

專案質詢

9-1-18-0486

## 立法院議案關係文書 中華民國 105 年 6 月 22 日印發

案由：本院許委員淑華，針對華亞科日前示範了最差勁的資訊公開案例，讓投資人在資訊不確定下交易，因此，要求行政院責成金管會應該整理類似事件，重新檢討現有資訊公開與暫停交易機制的執行問題，並且修正相關規定，最重要的是教育、督導所有上市上櫃公司經營團隊必須落實，藉以保護所有投資人的權益。爰此，特向行政院提出質詢。

說明：

- 一、台塑集團旗下的華亞科日前示範了最差勁的資訊公開案例，讓投資人在資訊不確定下交易，影響所及是華亞科昨天跌停板（跌幅約 10%），其最大股東南亞科大跌 9%，而南亞科最大股東南亞塑膠跌幅約 4%，總共三家公司股票市值跌掉近 500 億元，而且華亞科還有許多掛賣的股票賣不出去。此案例凸顯部分上市公司經營團隊心中沒有股東存在，而且也讓股市資訊不夠透明的問題層出不窮，因此值得主管機關設立機制，規範、教育與督導所有上市櫃公司。
- 二、原本美光集團併購華亞科，對華亞科股東是件好事，華亞科股東會、經濟部投審會、公平交易委員會也都通過，眼看就要成就一樁美事；但在端午節連假期間，美光先公告原訂於 7 月中旬完成的股份轉換交易案無法如期完成，接著華亞科總經理寫了一封暫停所有與美光整併作業的電郵給所有員工，但卻未在昨天開盤前申請暫停交易或進行重大資訊宣告，導致投資人在不確定資訊下交易。同時，在開盤即以跌停開出，且在台灣證券交易所要求下，華亞科才在近中午發出新聞稿，導致金管會的停牌（暫停交易）、資訊公開制度破功，這是缺失之一。
- 三、華亞科公布的重大訊息也等於沒說，這是缺失之二。華亞科僅提到併購案無法如期完成，美光預計今年「下半年」會再提供更新進度。這是非常不負責任的態度，意思是指接下來到年底期間，美光收購華亞科將處於高度不確定性狀態，此種不確定性的公告，將增加所有投資人的憂慮。

## 立法院第 9 屆第 1 會期第 18 次會議議案關係文書

- 四、華亞科宣稱配合交易時程，暫停所有與美光管理系統的整合作業，又讓投資人對此併購案是否能完成，產生疑慮；特別是有報導指出美光展延收購案是因為目前經濟環境較宣布收購時惡化，美光是為了保持財務彈性而展延；同時也指出展延的原因可能是華亞科大股東南亞科參與美光私募的協商出了問題。此事件任由收購展延的理由四竄，這是缺失之三。
- 五、此案又衍生一項疑問，為何美光對此收購案說展延就展延，無需華亞科同意？由於展延收購案傷害所有華亞科股東權益，這是缺失之四。在收購契約中是否訂有條款，可對美光求償？而且若有南亞科參與美光私募的協商，或任何有關展延的協議，也應該公開給所有股東知道。
- 六、另外，證交所認為華亞科在美光收購案的資訊公開有缺失，將裁罰華亞科，然而這等於又再次處罰華亞科所有股東，這是缺失之五。有關資訊公開的缺失應課責於經營團隊，而非所有股東，理應直接處罰經營團隊。華亞科原本有要增加董事會功能，除大股東代表外，還有三位高知名、專業董事，包含已辭任的行政院長林全，但由此事件可知經營團隊對於照顧所有股東權益、治理公司方面，仍然有很大的改進空間。
- 七、資訊透明是健全股市發展的第一要件，華亞科的缺失絕對不是個案。例如：在此之前，浩鼎經營團隊在解盲未獲通過，仍然宣布與事實不全然相符的療效，也讓市值大幅蒸發。浩鼎解盲未獲通過事件，也令人想起前年的基亞事件；基亞公司肝癌新藥期中臨床分析解盲失敗，使股價連續 20 根跌停板，但是在解盲之前，基亞對外說法都偏向樂觀，解盲未過，也造成投資人損失慘重。