷貨收入得視其性質按淨利百分比攤算入帳
- (D) 勞務收入依其性質分段提供者得分段認列
- 【命中特區】見課本 Q04，P7~18 (二)
- (D) 25. 商業負責人、主辦及經辦會計人員或依法受託代他人處理會計事務之人員，有下列何種行為，將被處五年以下有期徒刑、拘役或科或併科新臺幣 60 萬元以下罰金？
- (A) 未依規定設置普通序時帳簿及總分類帳

志聖 CPA 歷屆試題

- (B)違反商業會計法第六章及第七章規定，編製內容顯不確實之決算報表
  - (C)年度結束後，拒不依法編製決算報表
  - (D)以明知為不實之事項，而編製會計憑證或記入帳冊
- 【命中特區】見課本 Q04，P5～5 四(二)

志聖 CPA