

大陸地區人民來臺投資許可辦法第三條、第四條、第六條修正草案總說明

因應跨境投資模式之多元化，且大陸地區人民、法人、團體或其他機構得以協議或約定之方式控制第三地區公司進而來臺投資，為強化對於陸資投資之審查，以維護國內關鍵技術、關鍵基礎設施等，擬具大陸地區人民來臺投資許可辦法第三條、第四條、第六條修正草案條文，重點如下：

- 一、修正第三地區公司之定義。(修正條文第三條)
- 二、增訂大陸地區投資人以協議或其他方式控制我國獨資、合夥、有限合夥或非上市(櫃)、興櫃公司，及併購我國非上市(櫃)、興櫃公司均為投資行為。(修正條文第四條)
- 三、就大陸地區黨政軍所投資之企業，主管機關應限制其來臺投資。(修正條文第六條)

大陸地區人民來臺投資許可辦法第三條、第四條、 第六條修正草案對照表

修正條文	現行條文	說明
<p>第三條 本辦法所稱投資人，指大陸地區人民、法人、團體、其他機構或其於第三地區投資之公司，依本辦法規定在臺灣地區從事投資行為者。</p> <p>前項所稱第三地區投資之公司，指大陸地區人民、法人、團體或其他機構對於第三地區之公司有下列情形之一者：</p> <p>一、直接或間接持有該第三地區公司股份或出資總額逾百分之三十。</p> <p>二、對該第三地區公司具有控制能力。</p> <p>前項第三地區投資之公司在臺灣地區之投資，不適用外國人投資條例之規定。</p>	<p>第三條 本辦法所稱投資人，指大陸地區人民、法人、團體、其他機構或其於第三地區投資之公司，依本辦法規定在臺灣地區從事投資行為者。</p> <p>前項所稱第三地區投資之公司，指大陸地區人民、法人、團體或其他機構投資第三地區之公司，且有下列情形之一者：</p> <p>一、直接或間接持有該第三地區公司股份或出資總額逾百分之三十。</p> <p>二、對該第三地區公司具有控制能力。</p> <p>前項第三地區投資之公司在臺灣地區之投資，不適用外國人投資條例之規定。</p>	<p>有關第一項所稱第三地區「投資」之公司，該「投資」定義應已包括大陸地區人民「投資持股」或「控制」第三地區公司之情形在內，考量現行條文第二項之用語有使外界誤認第三地區陸資公司之認定，係以大陸地區人民須「投資持股」為前提之誤解，爰修正第二項文字，將大陸地區人民對第三地區公司雖未持股，但對第三地區具有「控制能力」之公司，同認定屬本辦法所稱之大陸地區投資人，以茲明確。</p>
<p>第四條 投資人依本辦法規定應申請許可之投資行為如下：</p> <p>一、持有臺灣地區公司或事業之股份或出資額。但不包括單次且累計投資均未達百分之十之上市、上櫃及興櫃公司股份。</p> <p>二、在臺灣地區設立分公司、獨資、合夥或有限合夥事業。</p> <p>三、對前二款所投資事業提供一年期以上貸</p>	<p>第四條 投資人依本辦法規定應申請許可之投資行為如下：</p> <p>一、持有臺灣地區公司或事業之股份或出資額。但不包括單次且累計投資均未達百分之十之上市、上櫃及興櫃公司股份。</p> <p>二、在臺灣地區設立分公司、獨資或合夥事業。</p> <p>三、對前二款所投資事業提供一年期以上貸</p>	<p>一、修正第一項第二款，以涵蓋有限合夥之情形。</p> <p>二、為因應現今投資行為態樣多元化，如大陸地區投資人並非取得臺灣地區公司之股權，而是以契約或協議之方式作約定，得以控制、主導或操控臺灣地區獨資、合夥、有限合夥或非上市(櫃)、興櫃公司之財務或營運者，有將</p>

<p>款。</p> <p><u>四、以協議或其他方式對臺灣地區獨資、合夥、有限合夥或非上市(櫃)、興櫃公司具有控制能力。</u></p> <p><u>五、併購臺灣地區非上市(櫃)、興櫃公司。</u></p> <p>投資人依臺灣地區與大陸地區金融業務往來及投資許可管理辦法、臺灣地區與大陸地區保險業務往來及投資許可管理辦法及臺灣地區與大陸地區證券期貨業務往來及投資許可管理辦法規定，來臺投資臺灣地區金融保險證券期貨機構，不適用前項第一款但書規定。</p>	<p>款。</p> <p>投資人依臺灣地區與大陸地區金融業務往來及投資許可管理辦法、臺灣地區與大陸地區保險業務往來及投資許可管理辦法及臺灣地區與大陸地區證券期貨業務往來及投資許可管理辦法規定，來臺投資臺灣地區金融保險證券期貨機構，不適用前項第一款但書規定。</p>	<p>之納入投資許可管理之必要，爰參考美國立法例，增訂第四款將「協議控制」納為投資態樣之一。至於如大陸地區投資人欲以協議或其他方式對臺灣地區上市(櫃)、興櫃公司具有控制能力，因現行臺灣地區與大陸地區人民關係條例第七十三條第一項對於大陸地區人民投資臺灣地區上市(櫃)、興櫃公司，授權由金融監督管理委員會另定「大陸地區投資人來臺從事證券投資及期貨交易管理辦法」辦理，爰如該辦法未將大陸地區人民以協議或其他方式對臺灣地區上市(櫃)、興櫃公司具有控制能力納入投資許可範圍，則應回歸同條例第七十三條第一項規定，大陸地區人民不得在臺灣地區從事該種投資行為，併予敘明。</p> <p>三、因近年來大陸地區投資人多以透過第三地區公司或先在我國成立企業，併購我國公司，主管機關有必要就個案涉及之債權人或投資人保護、產業發展、經濟與市場穩定及勞工權益，甚至國家安全等不同面向之問題加以考量。如係因併購行為致有取得臺灣地區公司股權</p>
--	--	--

		<p>者，本得依第一項第一款規定處理，惟倘以現金或發行新股方式合併我國公司或取得營業、資產，因未取得股權，不在第一項第一款之範圍內，爰增訂第一項第五款。另關於本款之適用，說明如下：</p> <p>(一)因「併購」行為涉及之交易類型眾多，為避免輻射過廣並為重點化管理，爰第一項第五款所規定之「併購」，限於依企業併購法第四條第二款所定公司之合併、收購及分割行為。</p> <p>(二)再因企業併購法僅指我國公司與外國公司併購之規定，並無大陸地區公司與我國公司併購之規定，因此，大陸地區公司仍不得與臺灣地區公司進行併購，修正條文第一項第五款增訂併購臺灣地區非上市(櫃)、興櫃公司之投資行為樣態，將適用於大陸地區人民於第三地區投資之公司，對臺灣地區非上市(櫃)、興櫃公司進行併購之情形。</p> <p>(三)如第三地區公司欲對臺灣地區上市(櫃)、興櫃公司進行併購，因現行臺灣地區與大陸地區人民關係條例第七十三條第一項對於大陸地區人民投資臺灣地區上市(櫃)、</p>
--	--	--

		<p>興櫃公司，授權由金融監督管理委員會另定「大陸地區投資人來臺從事證券投資及期貨交易管理辦法」辦理，爰如該辦法未將大陸地區公司併購臺灣地區上市(櫃)、興櫃公司納入投資許可範圍，則應回歸同條例第七十三條第一項規定，大陸地區人民不得在臺灣地區從事該種投資行為，併予敘明。</p>
<p>第六條 投資人為大陸地區<u>黨政軍</u>所投資之企業者，主管機關應限制其來臺投資。</p>	<p>第六條 投資人為大陸地區<u>軍方投資或具有軍事目的</u>之企業者，主管機關應限制其來臺投資。</p>	<p>一、現行條文規定「軍方投資或具有軍事目的之企業」，其監管範圍過於狹隘，因軍方僅係政府組織之一，大陸地區投資人如為大陸地區政黨、政府所投資之企業，其申請來臺投資者，可能受大陸地區政府或政黨之決策指示，有影響我國國家安全及社會安定之疑慮，爰參考測繪成果申請使用辦法第八條第四款規定用語，明定此種類型之投資人，主管機關應限制其投資。</p> <p>二、另因大陸地區黨政軍所投資之企業，可能因持股比例之多寡，而影響我國國家安全之可能性程度不一，爰主管機關就具體個案審查情形，得決定限制投資之樣態，例如限制投資人對投資事業當選董事之席次或投資人對投資事業之持股比例等。至於如大陸地區黨政軍所投資之企業申請來臺投資之</p>

		結果認為影響我國國家安全之程度較高者，則得由主管機關審查後依本辦法第八條第二項予以駁回，併予敘明。
--	--	---