

公開發行公司 董事會及股東會實務手冊

民國一零五年一月最新修訂版

張明輝 所長
楊敬先 律師 編著

公開發行公司董事會及股東會實務手冊

(民國一百零五年一月更新版)

105 年度公開發行公司股東會及董事會應注意事項.....	1
從敵意併購論公司股權結構維持	7
閉鎖性股份有限公司專節暨有限合夥法簡析.....	10
上市上櫃公司董事會及股東會議事彙總	16

105 年度公開發行公司股東會及董事會應注意事項

105 年的股東會及董事會的召集在即，基於董事會及股東會作為公司治理的重要實施機關，本文謹提醒各公開發行公司於未來召開董事會及股東會時，特別針對章程的修改以及董事會應注意之報告事項，提醒留意下列各點：

一、公司法新增第 235 條之 1 規定，公司應留意配合修訂章程

公司法於 104 年 5 月 20 號公布新增第 235 條之 1，規定公司應於章程訂明以當年度獲利狀況之定額或比率，分派員工酬勞，並同時刪除公司法第 235 條第 2、3、4 項。修改理由在於我國商業會計法已與國際接軌，完成員工紅利費用法制化，為使公司法也能與國際規制相符並與商業會計法規範一致，故予以修正，俾以確認員工紅利之分派非屬盈餘分配科目。因此，各企業均必須依據新法規定修改章程，否則原本章程所定之員工分紅事項將因為新法修正之關係而不再適用，導致員工酬勞無法分派。

爰此，經濟部於 104 年 6 月 11 日發佈經商字第 10402413890 號函釋，要求各公司至遲應於 105 年 6 月底前，亦即至遲應於 105 年度股東常會召開時，依新法完成章程之修正。關於員工酬勞分派之章程規定方式，各企業得參照下列範例修改之：

（一） 固定數修改：

第 X 條：公司年度如有獲利，應提撥 00%（或 00 元）為員工酬勞。但公司尚有累積虧損時，應預先保留彌補數額。

（二） 一定區間修改：

第 X 條：公司年度如有獲利，應提撥 00%至 00%為員工酬勞。但公司尚有累積虧損時，應預先保留彌補數額。

（三） 下限修改：

第 X 條：公司年度如有獲利，應提撥 不低於 00%（或 00%以上）為員工酬勞。但公司尚有累積虧損時，應預先保留彌補數額。

另外，依據新修正第 235 條之 1 第 3 項規定：員工酬勞以股票或現金為之，應由董事會以董事三分之二以上之出席及出席董事過半數同意之決議行之，並報告股東會。基於此次修法情形特殊，經濟部函釋表示，倘公司於 105 年股東常會方進行修正章程議案，104 年度員工酬勞，依新章程規定辦理。是以，105 年公司召開股東常會時，應先行討論修正章程議案，再進行 104 年度員工酬勞分派（依新章程）之報告案。與一

般股東會議程先進行報告案後再進行討論案有異，企業於召開 105 年度股東常會時應特別留意。

二、董監事酬勞之章程修訂

針對董監事酬勞的章程規定，經濟部於 104 年 10 月 15 日發佈之經商字第 10402427800 號函釋指出，針對章程中有關董監事酬勞之比率訂定方式，如為本解釋發布(104 年 10 月 15 日)後，始修定章程或於章程中新制定董監事酬勞條款者，只可以以上限之規定方式為之。亦即，過往實務上有於章程規定董監事報酬以下限或區間的方式，如於本年度股東會有修訂章程時，都必須一起修改。而當年度董監事酬勞發放比率之決定，則應由董事會以董事三分之二以上之出席及出席董事過半數同意之決議行之。至於設有薪酬委員會之上市櫃及興櫃公司，則由薪酬委員會提出建議後送董事會決議。

綜合前述說明，企業擬發放董監事酬勞者，應配合前開函釋修改章程，章程修訂文字得參考如下：

「本公司當年度如有獲利，應由董事會決議提撥不低於〇分之〇為員工酬勞及不高於〇分之〇為董事監察人酬勞，但公司尚有累積虧損時，應預先保留彌補數額，並報告於股東會。」

緣董事為公司提供服務得取得之薪酬除車馬費外，一般可區分為「報酬」及「酬勞」。所謂「報酬」，係指董事為公司服務應得之酬金，性質類似勞務所得。依據公司法第 196 條規定，董事之報酬未經章程訂明者，應由股東會議定。至於「酬勞」則屬於公司盈餘分派之範疇，公司法並無明文規定相關發放事宜。惟依據經濟部於 104 年 10 月 15 日發佈之經商字第 10402427800 號函釋指出，董監事酬勞之發放僅能以現金為之，公司是否發放董監事酬勞係屬章程規範範疇，公司如擬發放董監事酬勞，必須於章程中明文規定董監事酬勞發放金額之定額或比率。倘章程未明定董監事酬勞發放金額之定額或比率，即認定為公司不發放董監事酬勞，不得以股東會決議之方式代替章程。若章程未有發放董監事酬勞之規定者，公司將不得僅以股東會決議方式通過董監事酬勞之發放。

三、擴大強制設立審計委員會範圍

按金管會於 102 年 12 月 31 日發布金管證發字第 10200531121 號函規定：公開發行股票之金融控股公司、銀行、票券公司、保險公司、證券投資信託事業、綜合證券商及上市(櫃)期貨商，及實收資本額達新臺幣一百億元以上非屬金融業之上市(櫃)公司，應自 102 年 12 月 31 日發布日起設置審計委員會替代監察人；實收資本額新臺幣二十億元以上未滿新臺幣一百億元之非屬金融業之上市(櫃)公司，應自 106 年 1 月 1 日起

設置審計委員會替代監察人。但前開金融業如為金融控股公司持有發行全部股份者，得擇一設置審計委員會或監察人。

自 102 年 12 月 31 日發布日起設置審計委員會之證券投資信託事業、非屬上市（櫃）或金融控股公司子公司之綜合證券商及上市（櫃）期貨商，與實收資本額達新臺幣一百億元以上未滿新臺幣五百億元非屬金融業之上市（櫃）公司，得自現任董事或監察人任期屆滿時，始適用之；現任董事、監察人任期如係於 103 年屆滿，得自 103 年選任之董事、監察人任期屆滿時，始適用之。

自 106 年 1 月 1 日起設置審計委員會之實收資本額達新臺幣二十億元以上未滿新臺幣一百億元之非屬金融業上市（櫃）公司，其董事或監察人任期於 106 年未屆滿者，得自其任期屆滿時，始適用之。

基於上述，擴大強制設置審計委員會之公司範圍，其新舊規定之比較如下：

	原規定	新規定
審計委員會	金控、銀行、票券、保險	金控、銀行、票券、保險、投信、證券商及上市櫃期貨商
	資本額 500 億元以上之上市上櫃公司	資本額 100 億元以上之上市上櫃公司 (103 年起適用) 資本額 20 億元以上之上市上櫃公司 (106 年起適用)

凡符合新規定之企業，應格外留意設置審計委員會之法定期限：

董事改選年度	應設置審計委員會之最晚年度
102 年已改選	資本額 100 億以上公司：105 年 資本額 20 億-100 億公司：108 年
103 年改選	資本額 100 億以上公司：106 年 資本額 20 億-100 億公司：106 年
104 年改選	資本額 100 億以上公司：104 年 資本額 20 億-100 億公司：107 年

至於章程之修訂，除增訂與審計委員會有關之條項外，尚需刪除原章程中之監察人規定或加定原監察人條款於審計委員會成立時當然解任之條件規定。提供參考範例如下：

[範例一]

依據證券交易法第十四條之四規定，本公司設置審計委員會由全體獨立董事組成，自審計委員會成立之日起，已當選之監察人，其任期至本公司第一屆審計委員會成立之日為止。審計委員會之職權及其他應遵循事項，依公司法、證券交易法暨其他相關法令及公司規程之規定辦理。

[範例二]

本公司依據證券交易法第十四條之四規定，設置審計委員會並由審計委員會負責執行公司法、證券交易法暨其他法令規定監察人之職權。

審計委員會應由含至少一名具備會計或財務在內之○名獨立董事組成，並由其中一名擔任召集人。

審計委員會之決議，應有全體成員二分之一以上之同意。自本條文施行後，有關監察人之條文由審計委員會取代之。

四、其他功能性委員會(提名委員會)之設立

依據我國「上市上櫃公司治理實務守則」第 27 條規定：「上市上櫃公司董事會為健全監督功能及強化管理機能，得考量董事會規模及獨立董事人數，設置審計、提名、風險管理或其他各類功能性委員會，並得基於企業社會責任與永續經營之理念，設置環保、企業社會責任或其他委員會，並明定於章程。從前開條文可以得知，各種專門委員會的設置及分工，已經是未來主管機關推動公司治理時相當重視的環節之一。為得依據企業發展的需求，增設各項功能性委員會，企業得考慮於章程明訂：「本公司得授權董事會成立各種功能性委員會，並由董事會負責訂定各功能性委員會之組織規程。」以作為授權董事會成立各項功能性委員會之法律基礎。

在前述各種專門委員會中，除了我國現行法規業已採行的審計委員會及薪資報酬委員會外，最值得各企業留意的當屬「提名委員會」。目前我國公司法對於董監事之選任，除了獨立董事外，尚無強制各公司應採取董監提名制度的作法。導致股東必須到達股東會現場後，才能得知公司董監事的選舉名單，董監人選完全由公司派主導，股東在投票前並無餘裕針對董監候選人之資格、條件、背景等相關適格性做充分的瞭解並據以投票，從落實公司治理的角度而言，難認為係屬妥適之作法。

此外，為能真正實踐電子投票制度之美意，事先充分資訊的提供相形重要，因此董監提名制度的搭配在未來，可以預期是必然的趨勢，亦為主管機關關注的重點。在公司治理評鑑中，105 年度第三屆公司治理評鑑關於提名委員會的評鑑項目包括：

(一)公司章程是否規定董事/監察人選舉全面採候選人提名制度？

(二)召開公司股東常會是否同時採行電子投票及董監候選人提名制？

(三)公司是否設置提名委員會且半數以上成員為獨立董事？

基於前述公司治理之考量，企業得考慮成立「提名委員會」，加強提名制度的公正性，完善公司治理之要求。因此，公開發行公司如擬增設提名委員會，可檢視章程中是否已經授權董事會得設立各種類型之功能性委員會，如無類此授權條款時，可以於股東會修改章程時一併考慮增列。

五、企業社會責任報告書之編製

金管會已於 2014 年 9 月要求上市（櫃）食品業、金融業、化學工業及實收資本額為新臺幣 100 億元以上之公司強制編製企業社會責任（CSR）報告書，並列為金管會監理重點。台灣證券交易所與中華民國證券櫃檯買賣中心分別公佈上市、上櫃公司「編製與申報企業社會責任報告書作業辦法」，要求上市櫃企業對所有利害關係人進行充分揭露與溝通，期能有助於發展及提升企業核心競爭力、公司治理及強化風險管理，且能發展永續環境並維護社會公益，進而平衡各方利害關係人利益，使企業形象與聲譽得以提升，成為投資人青睞的投資標的。至於尚未列於應強制編制之企業，基於強化公司治理、提升企業形象之考量，亦宜考慮自願性編制企業社會責任報告書，俾以因應主管機關鼓勵編製企業社會責任報告書之政策取向。

就前開企業社會責任報告書之編製，董事會身為公司主要經營決策機構，自應就企業社會責任報告書之內容有相當之瞭解並承擔相關責任。針對企業社會責任報告書是否應經公司董事會或股東會決議通過，法律雖無明文規定，然而基於完善公司治理之考量，企業完成編製之企業社會責任報告書於正式發佈前，建議仍應提交董事會討論通過為宜，俾使全體董事都能對於企業社會責任報告書之內容有所認識，並進一步提出相關建議，亦期使企業社會責任報告書能更趨於完整並符合投資人及社會之期待。

另外，企業社會責任報告的編制尚須注意其品質及內容的正確性，避免因內容有所不實反而需承擔相關法律責任。「公開發行公司內控制度準則」亦規定，企業應確保其內控制度中之非財務報導具可靠性、及時性、透明性及符合相關規範。就我國現行法制而言，除上市櫃公司依據證券交易所及櫃買中心之相關規定，有罰款及停止交易之處分外，針對一般公開發行公司於企業社會責任報告之記載有所不實時，並無特別規範。

然而，關於企業社會責任報告記載不實之法律責任雖無特別規範，惟因企業社會責任報告記載不實可能導致投資人錯誤判斷，造成投資人之損失，故仍可能視個案情況而使得公司需承擔侵權行為責任。此外，若相關企業社會責任報告之內容有引述於公司之年報及公開說明書上，且內容有所不實時，則發行公司將可能須承擔證券交易法上關於記載不實之民事與刑事責任，不可不慎。故企業社會責任報告之編制應慎重為之，

公司董事會於必要時亦得尋求專業人士之協助，提升企業社會責任報告之品質與正確性，以達成編制之目的。

從敵意併購論公司股權結構的維持與強化

一、近期案例說明

今年下半年資本市場最受關注的消息，應以半導體業者間的敵意併購為主，在該案例中，除了敵意併購的進行以外，也衍生了透過引進第三方進行換股的敵意併購防禦措施。然而，因被收購公司章程定資本額已滿，必須先行召開股東會修改章程提高章定資本額後方得進行股份交換案，而該修訂公司章程議案並未能取得多數股東之支持通過，從而該股份交換案亦因此破局。最後由公開收購人成功完成收購，取得被收購公司約 25%之股份，成為被收購公司之最大股東。本案目前仍續進行中，後續仍有諸入陸資入股及第二次公開收購等情形，後續發展仍待觀察。

前述案例為臺灣半導體產業史上最大的併購案，且為我國較為罕見之敵意併購案件，因此本案發展至今，雙方數月以來的攻防戰廣受各界的重視與討論。然而，從企業經營的角度以觀，維持及強化股權結構，對於經營策略之穩定性及持續性，仍有其重要性，故本文擬從公司股權結構之維持與強化取角，分享相關資訊予公開發行公司。

二、上市櫃公司股權結構的現況

我國過去實務上不乏公開收購之案例，但多係以雙方合意為基礎，公司在未知情的情況下被公開收購的案例較為罕見。因此，前述案例背後有一值得深思的問題：什麼樣的公司容易成為被公開收購之標的？本案例是否突顯，部分上市櫃公司因為掛牌多年後的主要股東股權分散且持續由資本市場進行籌資後，是否經營階層的持股已有不足維持經營權的情形。

由前述案例觀察可發現，在現今資本市場的發展下，當經營團隊持股比例偏低時，公司的股權結構便相對地不穩定，被敵意併購的風險自然大幅提升。然而造成公司持股比例偏低之原因，可能係基於產業因資本需求龐大，在主要股東資力難以負荷又需要鉅額且持續的資本投入情況下，對外募資成為必然的選擇，而經營團隊的股權稀釋也成為必然的結果。此外，部分上市櫃公司因掛牌交易歷史悠久，且主要股東均已傳承多代。因此出現主要股東股權分散或出售的情形，以至於現任的經營團隊持股偏低。

基於以上的原因，上市櫃公司的經營團隊，應當檢視目前的可掌控持股，如直接及間接持股低於百分之三十時，相當程度反應經營團隊的持股結構具有脆弱性，也存在成為敵意併購對象的可能性。

三、持股結構之調整與重組

企業如欲避免被敵意併購，於敵意併購未發生之平時，即得從公司章程與股權之設計出發，事先透過股權結構的調整作好防禦規劃。事先安排減少敵意併購發生的機會，其重要性大於敵意併購發生時的因應，企業的經營團隊應於平時即保有對於持股結構的瞭解與掌控，並考量採取適法且合乎企業發展策略的措施，提升持股結構的穩定性。關於平日股權結構之維持與調整，企業或得考慮下列可能方向：

- 一、策略聯盟：公司經營團隊得考慮與合作夥伴基於業務發展的策略目標及規劃，形成策略性持股聯盟，強化持股結構。
- 二、員工參與：以增加員工參與經營角度出發，透過長期的規劃，發展諸如員工持股信託等方式，提升員工的經營參與。
- 三、認股權工具：發行員工認股權、可轉換公司債、附認股權公司債或附認股權特別股等認股權工具增加流通認股權，也可以保有相當的認股彈性。至於國外實務常見的股東權利辦法（shareholders right plan，即俗稱毒藥丸）發行，對於敵意併購具有強大的防制效應，但是受限於我國公司法制，採行上仍有其困難度。
- 四、股權發行額度預留：保留一定章定資本額度，如有增資需求時，即得由董事會決議辦理增資，無須經過股東會，可收程序節省且避免股東會決議遭遇股東反對之風險。此外，預先通過私募股份且得分次辦理之議案，於私募決議通過後一年內，當遇有維持股權之需求時，董事會即得直接發行私募股份予可能之合作伙伴認購，對於公司而言，亦不失為一維持股權結構之利器。

四、敵意併購發生時之因應措施

當敵意併購業已發生，此時再如同前述修訂公司章程或發行特別股執行上多數有程序上的困難性，此時所採取的經營權穩定措施多數偏向股東會及董事會的召集程序與董事改選等程序性作法。由於程序性作法通常係因應已發生的收購行為，故企業經營階層在作出決策時有時間上的壓力，此時尤須注意忠實義務之履行以及採行措施商業上正當性，以避免法律爭議或影響公司聲譽，且不宜有影響正常公司治理的情形。

以前述案例之章定資本額已滿，須先透過股東會修訂章程，方能以發行新股的方式進行股份交換者，即屬事例。修改章程及換股程序的進行，一方面有股東會順利通過議案的挑戰與困難性；另一方面，實施換股在換股價格及商業策略合理性上，也多受投資人及公眾輿論的質疑與挑戰，再再影響了策略的決策與執行。

綜上，由於敵意併購已發生時，相關的因應措施具有高度不確定性，且可能遭遇的變數及風險也多，於實施時須審慎考慮其商業上的正當性及可能衍生的法律風險，並須注意公司治理的實施與企業聲譽。

五、公開收購法制之修正

另因前述案例之影響，金管會亦併同修正「公開收購公開發行公司有價證券管理辦法」第 14 條、第 14 條之 1、第 18 條條文，其修正主要係考量在敵意併購情形，被收購公司事先並不知情，為給予被收購公司較長之回應時間以利向股東說明其立場，及其所設置之審議委員會審議收購條件之公平性、合理性及就本次收購對公司股東提供建議，現行被收購公司提出回應期限之七日將延長為十日，且現行公開收購期間之下限十日亦配合修正為二十日。

閉鎖性股份有限公司專節暨有限合夥法簡析

一、前言

針對不同類型產業之創業及發展，創業者可能須選擇不同類型之商業組織，以配合產業特性及滿足創業者籌資與經營之需求。然而現行規範下，商業型態多係以公司法規定之四種公司型態為主，且公司之種類、出資、公司治理、業務執行等事項，多已於公司法及相關法令函釋中明文規定，使公司運作較不具彈性。為使我國商業組織之型態更加多元，能更為貼近創業者及投資者之需求，遂於民國 104 年陸續訂定有限合夥法與公司法中之閉鎖性股份有限公司專節，以茲因應。

新法的修正創造了閉鎖性公司及有限合夥兩種嶄新的商業組織，對於公開發行公司而言，未來轉投資或成立子公司的時候將擁有更多的選擇及彈性。公開發行公司可以針對轉投資之目的、從事產業之特性、股權及經營權安排之需求等選擇合適的商業組織，完成預計之目標。特別是有限合夥法的通過，規定公司得為有限合夥之合夥人，不受公司法第十三條第一項有關公司不得為合夥事業之合夥人之限制；而股份有限公司透過股東會之特別決議通過，亦得擔任有限合夥之普通合夥人，更是使公開發行公司未來從事轉投資時有更多可能機制得茲運用。

以下本文將於概要介紹新法內容後，整理股份有限公司、閉鎖性股份有限公司及有限合夥之重點比較表，並針對上述三種商業型態之選擇予以簡要分析，以協助新創事業選擇合於其創業目的之商業組織。

二、閉鎖性股份有限公司專節

（一）立法背景

依閉鎖性股份有限公司專節立法理由之說明，此一新法之訂定，係我國政府為使我國商業環境更有利於新創產業發展，而積極營造適合新創事業之法制環境，並因應青年創業之需求，賦予企業有較大的自治空間與較多元化的籌資工具。

（二）閉鎖性股份有限公司成立要件

按公司法第 356-1 條之規定，閉鎖性股份有限公司係指股東人數不超過五十人，並於章程定有股份轉讓限制之非公開發行公司。閉鎖性股份有限公司限制股東之人數，並得以章程限制股份之轉讓，使新創事業之創業者更能掌控公司之所有權，讓公司能聚集經營理念較契合之人，共同為公司之經營管理。

（三）出資種類與面額

按公司法第 356-3 條之規定，出資種類包括現金、公司事業所需之財產、技術、勞務或信用，但以勞務、信用抵充之股數不得超過以下比例：

1. 實收資本額未達新臺幣（下同）三千萬元之公司，勞務、信用合計抵充出資之股數不得超過公司發行股份總數二分之一。
2. 實收資本額達三千萬元以上之公司，勞務、信用合計抵充出資之股數不得超過公司發行股份總數四分之一。

於股份有限公司之情形，投資人僅得以現金、對公司之貨幣債權或公司所需之技術出資，限制投資人之出資種類。然而，創業者於創業初期較無現金可供出資且法規應給予彈性使創業者可以自己之努力或創意出資，以鼓勵創業，閉鎖性股份有限公司放寬出資種類，應較能有助於創業之推展。

此外，按公司法第 356-6 條之規定，閉鎖性股份有限公司得發行無面額股，使公司創立時之經營團隊得以較低之價格認購公司股份，不受公司法不得低於面額發行之限制；且嗣後投資人所投資金之溢價，亦將不會成為資本公積，而有被發放予原股東之疑慮，得完全為公司經營所用。

（四） 表決權行使與限制

按公司法第 356-7 條之規定，閉鎖性股份有限公司得發行複數表決權或對特定事項具否決權之特別股；且依公司法第 356-9 條之規定，股東得訂定表決權拘束契約或表決權信託契約。

修法前，雖合資契約常見類似約定，但過往之實務見解對於具複數表決權或對特定事項具否決權之特別股及對表決權拘束契約等適法性均採取否定之見解。於新法通過後，將上述以往實務上常見之表決權行使與限制方式皆予明文化，提供閉鎖型公司更大的特別股發行或股東間協議規劃空間。

（五） 二次盈餘分派

按公司法第 356-10 條之規定，公司章程得訂明盈餘分派於每半會計年度終了後為之。於一般股份有限公司之情形，公司一年僅能為一次之盈餘分派，意即公司即使營運狀況良好且獲利佳，亦可能無法即時將利潤分享予股東；新法允許閉鎖性股份有限公司每半年分派一次盈餘，即是使股東較能享受公司經營成果，鼓勵股東關心公司之營運。

（六） 組織型態之變更

按公司法第 356-14 條之規定，非公開發行公司得經全體股東同意，變更為閉鎖

性股份有限公司；又依公司法第 356-13 條，公司得經股東會特別決議，將閉鎖性股份有限公司變更為非閉鎖性股份有限公司。

新法賦予閉鎖性股份有限公司一定之彈性，使公司於草創階段得以限制股東人數及限制股份轉讓之方式，掌控公司之所有權與經營權，並待公司發展較成熟穩定後，再轉換為非閉鎖性股份有限公司，以便於辦理公開發行程序，讓公司得依其發展階段，選擇最適之公司型態。

三、有限合夥法

（一） 立法背景

參考有限合夥法之立法說明，本法之訂定係為因應創投、電影、舞台劇等文創產業之興起，鑒於此類產業之特性，多非採永續經營之模式，而是具限定之營運時間，於作品完成或專案結束後，即可能告終，故較不適用現行之公司組織，因此，我國遂參考英國、美國、新加坡等國之立法，訂定我國之有限合夥制度。

（二） 組織型態

依有限合夥法第 6 條之規定，有限合夥應由一名以上之普通合夥人及一名以上之有限合夥人所組成。普通合夥人對有限合夥之債務，應負無限清償責任，有限合夥人則係以其出資額為限，對有限合夥負清償責任。另外，依有限合夥法第 8 條之規定，公司亦得為有限合夥之合夥人。

有限合夥中，普通合夥人通常為專業性強之事業經營者，例如電影或舞台劇之製作者等，而有限合夥人則為資金提供者，例如贊助者等。

（三） 合夥人之出資

按有限合夥法第 14 條，普通合夥人得以現金、現金以外之財產、信用、勞務或其他利益出資，而有限合夥人則僅得以現金或現金以外之財產出資，惟信用或其他利益之出資，不得超過以下比例：

1. 於有限合夥出資總額未達三千萬元時，信用或其他利益之出資，不得超過出資總額之二分之一。
2. 於有限合夥出資總額為三千萬元以上時，信用或其他利益之出資，不得超過出資總額未達三千萬元部分之二分之一加計出資總額三千萬元以上部分之四分之三。

另若出資額或合夥人人數達中央主管機關所定一定數額或人數者，其出資額應經會計師查核簽證。意即若有限合夥之出資額或合夥人人數未達主管機關所定之數

額或人數者，有限合夥之出資額不須經驗資之程序，使規模較小之有限合夥組織，得以較便捷的方式完成出資程序。

（四） 業務執行

按有限合夥法第 4 條之規定，普通合夥人為有限合夥之當然負責人，且依該法第 21 條，有限合夥業務之執行，除合夥契約另有約定外，應由普通合夥人過半數之同意為之。如有限合夥人有參與有限合夥業務執行之行為或意思表示，則依該法第 26 條規定，該有限合夥人對於第三人應負普通合夥人之責任。

有限合夥法為此一規定，係為使負無限責任之普通合夥人能完全掌控有限合夥之運作，包括有限合夥之資金運用、經營管理及相關風險之控管等，避免出現權責不相符之情形。

（五） 盈餘分派

依有限合夥法第 28 條之規定，有限合夥之分配盈餘，應依有限合夥契約之約定；有限合夥契約未約定者，則依各合夥人出資額比例分配。故有限合夥盈餘分派之方式及次數等，皆可依有限合夥契約為之，較公司法之規定，更有彈性。

（六） 退場機制

依有限合夥法第 36 條之規定，有限合夥解散、經中央主管機關撤銷或廢止登記後，應行清算，且清算之程序除有限合夥法另有規定外，應準用公司法中無限公司清算之規定。

四、股份有限公司、閉鎖性股份有限公司及有限合夥之比較與選擇

（一） 商業組織型態比較表

		股份有限公司	閉鎖性公司	有限合夥
股東或合夥人人數		無限制	以 50 人為上限（超過人數時強制變更為非閉鎖型公司）	無限制
出資	種類	<ul style="list-style-type: none">現金、貨幣債權、技術非公發公	現金、公司事業所需之財產、技術、勞務或信用、對	<ul style="list-style-type: none">普通合夥人：現金、現金以外之財產、信用、勞務或其他利益有限合夥人：現金、

		股份有限公司	閉鎖性公司	有限合夥
		公司及公發公司私募者得以公司所需財產	公司所有之貨幣債權	現金以外之財產
	驗資	須要驗資	未有特別規定，故適用一般非閉鎖性公司之規定，應行驗資	現金出資、出資額或合夥人人數在一定數目以下者，不須驗資
	時程	一次到位		得約定分次出資
	面額	應有面額	得無面額	N/A
籌資	自由度	董事會決議（章程授權額度內）		<ul style="list-style-type: none"> 有限合夥人之加入：全體普通合夥人同意 普通合夥人之加入：全體合夥人同意
	工具	股票、公司債（非公發公司不得折價發行股票）	股票、公司債（允許私募轉換公司債及附認股權公司債）	無
盈餘分派	次數	一年一次（草案：一年兩次）	一年兩次（每半年會計年度）	得以有限合夥契約另為約定
	比例	除特別股外，依股東持股比例		依合夥契約約定，未約定者，方依出資額比例（與股權脫勾，彈性度較高）
業務經營		董事會及股東會		原則上，以全體普通合夥人過半數同意行之
退場機制	轉讓	原則上自由轉讓	章程應訂定股份轉讓限制	依合夥契約之約定，或經其他合夥人全體同意
	清算	應依公司法之規定為之		

（二）商業組織之選擇

於商業組織之選擇上，應視創業者所創事業之性質決定之，若係為短期專案性

質、非以永續經營為目標者，則或可採取有限合夥之方式，可使經營者即普通合夥人享有絕對之經營決策權，而資助者即有限合夥人亦不須負擔超過其出資額之責任，且可享有最具彈性之盈餘分派方式。舉例而言，如有專業人士想籌拍電影或舞台劇，因此類電影或舞台劇具有期間一定之特性，即得考慮採取有限合夥組織之方式，以導演、編劇或電影製作人等專業人士擔任普通合夥人掌握經營決策權，而一般投資人，或是創投基金等則可單純挹注資金擔任有限合夥人分享利益，待電影或舞台劇完成即可結束合夥組織關係。如此，一方面可以保有專業人士的主導權，又可確保投資人僅在出資比例內承擔責任之風險，是未來文創產業、創投產業等可彈性運用之新興商業組織。然若是非專案性質而有永續經營之計劃者，則應可考慮於事業草創時期採取閉鎖性股份有限公司之形式，相關法規較一般股份有限公司有彈性，待公司發展穩定後，再視情況依法變更為非閉鎖性股份有限公司，應較有助於新創事業之發展。舉例而言，若上市櫃公司擬與技術團隊合資成立新公司，合作研發新產品或新技術時，即得考慮採取閉鎖性公司之型態。因為閉鎖性公司出資種類彈性且可以採取無面額股票，就技術團隊而言彈性調整籌措資金之負擔；就上市櫃公司身為投資人的角度來說，因為閉鎖性公司針對表決權之行使、股權轉讓限制等均有特殊規定，上市櫃公司得有效掌握其投資情況。未來如果合資公司發展至一定規模，尚可轉換成一般股份有限公司進而上市櫃，對於公開發行公司來說，是未來轉投資時可以妥善利用的組織型態。

上市上櫃公司董事會及股東會議事彙總

說明：本資料係依據截至民國一百零四年十二月之法令更新。嗣後法令若有修正，請依據最新之規定辦理。

壹. 董事會定期報告及討論事項

資誠聯合會計師事務所
 ✓普通決議 ●特別決議

項 目	董事會決議	備 註
一. 第一季及第二季董事會		
(一) 上年度會計表冊及股利及酬勞		
1. 於每會計年度終了後三個月內公告並申報經會計師查核簽證董事會通過及監察人承認之財務報告、營業報告書及盈餘分派或虧損撥補議案。	✓	公 228、206、證 36
2. 決議盈餘轉增資、法定盈餘公積及資本公積轉增資及/或以現金發放議案。	✓	公 202、206、240
3. 決議員工及董監事酬勞	●	公 235-1
(二) 提報第一季財務報告(上市及上櫃公司)	報告案	證 36 104 年公開發行股票公司全面採 IFRSs 公開發行公司財務報告及營運情形公告申報特殊適用範圍辦法第 3 條規定：國內未上市、未上櫃公司及興櫃外國公司得免公告申報第一季及第三季合併財務報告
(三) 內部控制		
1. 通過內部控制制度聲明書	✓	建立內部控制制度處理準則 24、公 206
2. 提報「公司提升自行編製財務報告能力計畫書」執行情形	報告案	臺證上一字第 1041804315 號、證櫃監字第 10400263291 號及證期(審)字第 1040036857 號
(四) 召集股東常會		
1. 受理股東常會之股東提案期間及處所	✓	公 172-1、公 206
2. 審核股東常會之股東提案，以及股東提案未列入議案之理由。	✓	公 172-1、公 206
3. 通過擬提股東常會決議之公司章程修正議案	✓	公 202、277、公 206
4. 公司採候選人提名制度選舉董事、監察人者，審核董事、監察人之資格及名單。	✓	公 192-1、216-1、公 206
二. 第三季董事會		
(一) 提報第二季財務報告		

項 目	董事會決議	備 註
1. 採用 IFRSs 之公開發行公司之半年度財務報告應經會計師核閱及提報董事會。	報告案	證 36 104 年公開發行股票公司全面採 IFRSs
(二) 除權及發行新股基準日 訂定配股配息除權基準日，及發行新股基準日。董事會決議發行新股後，如因可轉債或員工認股權憑證之執行，以致已發行股數總數發生變動，影響配股或配息率時，得由董事會授權常務董事會或董事長調整。	✓(除權) ●(發行新股)	公 266、公 206 視公司實際情況，於第三季或第四季辦理。
(三) 內部控制 提報「公司提升自行編製財務報告能力計畫書」執行情形	報告案	臺證上一字第 1041804315 號、證櫃監字第 10400263291 號及證期(審)字第 1040036857 號
三. 第四季董事會		
(一) 季財務報告 提報第三季財務報告(上市及上櫃公司)	報告案	證 36 104 年公開發行股票公司全面採 IFRSs 公開發行公司財務報告及營運情形公告申報特殊適用範圍辦法第 3 條規定：國內未上市、未上櫃公司及興櫃外國公司得免公告申報第一季及第三季合併財務報告
(二) 內部控制 提報「公司提升自行編製財務報告能力計畫書」執行情形	報告案	臺證上一字第 1041804315 號、證櫃監字第 10400263291 號及證期(審)字第 1040036857 號
(三) 年度營運計畫 通過下一年度營運計畫	✓	公開發行公司董事會議事辦法 7、公 206
(四) 年度稽核計畫 通過下一年度內部稽核計畫	✓	建立內部控制制度處理準則 13、公 206
四. 其他 (視各公司實際情況決定提交董事會時點)		
(一) 接獲被公開收購董事會應辦事宜 1. 就本次收購對其公司股東之建議，並應載明任何持反對意見之董事姓名及其所持理由。 2. 董事會遴選審議委員會成員 被收購有價證券之公司設有獨立董事者，應由獨立董事組成；獨立董事人數不足或無獨立董事者，由董事會遴選之成員組成。	✓ ✓	公開收購公開發行公司有價證券管理辦法 14、14-1、公 206
(二) 公開發行公司併購特別委員會之設置(已設置審計委員會者除外) 1. 董事會通過特別委員會組織規程及修正。	✓	金管證發字第 1040048700 號、企業併購法 6

項 目	董事會決議	備 註
2. 董事會遴選特別委員會成員 併購公司設有獨立董事者，應由獨立董事組成；獨立董事人數不足或無獨立董事者，由董事會遴選之成員組成。	✓	
(三) 討論薪資報酬委員會建議 上市、上櫃及興櫃公司薪酬委員會每年至少開會二次，其所提出之建議，應經董事會討論。 1. 採納 2. 不採納或修正	✓ ●	股票上市或於證券商營業處所買賣公司薪資報酬委員會設置及行使職權辦法 7、8、公 206
(四) 行使轉換認股權之發行新股 決議當季或前一季股權轉換或認購之發行新股事宜。當季股數未確定者，以區間授權董事長訂定。	●	公 266 經商字第 10002092230 號
(五) 調整員工認股權憑證/可轉換公司債/庫藏股等執行價格。	✓	公 206
(六) 依募發準則第 60 條之 1 第 2 項規定收回或收買之已發行股份之減少資本應於每季至少向主管機關申請資本額變更登記一次	✓	限制員工權利新股疑義問答 (doc) (103.10) 第 13 題、公 206
(七) 對關係人之捐贈或對非關係人之重大捐贈。但因重大天然災害，所為急難救助之公益性質捐贈，得提下次董事會追認。	✓	公開發行公司董事會議事辦法 7、公 206
(八) 公司為因應採用 IFRSs 編製財務報告，宜成立跨部門之專案小組負責推動，並訂定採用 IFRSs 之因應計畫暨預計執行進度，且至少應按季將執行情形提報董事會控管。(首次採用 IFRSs 者)	報告案	台證治字第 0980012027 號 證櫃監字 0980011638 號

貳. 股東會及董事會決議事項

資誠聯合會計師事務所

✓普通決議 ●特別決議

※已發行股份總數三分之二以上股東同意

項 目	董事會決議	股 東 會			備 註
		報 告	承 認	討 論	
一. 公司營運管理事項					
(一) 變更公司章程	✓			●	公 172、277、公 206
1. 修改每股票面金額。					公 140、129 公開發行股票公司股 務處理準則 14
2. 資本總額、公司名稱、所 營事業及所在地。					公 129
3. 採候選人提名制度選舉董 事、監察人。					公 192-1、216-1
4. 設置獨立董事					證 14-2
5. 設置審計委員會替代監察 人					證 14-4
6. 董事委託其他董事代理出 席董事會					公 205
7. 股息、紅利分派之方式、 員工及董監事酬勞之定額 或比率。					公 235、235-1
8. 員工酬勞發給股票及現金 之對象，包括符合一定條 件之從屬公司員工。					公 235-1
9. 公司得對外保證					公 16
10. 於公司章程訂定董事、監 察人報酬。					公 196
11. 於公司章程訂定購買董 事、監察人責任保險。					上市上櫃公司治理實 務守則 39、49
12. 公司以低於實際買回股份 之平均價格轉讓予員工 者，依規定應提請股東會 決議，並於公司章程中訂 定之。					上市上櫃公司買回本 公司股份辦法 10-1
13. 公司發行之員工認股權憑 證之認股價格，如不受募 發準則第 53 條所規定認股 價格不得低於發行日標的 股票之收盤價之限制，需 經股東會特別決議，並於 章程中定之。					募發準則 56-1
14. 於公司章程解除公司法第 13 條之轉投資限額規定					公 13

項 目	董事會決議	股 東 會			備 註
		報 告	承 認	討 論	
15. 公司依證交法第 <u>28-3</u> 條所定認股辦法之可認購股份數額，應於公司章程載明。					證 28-3
16. 章程記載董事會召集通知以電子方式為之，毋庸另取得董事之同意。					公 204; 經商字第 10002422930 號、經商字第 10102093130 號。
17. 自 105 年起掛牌上市(櫃)之發行公司/發行人，應於章程將電子方式列為股東表決權行使管道之一，且應承諾於股票掛牌上市(櫃)期間持續於章程將電子方式列為股東表決權行使管道之一。					104 年 1 月 5 日公告修正「有價證券上市審查準則」第 2 條之 2 OTC 亦於 103 年 1 月 20 日修改相關規定
18. 發行特別股之權利義務					公 157
19. 公開發行公司,其股息及紅利之分派,得於章程訂明定額或比率並授權董事會辦理					公 240
(二) 股份公開發行					公 156
1. 申請辦理公開發行	✓				
2. 申請停止公開發行	✓			●	
(三) 上市或上櫃					
1. 申請上市或上櫃，以現金增資新股承銷部分，提請原股東放棄認購權。	✓			✓	有價證券上市審查準則第 11 條 證券商營業處所買賣有價證券審查準則第 4 條
2. 申請終止上市或上櫃：下列二種方式擇一 ¹					上市上櫃公司申請有價證券終止上市、上櫃 處理程序
(1) 董事會特別決議	●	✓			
(2) 股東會特別決議	✓			●	
(四) 股東常會或臨時會					
1. 召集股東會	✓				公 170、171、206
2. 受理股東常會之股東提案期間及處所	✓				公 172-1、206

¹ 公司終止上市、上櫃案應經董事會或股東會之特別決議，如係依董事會特別決議者，同意之董事其持股需達已發行股份總數三分之二以上，並提股東會報告。如係經股東會決議者，同意之股東其持股需達已發行股份總數三分之二以上。

項 目	董事會決議	股 東 會			備 註
		報 告	承 認	討 論	
3. 說明股東提案未列入議案之理由	✓	✓			公 172-1、206
4. 股東會延期或續行集會				✓	公 182、174
5. 訂定或修正股東會議事規則	✓			✓	公 182-1、206、174
二. 重大經營決策事項					
(一) 合併、分割、股份轉換					
1. 決議解散、合併、分割、股份轉換。 ²	✓			●	公 206、316、企併 18、29、35
2. 公司應將合併契約、分割計畫、股份轉換契約或轉換決議、併購之重要約定事項說明、特別委員會或審計委員會審議結果及專家合理意見書，與開會通知一併交付股東。	✓			● ※	公 206、317-1、317-2、企併 22、31、38；取得或處分資產處理準則 23
3. 金融機構之董事於與他人洽談有關公司整併計畫前，應經董事會授權。	✓				金管銀（四）第 0944000299 號、公 206
4. 簡易、兄弟公司間合併	●				公 316-2、企併 19
5. 存續公司決議非對稱式合併	●				企併 18
6. 合併後之合併事項報告		✓			公 318、企併 26
7. 簡易、非對稱分割	●				企併 36、37
8. 簡易、非對稱股份轉換	●				企併 29
9. 免經股東會決議且決議無須通知股東之併購決議		✓			企併 7
(二) 讓與或受讓重要業務或資產					
1. 締結(變更或終止)出租全部營業、委託經營或共同經營之契約。	●			●	公 172、185
2. 讓與全部或主要營業或財產	●			● ※	公 172、185、企併 27
3. 受讓他人全部營業或財產，對公司營運有重大影響者。	●			●	公 172、185、企併 27
4. 全資子公司收購母公司全部或主要營業或財產	●			※	企併 28

² 公司與其他參與合併、分割或收購公司，除其他法律另有規定或有特殊因素，經報請主管機關同意者外，應於同一天召開董事會及股東會。

項 目	董事會決議	股 東 會			備 註
		報 告	承 認	討 論	
(三) 取得或處分資產					
1. 訂定及修正「取得或處分資產處理程序」，經董事會通過後，送各監察人並提報股東會同意。	✓			✓	取得或處分資產處理準則 6 證 14-3、14-5、公 206、174
2. 取得或處分資產如係屬處理程序中所訂之重大資產交易者。	✓				取得處分或資產處理準則 9、公 206
3. 與關係人取得或處分不動產及達規定金額之其他資產，須經董事會通過及監察人承認，設置審計委員會者，應先經審計委員會同意，並提董事會決議，始得簽約付款。 但與其母公司或子公司間，取得供營業使用之機器設備，董事會得授權董事長在一定額度內先行決行，再提最近期之董事會追認。	✓				取得或處分資產處理準則 14、公 206
4. 向關係人取得之不動產，依規定評估結果，較交易價格為低者。	✓	✓			取得或處分資產處理準則 17、公 206
(四) 解除轉投資限制 公司章程未解除轉投資限制者，其轉投資總額有超過公司實收股本百分之四十之所有轉投資。	✓			●	公 13、公 206
(五) 對大陸投資 對大陸地區達規定金額投資及公告申報	✓				取得或處分資產處理準則 30、公 206
(六) 資金貸與他人					
1. 訂定及修正「資金貸與他人作業程序」，經董事會通過後，送各監察人並提報股東會討論。已設置獨立董事者，應將獨立董事意見列入董事會記錄。	✓			✓	資金貸與及背書保證處理準則 8、證 14-3、14-5、公 206、174
2. 重大資金貸與他人	✓				證 14-3、14-5、公 206
(七) 背書保證					

項 目	董事會決議	股 東 會			備 註
		報 告	承 認	討 論	
1. 訂定及修正「背書保證作業程序」，經董事會通過後，送各監察人並提報股東會討論。已設置獨立董事者，應將獨立董事意見列入董事會記錄。	✓			✓	資金貸與及背書保證處理準則 11 證 14-3、14-5、公 206、174
2. 重大為他人背書或提供保證	✓				資金貸與及背書保證處理準則 17、證 14-3、14-5、公 206
3. 背書保證超過作業程序中所訂額度者，應經董事會同意，並由半數以上之董事對公司超限可能產生之損失具名聯保，並修正背書保證作業程序，報經股東會追認。已設置獨立董事者，應將獨立董事意見列入董事會記錄。	✓		✓		資金貸與及背書保證處理準則 19、公 206、174
4. 指定背書保證專用印鑑保管人	✓				資金貸與及背書保證處理準則 17、公 206
(八) 從事衍生性商品交易					
1. 訂定及修正「從事衍生性商品交易處理程序」	✓			✓	取得或處分資產處理準則 6、公 206、174
2. 重大之衍生性商品交易	✓				證 14-3、14-5、公 206
(九) 內部控制及稽核					
1. 訂定及修正「內部控制制度」，含內部稽核實施細則。	✓				證 14-1、建立內部控制制度處理準則 4、公 206
2. 訂定對子公司必要之控制作業	✓				證 14-3、14-5
3. 內部控制制度之有效性考核	✓				證 14-5、公 206
4. 訂定及修正年度稽核計畫	✓				建立內部控制制度處理準則 13、公 206
5. 通過內部控制制度聲明書	✓				建立內部控制制度處理準則 24、公 206
6. 任免內部稽核主管	✓				內部控制制度處理準則 11、證 14-3、14-5、公 206
(十) 任免財務及會計主管 任免公司財務、會計主管、主辦會計	✓				證 14-3、14-5 商會 5、公 206

項 目	董事會決議	股 東 會			備 註
		報 告	承 認	討 論	
(十一) 會計師之委任、解任及報酬	✓				證 14-3、14-5 公 20、29、公 206
(十二) 董事利害關係 董事對於董事會議案有自身利害關係時，應於當次董事會說明其自身利害關係之重要內容，討論及表決時需迴避。	✓				公 178、206
1. 設有獨立董事之公司，對於涉及董事會或監察人自身利害關係之事項，應提董事會決議通過。獨立董事如有反對或保留意見，應於董事會議事錄載明。	✓				證 14-3、206
2. 設有審計委員會者，對於涉及董事自身利害關係之事項，應經審計委員會同意，並提董事會決議。	✓				證 14-5、206
(十三) 公積之使用					
1. 彌補虧損	✓		✓ (常會)	✓ (臨時會)	公 228、公 239、公 206、174
2. 以現金或股票發放股東	✓			●	公 241； 比照公 240 決議方法
三. 募集資金、股利分派及員工獎勵					
(一) 增資發行新股					
1. 現金增資發行新股（含普通股及特別股）	●				公 266
2. 股東之出資，以現金以外之財產抵繳股款之數額，實行後應送請監察人加具意見。	✓			✓	公 156、274、台財證一第 0920109346 號抵充數額及合理性應提股東會討論(私募)、公 206、174
3. 發行新股作為受讓他公司股份之對價	●				公 156、274
4. 現金增資或募集公司債計畫，經主管機關核准後，有重大變更時。	●		✓		募發準則 9、公 174
5. 以低於面額辦理發行股票，需說明未採取其他籌資方式之原因與其合理性、發行價格訂定方式及對股東權益之影響。	●			✓	募發準則 19、公 174

項 目	董事會決議	股 東 會			備 註
		報 告	承 認	討 論	
6. 公開發行股票公司提撥向外公開發行之比率，如高於發行新股總額之百分之十者，應由股東會決議。	✓			✓	證 28-1、募發準則 17、18、公 206、174
(二) 盈餘分派					
1. 分派現金	✓		✓		公 240
2. 轉作股本	●		✓	●	公 240、266
(三) 員工及董監事酬勞					
1. 分派現金	●	✓			公 235-1
2. 轉作股本	●	✓			公 235-1、公 266
(四) 法定盈餘公積或資本公積³					
1. 發放現金	✓			●	公 241、266、公
2. 轉作股本	●			●	206 公 241、266、證 26-1
(五) 私募有價證券					
1. 於股東會召集事由中列示，私募有價證券價格訂定依據及合理性、特定人選擇方式、辦理私募之必要理由(應載明不採用公開募集之理由、得私募額度、資金用途及預計達成效益，如採分次辦理者，亦應列示預計辦理次數、各分次辦理私募之資金用途及各分次預計達成效益。)	✓			●	證 43-6、公 206 辦理私募有價證券應注意事項 4
2. 私募普通公司債於發行總額內，得於董事會決議之日起一年內分次辦理。	✓				證 43-6、公 206
3. 私募有價證券價格訂定及發行	●				公 266
4. 股東會及董事會通過辦理私募相關內容，應提報下次股東會報告。		✓			辦理私募有價證券應注意事項 5
(六) 員工認股權憑證					

³ 公司無虧損者，得以法定盈餘公積、發行股票之溢額或受領贈與之所得等之資本公積，發給新股或現金；以法定盈餘公積發給新股或現金者，以該項公積超過實收資本額百分之二十五之部分為限。

項 目	董事會決議	股 東 會			備 註
		報 告	承 認	討 論	
1. 依公司章程規定數額內，訂定或修正員工認股權憑證之發行及認股辦法。 ⁴	●				公 167-2 證 28-3
2. 發行員工認股權憑證及發行及認股辦法之主要內容有變更時。	●				募發準則 56、57
3. 員工認股權憑證之認股價格不受募發準則第 53 條規定限制，以低於市價(上市及上櫃公司)或低於發行日前一段時間普通股加權平均成交價格，且低於每股淨值(興櫃公司)或低於每股淨值(非上市、上櫃之公開發行公司)者。 ⁵	●			●	募發準則 56-1 應有代表已發行股份總數過半數股東之出席，出席股東表決權三分之二以上同意。
4. 董事會及股東會討論盈餘轉增資及資本公積轉增資案時，應併同敘明與員工認股權憑證相關之下列事項： (1) 公司員工認股權憑證流通在外得認購股份數量、按股本變動比率調整加發員工認股權憑證或調高可認購股數所增加發行股份，暨對股東權益之影響。 (2) 加發員工認股權憑證或調高可認購股數所增加發行股份是否超過公司章程所載之可認購股份數額。如超過，應修改章程。	●			●	公 240、241 募發準則 57 發行人募集與發行有價證券案件檢查表
5. 員工執行認股權憑證發行新股	●				公 266
(七) 發行限制員工權利新股 ⁶	●			●	公 267、募發準則 60-2、公 266

⁴ 員工認股權憑證發行及認股辦法之主要內容，如於實際發行前有變更時，應經董事會決議，並報經金管會核准後公告。惟如僅先發行股票再辦理變更登記，則得經董事會決議後公告。

⁵ 上市、上櫃公司轉讓庫藏股予員工之價格低於買回成本，或員工認股權憑證之認購價格低於市價，應於股東會召集事由中列舉並說明，不得以臨時動議提出。

⁶ 發行限制員工權利新股之議案，不得以臨時動議提出。

項 目	董事會決議	股 東 會			備 註
		報 告	承 認	討 論	
(八) 公司債					
1. 募集公司債之原因及有關事項	●	✓			公 246
2. 可轉換公司債轉換發行新股	●				公 266
(九) 其他					
1. 公開發行公司，其股息及紅利之分派，章程訂明定額或定率並授權董事會決議辦理者，得以董事會特別決議，將應分派股息或紅利之全部或一部，以發行新股之方式為分派之。	●	✓			公 240
2. 訂定配股、配息除權基準日及發行新股基準日。	✓(除權) ●(發行新股)				公 206、266
3. 特別股轉換普通股	✓				公 202、206
4. 公司債轉換發行新股	●				公 266
5. 募集、發行其他具股權性質之有價證券。	●				公 266
四. 減資及買回本公司股份					
(一) 減資彌補虧損	✓			✓	公 168、168-1、206、174
(二) 減資退還股款					
1. 以現金退還股款	✓			✓	公 168、206、174
2. 以現金以外之財產退還股款，該財產之價值及其抵充數額。董事會應於股東會前，送交會計師查核簽證。	✓			✓	公 168、206、174
(三) 減資註銷收回收買之限制員工權利新股股份(基準日及股數)	✓				公 202、206
(四) 訂定減資基準日及換票基準日	✓			✓	公 168、206、174 得逕由股東會訂定，或授權董事會訂定。
(五) 上市(櫃)公司買回公司股份					
1. 買回本公司股份決議及執行情形	●	✓			證 28-2
2. 買回之庫藏股註銷減資 ⁷	✓				證 28-2、公 206

⁷ 上市、上櫃公司依證券交易法第 28 條之 2 規定買回之庫藏股，未於三年內轉讓予員工者，應辦理減資之變更登記，係屬法定減資之事由，無須召開股東會決議通過，亦毋庸向債權人通知及公告。(經濟部 92.6.16 經商字第 09202120760 號函)。

項 目	董事會決議	股 東 會			備 註
		報 告	承 認	討 論	
3. 變更買回本公司股份目的	●				上市上櫃公司買回本公司股份辦法 2
(六) 買回公司股份轉讓員工					
1. 訂定及修正買回股份轉讓員工辦法	●	✓(上市上櫃公司)			證 28-2 (上市上櫃公司) 公 167-1 (興櫃及其他公開發行公司)
2. 買回本公司股份供轉讓員工	●				公 167-1
3. 公司以低於實際買回股份之平均價格轉讓予員工 ⁸	●			●	證 28-2、上市上櫃公司買回本公司股份辦法 10-1(應經最近一次股東會有代表已發行股份總數過半數股東之出席，出席股東表決權三分之二以上之同意)
4. 上市上櫃公司買回公司股份於轉讓予員工前，應先修正內部控制制度及內部稽核實施細則，增加庫藏股轉讓作業項目。	✓				公開發行公司建立內部控制制度處理準則問答集第 35 題
五. 董事、監察人、經理人及功能性委員會					
(一) 選舉董事(含獨立董事)、監察人	列入股東會召集事由			選舉事項 ⁹	公 171、206、172、174、192、198、199-1
1. 董事及監察人選任程序	✓			✓	上市上櫃公司治理實務守則 21、41、公 192、198、216、206、174
2. 受理董事及監察人之候選人提名期間、應選名額、其受理處所。	✓				公 192-1、216-1、206
3. 審查股東及董事會提出之被提名人資格及候選人名單	✓				公 192-1、216-1、206
(二) 選舉董事長 / 副董事長 / 常務董事	●				公 208
(三) 董事、監察人報酬					

⁸ 以低於買回庫藏股價格轉讓予員工之議案，不得以臨時動議提出。

⁹ 公司修正章程增加董事人數，股東會得就增加董事人數進行補選，而補選董事之任期與原任期相同。(經濟部 92.5.5 經商字第 09202091070 號函)。

項 目	董事會決議	股 東 會			備 註
		報 告	承 認	討 論	
1. 於公司章程訂明 ¹⁰ ，或	✓			●	公 196、277
2. 於股東會議定。				✓	公 196、174、證 14-6(薪酬委員會)
3. 主管機關得限制受政府專案 紓困方案之公司，其董事、監察人、及經理人之報酬。	✓				參與政府專案紓困方案公司發行新股與董事監察人經理人限制報酬及相關事項辦法、公 156、206
(四) 解任董事、監察人				●	公 199、公 227
(五) 提前改選董事、監察人 ¹¹	✓			✓	公 199、199-1、公 227、174
(六) 董事之競業限制					
1. 許可董事競業				●	公 209、證 26-1
2. 董事違反競業同意之所得歸入				✓	公 209、174
(七) 董監事責任保險					上市上櫃公司治理實務守則 39、49
1. 訂定於公司章程，或	✓			●	
2. 由股東會決議。	✓			✓	公 174
(八) 經理人任免、兼任及競業同意					
1. 經理人之委任、解任及報酬	✓				公 29、156、證 14-6(薪酬委員會)
2. 同意經理人兼任經理人	✓				公 32、29
3. 解除經理人之競業禁止	✓				公 32、29
(九) 對負責人行使歸入權	✓			✓	公 23、174、206
(十) 公司治理規程					
1. 訂定或修正董事會議事規範	✓	✓			證 26-3、公開發行公司董事會議事辦法 2、15、公 202、206 交易所及 OTC 建議訂定提報股東會，修訂授權董事會。
2. 訂定或修正審計委員會組織規程	✓				證 14-4、公開發行公司審計委員會行使職權辦法 2、公 202、206

¹⁰ 公司章程經股東會決議，訂明全體董事及監察人之報酬，授權董事會議依同業通常水準支給議定，於法尚無不可，至其支給是否超乎同業標準，係屬具體個案認定，如有爭議，宜循司法途徑解決。(經濟部 930308 商字第 09302030870 號)

¹¹ 股東會於董事任期未屆滿前，經決議改選全體董事者，如未決議董事屆滿始為解任，視為提前解任，前項改選應有代表已發行股份過半數股東之出席。監察人準用之。

項 目	董事會決議	股 東 會			備 註
		報 告	承 認	討 論	
3. 訂定薪資報酬委員會組織 規程及委任成員	✓				證 14-6、公 202、 206、薪資報酬委員 會設置及行使職權辦 法 2
4. 上市及上(興)櫃公司董事 會討論薪資報酬委員會所 提交之建議 (1) 採納 (2) 不採納或修正	✓ ●				證 14-6、公 202、 206、薪資報酬委員 會設置及行使職權辦 法 7
5. 其他公司治理規程	✓				上市上櫃公司治理實 務守則
六. 財務報告及財務預測					
(一) 財務報告					
1. 董事會編造營業報告書、 財務報表及盈餘分派或虧 損撥補議案，經監察人查 核、報告於股東會，再由 股東常會承認。	✓	✓ 監察人 12	✓		公 219、228、 230、證 36、公 174
2. 成立審計委員會者，其年 度及半年度財務報告，經 審計委員會同意後，送董 事會通過。	✓				證 36
3. 第一季、第二季及第三季 提報董事會之財務報告。					
(1) 採用 IFRSs 之公開發 行公司之季報應經會 計師核閱及提報董事 會	報告案				證 36 104 年公開發行股票 公司全面採 IFRSs 公開發行公司財務報 告及營運情形公告申 報特殊適用範圍辦法 第 3 條規定：國內未 上市、未上櫃公司及 興櫃外國公司得免公 告申報第一季及第三 季合併財務報告
4. 期中減增資，期中財務報 表及虧損撥補議案，應先 經監察人(或審計委員會) 查核，報告意見於股東 會，再由股東常會承認。	✓	✓	✓		公 168-1、230、174

¹² 監察人之查核報告應以書面為之，至於監察人是否應於股東會親自報告審查意見，公司法並無明文規定，如有爭議，可逕循司法途徑解決。(經濟部 90.5.18 商字第 09002097920 號函)

項 目	董事會決議	股 東 會			備 註
		報 告	承 認	討 論	
5. 鉅額資產減損或損失對股東權益或證券價格有重大影響。					依證 36 第 3 項第 2 款處理
6. 公司虧損達實收資本額二分之一時	✓	✓			公 211、202、206
(二) 會計原則					
1. 申請會計原則變動	✓				證券發行人財務報告編製準則 6
2. 申報會計原則變動累積影響數	報告事項				證券發行人財務報告編製準則 6
3. 會計估計變動(有關折舊性、折耗性資產耐用年限及無形資產效益期間之變動。)	✓				證券發行人財務報告編製準則 6
(三) 財務預測 ¹³					
1. 編製及更新(正)財務預測	✓				公開財務預測資訊處理準則 4
2. 綜合損益與已公開之財務預測差異達 20%以上者，且金額達三千萬元及實收資本千分之五者，其差異金額及原因。	✓	✓ (列入營業報告)			公開財務預測資訊處理準則 25
七. 其他事項					
(一) 公司遷址	✓				公 129 應符合公司章程之所在地
(二) 分公司設立、變更或裁撤 ¹⁴	✓				公 130
(三) 聲請重整	●				公 282
(四) 解散					
1. 決議解散	✓			●	公 202、206、316
2. 選任清算人	✓ (列入股東會召集事由)			選舉事項	公 322、174
3. 清算人報酬				✓	公 325、174
(五) 上市、上櫃、興櫃自辦股務公司(自 102.1.2 起掛牌之上市櫃公司不得收回自辦)	✓			✓	股務單位內部控制制度標準規範

¹³ 公開發行公司依金管證六第 0940004351 號函自願公開合併財務預測者，其編製內容及公告申報程序應依「公開發行公司公開財務預測資訊處理準則」相關規定辦理。

¹⁴ 分公司之設立為公司章程相對記載事項，非經載明於章程，不生效力。

