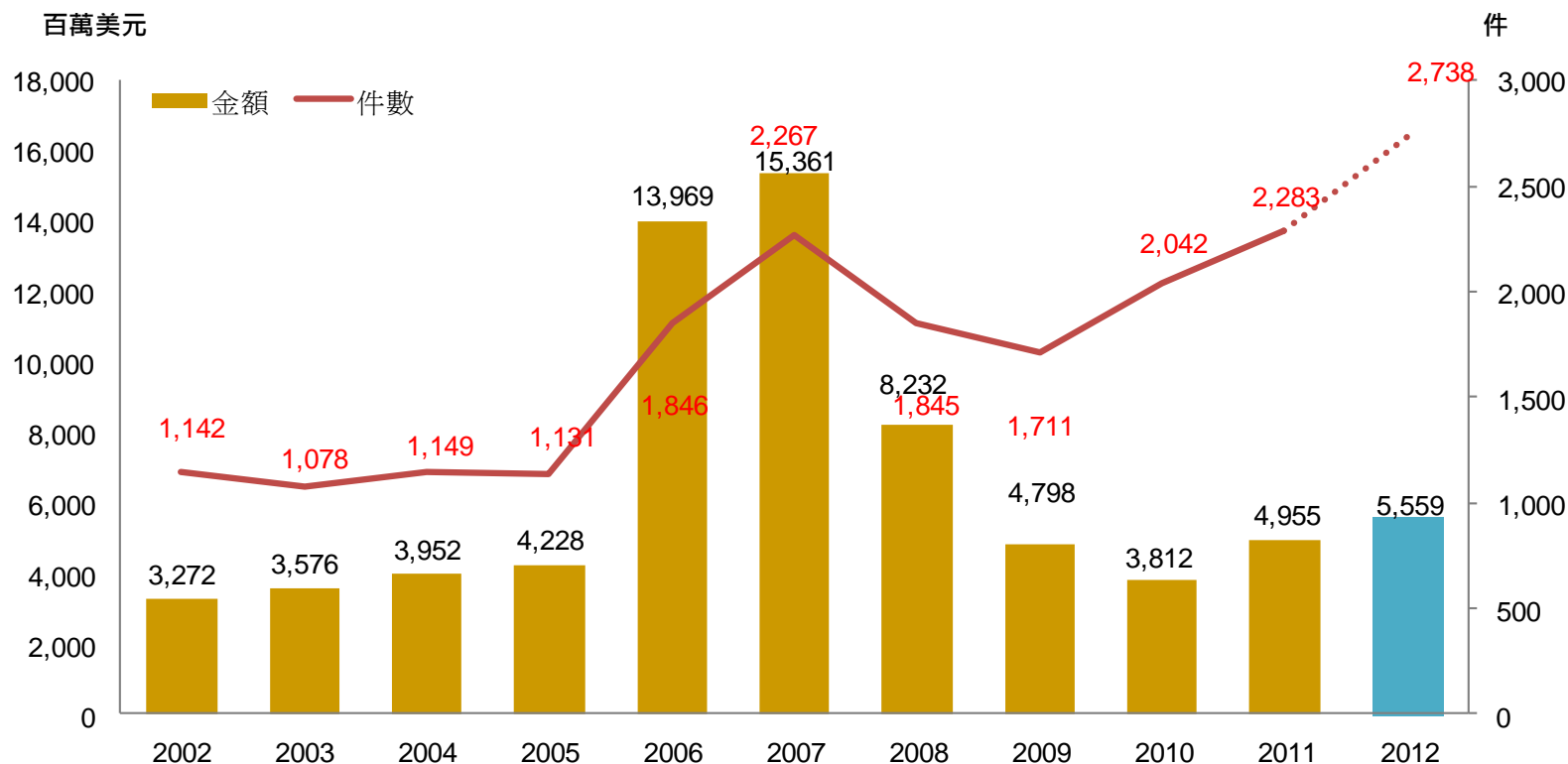




# 僑外資及陸資來臺投資 申辦實務及案例分析

經濟部投資審議委員會  
1 0 2 年 6 月

# 僑外投資近10年概況



1. 僑外投(增)資金額在2006年、2007年受到國際私募基金併購潮的影響，均突破百億美元，分別達139.69億美元及153.61億美元之歷史高峰；2008年後則因金融風暴影響，逐年遞減，至2010年達到最低點38.12億美元。2011年以後已逐步增加。
2. 2013年1-3月僑外投資核准件數為665件，較上年同期增加 23.15%；金額為12.6億美元，較上年同期增加19.22%。

# 陸資來台投資分析

年份	件 數	金 額 ( 千美元 )
2009	23	37,486
2010	79	94,345
2011	102	43,736
2012	138	328,067
累計	342	503,634

類別	件 數	投(增)資金額 ( 千美元 )
新設公司	222	172,067
投資現有公司	55	196,905
設立分公司	65	107,006
增資	(47)	27,655
合計	342	503,634

- 1、2012年1-12月核准陸資來臺投資案計138件，較上年同期增加36件（35.29%）；投(增)資金額為3億2,807萬美元，較上年同期增加2億8,433萬美元（650.11%）；金額增加幅度較大除因上半年核准中國銀行、交通銀行來臺設立分行（投資金額計美金9,148萬元）外，12月核准陸資主導之香港商政龍投資有限公司以美金1.39億元投資高明貨櫃碼頭公司案，亦是陸資來臺投資金額大幅成長之原因。
- 2、自2009年6月30日開放陸資來臺投資至2012年12月底，累計核准投資案件342件，投(增)資金額新臺幣152億元(約5.04億美元)。2013年1-3月核准陸資來臺投資案計33件；投(增)資金額約為1億美元。



# 目 錄

- 壹、僑外資及陸資來臺投資規範
- 貳、第三地公司為陸資法人之說明
- 參、外資申請與審理流程
- 肆、陸資申請與審理流程
- 伍、案例簡介
- 陸、僑外投資條例修法說明



# 壹、僑外資及陸資來臺投資規範



## 一、相關法規

### 本會業務

- 一、外國人投資條例(86年11月19日最新修訂)
- 二、華僑回國投資條例(86年11月19日最新修訂)
- 三、華僑及外國人投資額審定辦法
- 四、僑外投資負面表列—禁止及限制僑  
外人投資業別項目
- 五、大陸地區人民來臺投資許可辦法(98  
年6月30日起生效實施、99年6月10日最新修訂)
- 六、陸資來台投資正面表列許可之營業  
項目(101年3月30日最新修訂)

.....

### 其他法規

- 一、台灣地區與大陸地區人民關係  
條例
- 二、大陸地區之營利事業在臺設立  
分公司或辦事處許可辦法
- 三、大陸地區投資人來台從事證券  
投資及期貨交易管理辦法
- 四、企業併購法
- 五、公司法
- 六、證券交易法

.....



## 二、外國人投資條例-1

### 一、法源依據

#### ■外國人投資條例：§ 1

外國人在中華民國境內之投資、保障、限制及處理，依本條例之規定。

### 二、制度

#### ■主管機關：§2

經濟部。

主管機關得授權所屬機關或委託其他機關、機構處理本條例所定之投資。

#### ■證券投資：§8.3

投資人投資證券之管理辦法，由行政院定之。

( 華僑及外國人投資證券管理辦法 )



## 二、外國人投資條例-2

### ■事前許可制：§8.1

投資人依本條例投資者，應填具投資申請書，檢附投資計畫及有關證件，向主管機關申請核准。投資計畫變更時，亦同。

### ■審查流程：§8.2

一般案件：1個月

送審案件：2個月

### ■投資額審定：§9

華僑及外國人投資額審定辦法

### ■轉受讓投資額：§10.2

投資人轉讓其投資時，應由轉讓人及受讓人會同向主管機關申請核准。





## 二、外國人投資條例-3

### 三、投資：

#### ■投資人：§3

外國自然人及法人。外國法人依其所據以成立之法律，定其國籍。

#### ■定義：§4

- 1.持有中華民國公司之股份或出資額
- 2.在中華民國境內設立分公司、獨資或合夥事業
- 3.對前二款所投資事業提供一年期以上貸款（股東貸款）

### 四、轉投資：§5

投資人持有所投資事業之股份或出資額，合計超過該事業之股份總數或資本總額三分之一者，其所投資事業之轉投資應經主管機關核准。



## 二、外國人投資條例-4

### 五、出資種類（§6）

依本條例投資，其出資種類如下：

- 一、現金。（包括匯入外幣及新台幣出資）
- 二、自用機器設備或原料。
- 三、專利權、商標權、著作財產權、專門技術或其他智慧財產權。
- 四、其他經主管機關認可投資之財產。
  - 繼承
  - 重整債權
  - 併購
  - ....



## 二、外國人投資條例-5

### 六、投資限制 ( §7 )

下列事業禁止投資人投資：

一、對國家安全、公共秩序、善良風俗或國民健康有不利影響之事業。

**( 違反者撤銷其投資§10 )**

二、法律禁止投資之事業。

投資人申請投資於法律或基於法律授權訂定之命令而限制投資之事業，應取得目的事業主管機關之許可或同意。 **( 送審 )**

第一項禁止及第二項限制投資之業別，由行政院定之，並定期檢討。  
**( 負面表列 )**



## 二、外國人投資條例-6

### X 禁止投資類：

林業及伐木業、化學材料、製品製造業（有關火藥、化學武器、毒性物質）、金屬鑄冶煉工業、機械設備製造裝配業（武器製造...）、陸上運輸業（公共汽車、計程車）、郵政業、郵政儲金匯兌業、無線廣播業、無線電視業、特殊娛樂業....。

### ? 限制投資類：（1）股權比例限制、（2）專案審核

農漁牧、菸酒、電力供應、汽車貨運業、第一類電信、金融中介業、保險業、有線電視系統經營、衛星廣播電視....。



## 二、外國人投資條例-7

### 七、投資保護

■結匯權：§11（合法繼承人或新受讓人） §12（孳息或受分配之盈餘、轉讓股份或撤資或減資、資本利得、貸款投資本金及孳息。）

■投資保障：§13、§14（基於國防需要可予補償徵用或收購，但投資人持有股權45%以上者，在開業二十年內，繼續保持45%以上時，不予徵用或收購。）

■排除法令限制：§15、§16

如投資額占資本總額45%以上者，得不適用公司法第267條關於投資人以現金增資原投資事業，應保留一定比例股份，由公司員、工承購之規定。

■國民待遇：§17

投資人所投資之事業，其法律上權利義務，除法律另有規定外，與中華民國國民所經營之事業同。

八、罰則：§18（取消結匯權利或撤銷投資）



### 三、兩岸人民關係條例-1

#### 法源：第 73 條

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，非經主管機關許可，不得在臺灣地區從事投資行為。

依前項規定投資之事業依公司法設立公司者，投資人不受同法第216條第1項關於國內住所之限制。

第1項所定投資人之資格、許可條件、程序、投資之方式、業別項目與限額、投資比率、結匯、審定、轉投資、申報事項與程序、申請書格式及其他應遵行事項之辦法，由有關主管機關擬訂，報請行政院核定之。

依第1項規定投資之事業，應依前項所定辦法規定或主管機關命令申報財務報表、股東持股變化或其他指定之資料；主管機關得派員前往檢查，投資事業不得規避、妨礙或拒絕。

投資人轉讓其投資時，轉讓人及受讓人應會同向主管機關申請許可。



## 三、兩岸人民關係條例-2

法源：第 72 條

大陸地區人民、法人、團體或其他機構，非經主管機關許可，不得為臺灣地區法人、團體或其他機構之成員或擔任其任何職務。

前項許可辦法，由有關主管機關擬訂，報請行政院核定之。



### 三、兩岸人民關係條例-3

#### 罰則：第 93-1 條

違反第73條第1項規定從事投資者，主管機關得處新臺幣12萬元以上60萬元以下罰鍰及停止其股東權利，並得限期命其停止或撤回投資；屆期仍未改正者，並得連續處罰至其改正為止；屬外國公司分公司者，得通知公司登記主管機關撤銷或廢止其認許。

( 陸資投資人 )

違反第73條第4項規定，應申報而未申報或申報不實或不完整者，主管機關得處新臺幣6萬元以上30萬元以下罰鍰，並限期命其申報、改正或接受檢查；屆期仍未申報、改正或接受檢查者，並得連續處罰至其申報、改正或接受檢查為止。( 陸資投資事業 §11 )

依第73條第1項規定經許可投資之事業，違反依第73條第3項所定辦法有關轉投資之規定者，主管機關得處新臺幣6萬元以上30萬元以下罰鍰，並限期命其改正；屆期仍未改正者，並得連續處罰至其改正為止。( 陸資投資事業 §5 )





### 三、兩岸人民關係條例-4

#### 罰則：第 93-1 條（續）

投資人或投資事業違反依第73條第3項所定辦法規定，應辦理審定、申報而未辦理或申報不實或不完整者，主管機關得處新臺幣6萬元以上30萬元以下罰鍰，並得限期命其辦理審定、申報或改正；屆期仍未辦理審定、申報或改正者，並得連續處罰至其辦理審定、申報或改正為止。（陸資投資人或國內事業）

投資人之代理人因故意或重大過失而申報不實者，主管機關得處新臺幣6萬元以上30萬元以下罰鍰。（投資代理人）

主管機關依前5項規定對投資人為處分時，得向投資人之代理人或投資事業為送達；其為罰鍰之處分者，得向投資事業執行之；投資事業於執行後對該投資人有求償權，並得按市價收回其股份抵償，不受公司法第167條第1項規定之限制；其收回股份，應依公司法第167條第2項規定辦理。



## 四、陸資投資許可辦法-1

### 一、法源依據：§1

本辦法依臺灣地區與大陸地區人民關係條例第72條第2項及第73條第3項規定訂定之。

### 二、主管機關：§2

本辦法之主管機關為經濟部。

第9條至第12條所定投資案件及未來投資計畫變更事項之審理、查核、管理等事項，主管機關得委任所屬機關或委託其他機關（構）辦理。



## 四、陸資投資許可辦法-2

### 三、投資人及認定標準：§3

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。

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：

- 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。
- 二、對該第三地區公司具有控制能力。

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。



## 四、陸資投資許可辦法-3

### 四、投資行為：§4

投資人依本辦法規定應申請許可之投資行為如下：

- 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。
- 二、在臺灣地區設立分公司、獨資或合夥事業。
- 三、對前2款所投資事業提供1年期以上貸款。（股東貸款）

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。



## 四、陸資投資許可辦法-4

### 五、出資種類：§7

依本辦法投資，其出資之種類，以下列各款為限：

- 一、現金。（包括匯入外幣及新台幣出資）
- 二、自用機器設備或原料。
- 三、專利權、商標權、著作財產權、專門技術或其他智慧財產權。
- 四、其他經主管機關認可投資之財產。

➤ 繼承

➤ 重整債權

➤ . . . .



## 四、陸資投資許可辦法-5

### 六、投資申請：§9

投資人依本辦法投資者，應填具投資申請書，檢附投資計畫、身分證、授權書及其他有關文件，向主管機關申請許可；投資計畫變更時，亦同。

前項投資申請書格式及內容，由主管機關定之。

投資人依第1項規定投資者，必要時，主管機關得命其限期申報資金來源或其他相關事項；申報之事項有變更時，應於1個月內向主管機關申報。



## 四、陸資投資許可辦法-6

### 七、投資額審定：§10

投資人應將所許可之出資於核定期限內全部到達，並將到達情形報主管機關查核。

投資人經許可投資後，在核定期限內，未實行之出資，期限屆滿後不得再行投資。但有正當理由，於期限屆滿前，申請主管機關許可延展者，不在此限。

投資人於實行出資後2個月內，應向主管機關申請審定投資額；其投資額之核計方式、審定程序及應檢具之文件，準用華僑及外國人投資額審定辦法之規定。



## 四、陸資投資許可辦法-7

### 八、投資人資格限制：§6

投資人為大陸地區軍方投資或具有軍事目的之企業者，主管機關應限制其來臺投資。

### 九、開放業別項目與禁止投資規定：§8

投資人得投資之業別項目、限額及投資比率，由主管機關會商各中央目的事業主管機關及相關機關擬訂，報行政院核定。（正面表列）

投資人所為投資之申請，有下列情事之一者，得禁止其投資：

- 一、經濟上具有獨占、寡占或壟斷性地位。
- 二、政治、社會、文化上具有敏感性或影響國家安全。
- 三、對國內經濟發展或金融穩定有不利影響。





## 四、陸資投資許可辦法-8

### 正面表列—開放陸資來臺投資業別項目

- 以「先緊後寬、循序漸進、有成果再擴大」方式進行檢討，並採正面表列分階段開放。
- 歷經3次檢討後，累計開放陸資來臺投資業別項目計404項，其中製造業201項、服務業160項、公共建設43項。

	第1階段 開放項數 2009.6.30	第2階段 開放項數 2011.3.7	第3階段 開放項數 2012.3.30	合計 (分類總項數)	開放比例 (%)
製造業	61	25	115	201 (211)	95.26%
服務業	129	8	23	160 (316)	50.63%
公共建設	11	9	23	43 (84)	51.19%
合計	205	42	161	404 (611)	66.12%



## 四、陸資投資許可辦法-9

### 十、轉投資限制與陸資投資事業：§5

投資人持有所投資事業之股份或出資額，合計超過該事業之股份總數或資本總額三分之一以上者，稱為陸資投資事業，該陸資投資事業之轉投資，應適用本辦法之規定。

### 十一、事後查核機制：§11

實收資本額達新臺幣8千萬元以上之陸資投資事業，應於每屆會計年度終了6個月內，檢具經會計師簽證之財務報表，併同股東名簿，報主管機關備查。

主管機關於必要時，得命陸資投資事業申報前項財務報表或其他資料。

主管機關為查驗前2項資料，或掌握陸資投資事業之經營情況或活動，必要時，得派員前往調查，陸資投資事業不得規避、妨礙或拒絕。



## 四、陸資投資許可辦法-10

### 十二、結匯權保障：§12

投資人得以其投資每年所得之孳息或受分配之盈餘，申請結匯。

投資人經許可轉讓股份、撤資或減資者，得以其經審定之投資額，全額一次申請結匯；其因投資所得之資本利得，亦同。

投資人依本辦法享有結匯之權利，不得轉讓。

但其出資讓與投資人之繼承人或經許可受讓其投資之華僑、外國人或大陸地區人民、法人、團體、其他機構或其於第三地區投資之公司者，不在此限。



## 四、陸資投資許可辦法-11

### 十三、指派董監事及法人代表：§13

大陸地區人民申請來臺於依本條例第73條第1項規定經主管機關許可在臺灣地區投資之投資事業擔任董事或監察人職務者，應依公司法及其他相關法令之規定辦理。

經許可在臺灣地區投資之投資人屬自然人者，得來臺擔任該投資事業之董事或監察人；投資人屬法人者，得由大陸地區人民為其法人代表人，來臺擔任該投資事業之董事或監察人。



## 五、陸資人員進出之配套措施參考(第三組)

法令依據	申請資格	活動範圍	人數限制	停留期間
大陸地區專業人士來臺從事專業活動許可辦法 (庚類)	大陸地區人民、法人、團體、其他機構或其於第三地區投資公司之負責人、經理人、專門性或技術人員。	投資環境考察、訪問	1.同申請資格。 2.邀請單位：受經濟部委託或配合辦理陸資招商業務之臺灣地區立案核准成立滿一年以上經濟或大陸事務團體。	不得逾2個月， 每年總停留期間不得逾4個月。
	將於台灣地區從事投資或設立辦事處於設立登記前，下列人士得申請來台從事相關活動： 1.投資人或其委派授權人（投資現有事業） 2.投資人、代表人或其委派授權人（新創事業）	投資規劃、籌備等短期開業準備	同申請資格	不得逾2個月， 每年總停留期間不得逾4個月。
	依法在台灣地區從事投資或設立辦事處於設立登記後，該負責人得申請來台從事相關活動	經營管理及執行董監事務	投資金額20萬美元以上者，得申請2人，每增加50萬美元，得申請增加1人，最多不能超過7人。辦事處限1人。	每次停留期間不得逾1年。
大陸地區專業人士來臺從事專業活動許可辦法 (辛類)	1.依法於台灣地區從事投資之事業符合一定條件者 2.依法於台灣地區設立辦事處者	經理人、主管或專業技術人員從事經營管理	依法於臺灣地區投資之事業，符合下列資格者： 一、設立未滿一年者，實收資本額或中華民國境內營業所用資金金額達新臺幣1,000萬元以上。 二、設立一年以上者，最近一年或前三年平均營業額達新臺幣1,000萬元以上、平均進出口實績總額達300美元以上或平均代理佣金達100美元以上。 1.經理人限1人。 2.主管或專門技術人員（應具學士或碩士學位並有2年以上工作經驗），已實行投資金額30萬美元以上者，得申請1人，每增加50萬美元，得申請增加1人，最多不能超過7人。辦事處限1人。 3.有特殊需要者不受限制。	每次停留期間不得逾1年。

註：前述人員其配偶及子女得申請同行來台。



## 六、外資與陸資限制條件彙總

	外資	陸資
營業項目	負面表列	正面表列 + 禁止投資事項
轉投資 ( 須事先申請轉投資國內 第2層公司 )	持股超過1/3	持股超過1/3 陸資投資事業 ( 定義 )
定期申報 財務報表及股東結構	無	1.陸資投資事業且 2.國內投資事業實收資本額 8000萬元以上
投資人背景	無	軍方背景企業應限制投資
投資上市櫃公司 之例外規定	單次投資達10%股權	單次或累計投資達10%股權

※異常樣態案件仍需視實際審查需要徵提文件暨核准時附加負擔條件。

※陸資投資相關罰則訂於兩岸人民關係條例第93-1條。



## 貳、第三地公司為陸資法人之說明



## 一、國外第三地區公司為陸資投資人認定標準釋例-1

一、法令規定：大陸地區人民來臺投資許可辦法第3條規定。

※「具有控制能力」，係指有下列情形之一者（註）：

- 1.與其他投資人約定下，具超過半數之有表決權股份之能力。
- 2.依法令或契約約定，可操控公司之財務、營運及人事方針。
- 3.有權任免董事會（或約當組織）超過半數之主要成員，且公司之控制操控於該董事會（或約當組織）。
- 4.有權主導董事會（或約當組織）超過半數之投票權，且公司之控制操控於該董事會（或約當組織）。
- 5.其他依據財團法人中華民國會計研究發展基金會發布之財務會計準則公報第5、7號公報所規範具有控制能力者。

※股權計算：

- 1.以第三地區公司現有出資總額或已發行流通在外之普通股及特別股來計算，不包含其所持有之認股權、股份買權或可轉換為普通股之債券或權益等商品。
- 2.境外第三地區來台投資公司及其上層股東架構中之公司如為國外證券交易所上市、櫃公司，以其最近一次停止過戶期限後所指定之特定基準日，該日股東名冊列名者所持股權，計算股份或出資總額之比率。（必要時本會得要求提供股東名冊）。

註1：經濟部99年8月18日經審字第09904605070號解釋令。

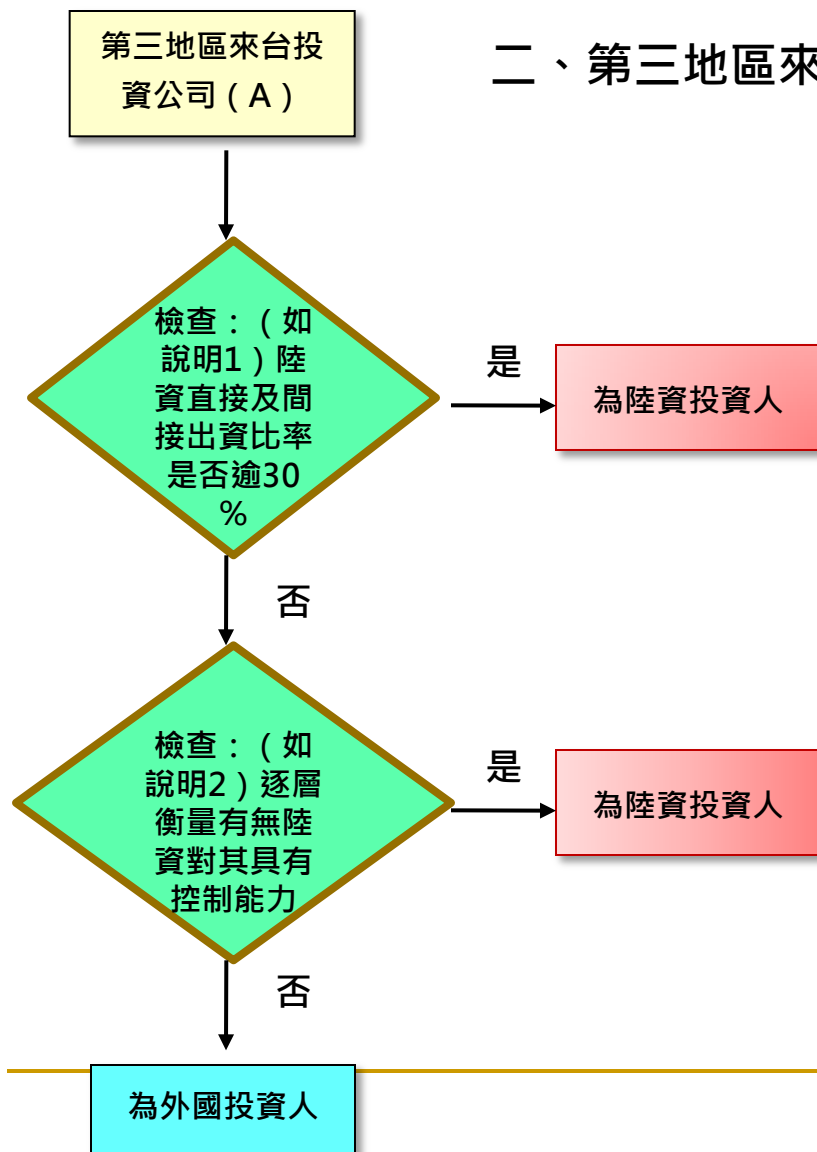
註2：財務會計準則公報第5號採權益法之長期股權投資、第7號合併財務報表。





# 一、國外第三地區公司為陸資投資人認定標準釋例-2

## 二、第三地區來台投資公司是否為陸資投資人之研判流程：



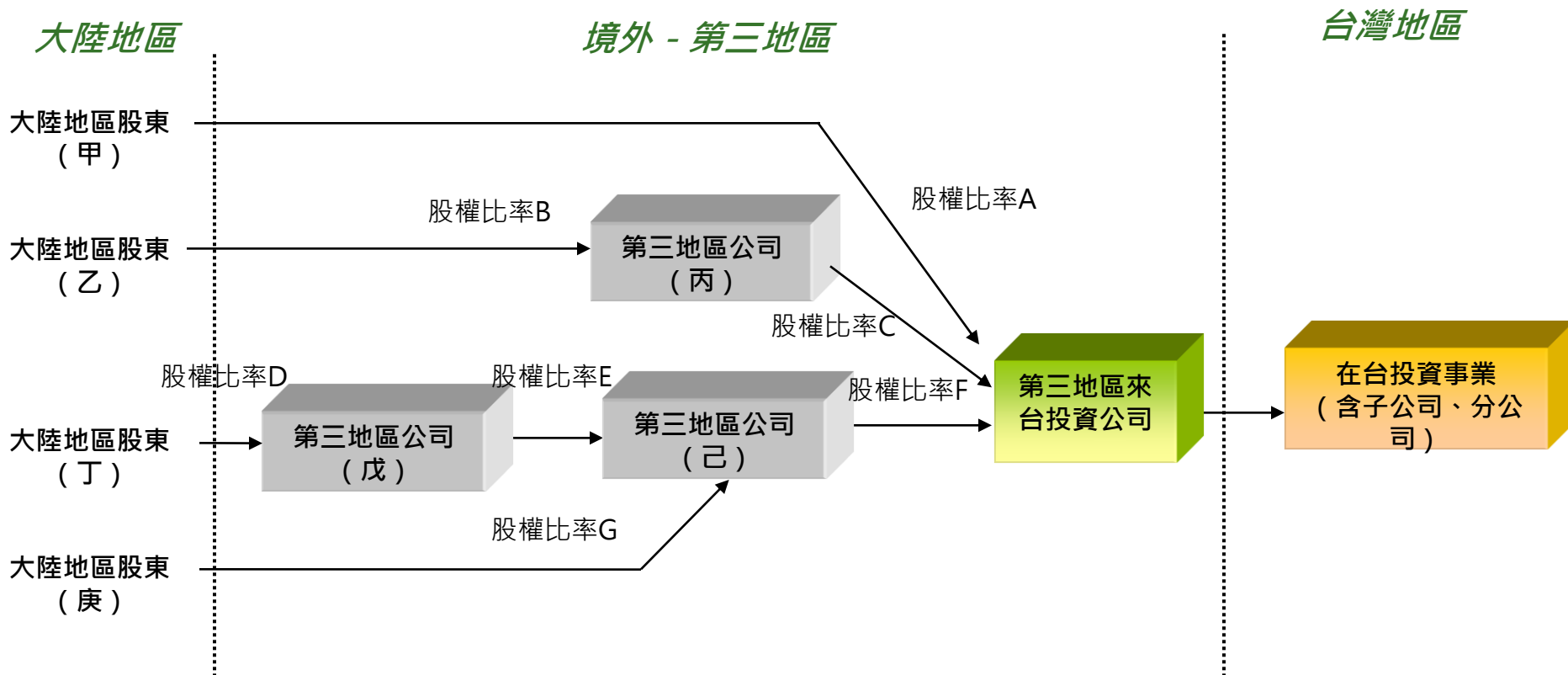
說明1：大陸地區人民、法人、團體或其他機構（簡稱陸資）直接或間接出資比率之計算採綜合持股計算方式，間接部分無論持股比例大小、中間架構層次之多寡，均應納入計算。

說明2：第三地區來台投資公司（A）應依「具有控制能力」之5種情形，解析有無陸資或其他第三地區公司（含未持有股權關係之公司亦應一併考量）對其具有控制能力：

- （1）如陸資對A公司具有控制能力，則A公司為陸資投資人；
- （2）如有其他第三地區公司（B）對A公司具有控制能力，應再衡量有無陸資或其他第三地區公司對B公司具有控制能力：
  - a.如陸資對B公司具有控制能力，則A公司為陸資投資人；
  - b.如有其他第三地區公司（C）對B公司具有控制能力，應再衡量有無陸資或其他第三地區公司對C公司具有控制能力；依此類推。



# 一、國外第三地區公司為陸資投資人認定標準釋例-3



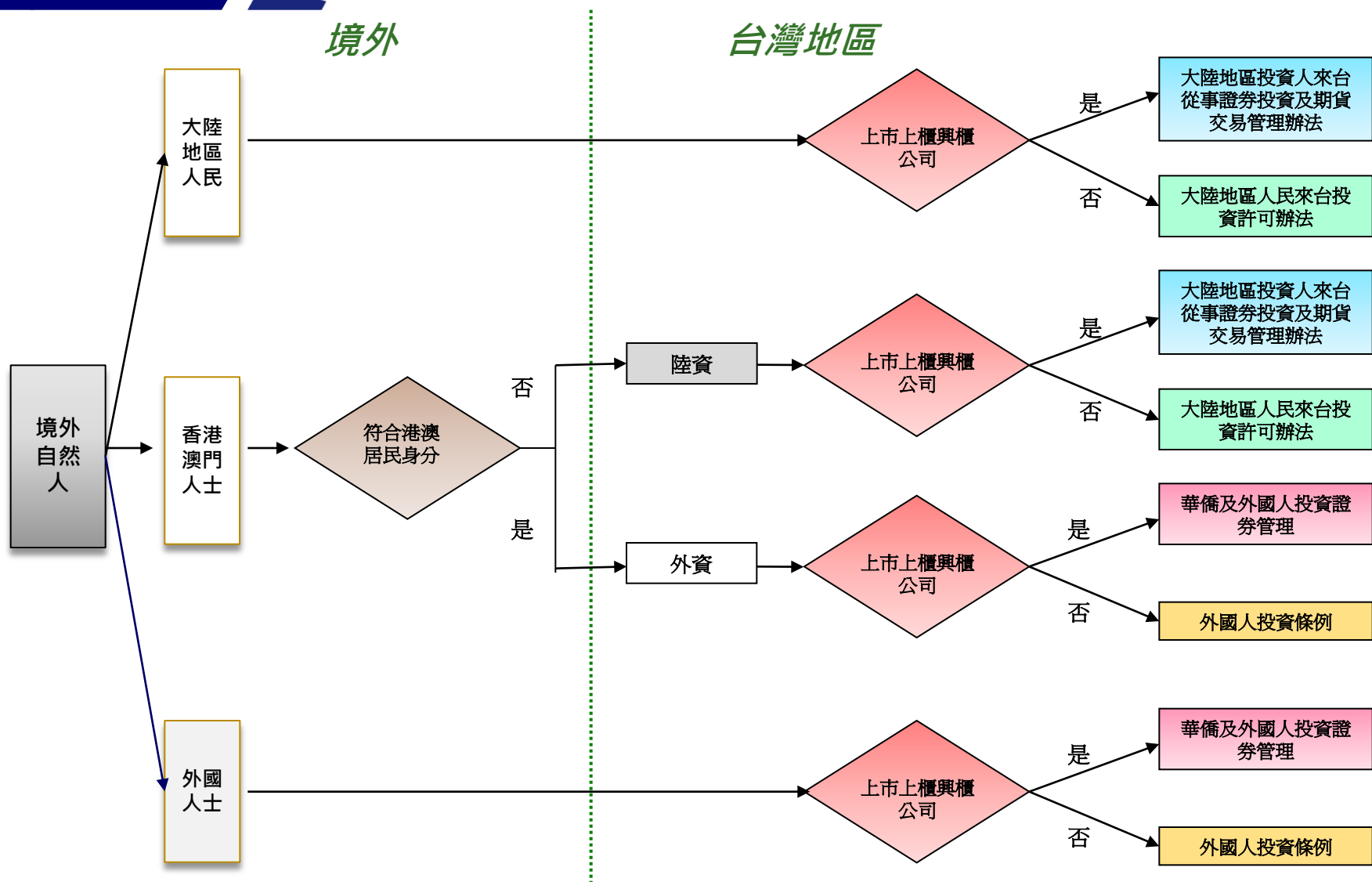
說明：第三地區來台投資公司為大陸地區人民、法人、團體或其他機構（簡稱陸資）

直接或間接出資比率之計算式為：

$$\Sigma = A + (B \times C) + (D \times E \times F) + G \times F$$



## 二、投資人身分認定程序與適用法規-1



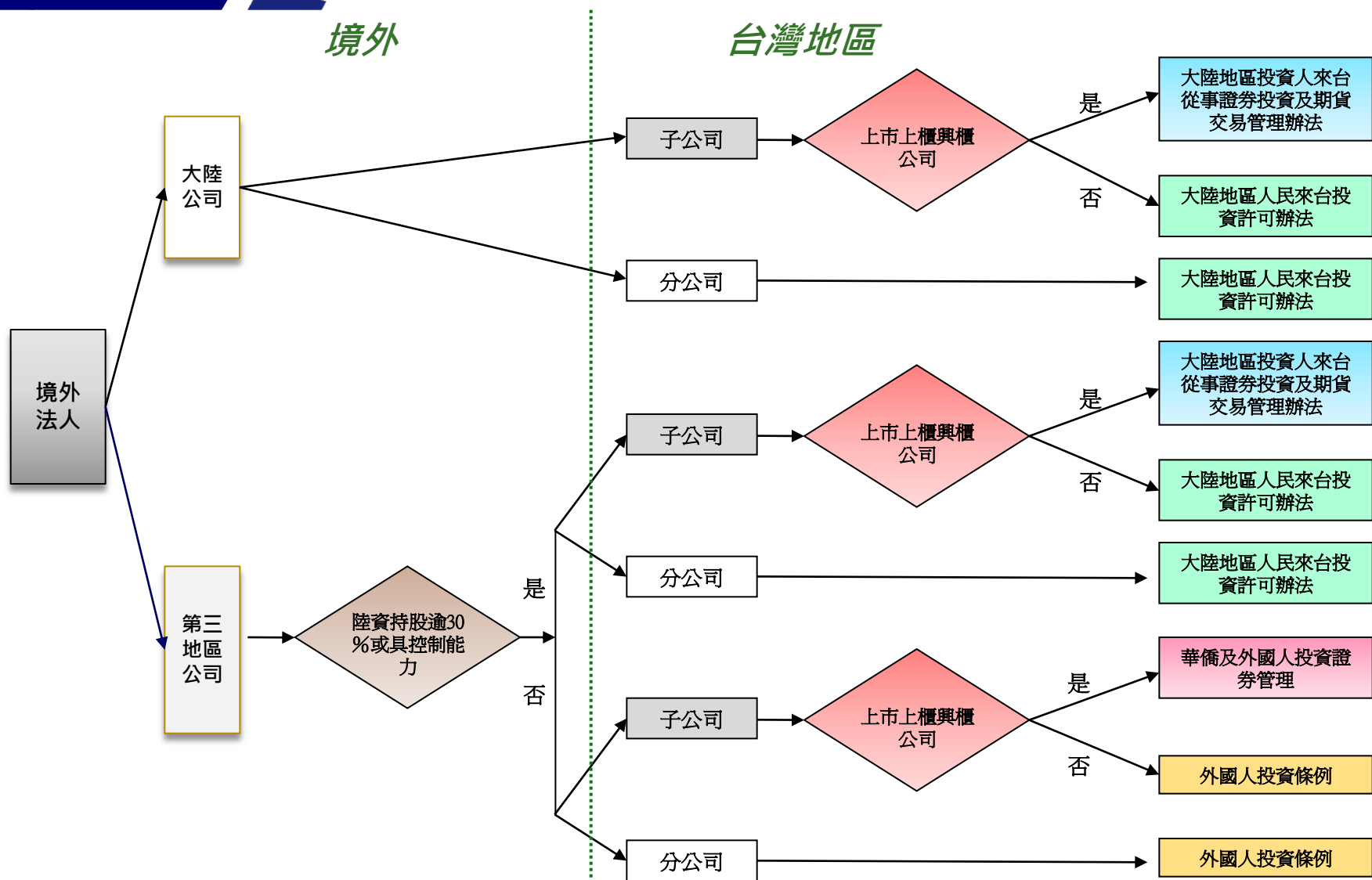
備註：依據「香港澳門關係條例」第4條第1項、第2項有關香港澳門居民資格之規定，及第31條香港澳門居民在臺灣地區之投資，準用外國人投資之相關規定。



## 二、投資人身分認定程序與適用法規-2

境外

台灣地區





### 三、外資資格聲明書

#### ■適用對象：申請人為外國法人

#### ■主要內容：

##### （一）申請人茲此聲明：

1. 本法人依「外國人投資條例」向 貴會申請投資國內事業（國內事業名稱）一案，本法人業已自行查核依註冊所在地法律確實具有法人人格，並清楚明瞭「大陸地區人民來臺投資許可辦法」第3條有關第三地區公司不適用「外國人投資條例」之規定，違反者適用「臺灣地區與大陸地區人民關係條例」第93條之1相關罰則之規定；並業已自行查核大陸地區人民、法人、團體或其他機構並無直接或間接持有本公司股份或出資總額逾百分之三十或對本公司具有控制能力。
2. 本法人對大陸地區人民、法人、團體或其他機構直接或間接持有本法人股份或出資比率之計算及其直接或間接對本法人是否具有控制能力之研判，確實依照國外第三地公司為陸資投資人認定標準釋例。
3. 本法人並承諾，於本投資案核准後，貴會事後為必要查核時，本法人願意配合提供背後董事及股東名冊（至最終受益人）及海外控股架構圖等資料，並同意依 貴會要求，提供不具利害關係之獨立會計師出具本法人非屬陸資投資人之特殊目的查核報告書。本聲明就外資資格查核暨所附資料為正確無誤，如有不實，本法人願負一切中華民國之法律責任。

##### （二）代理人茲此聲明：

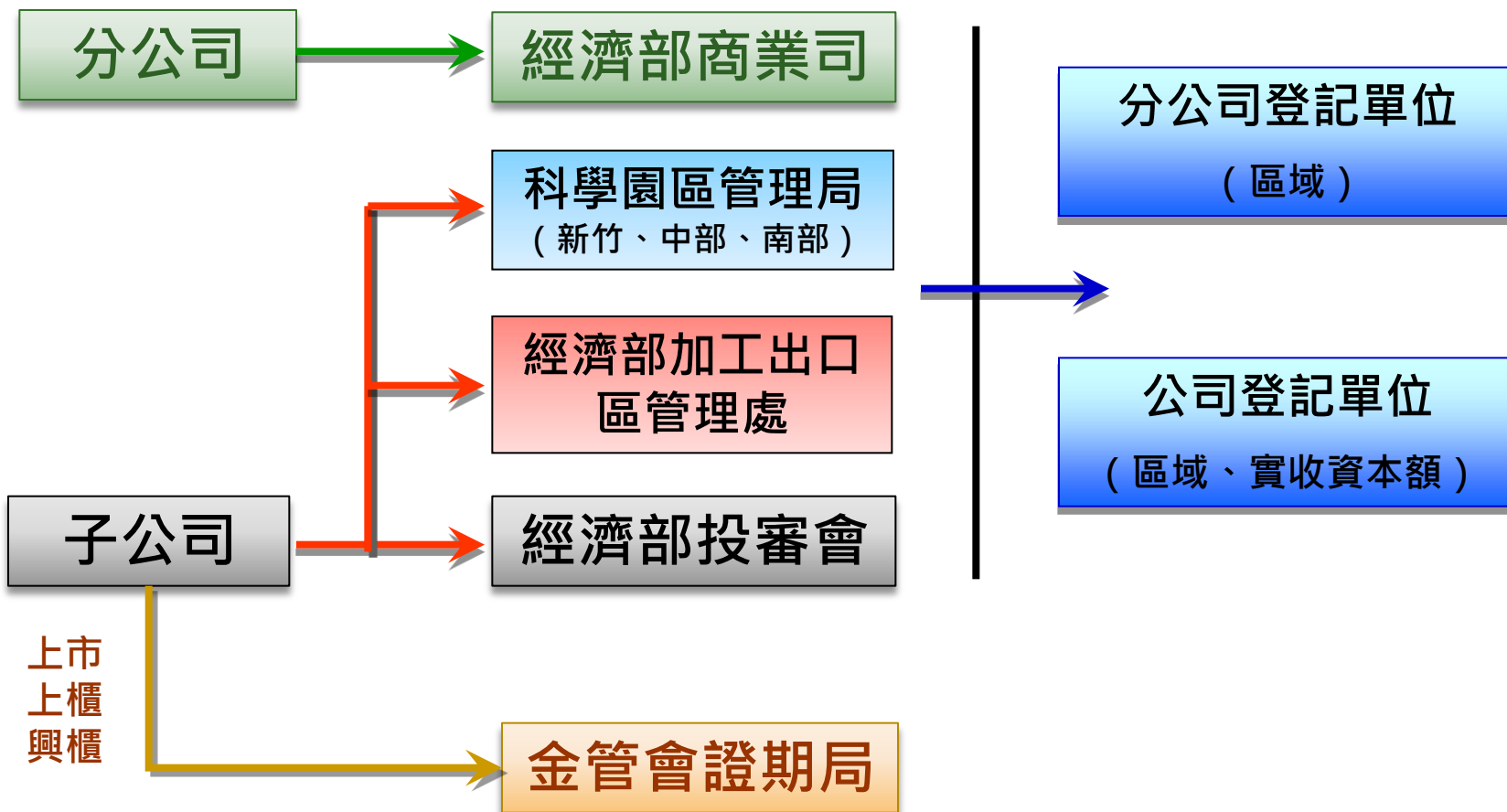
1. 本代理人確認投資人確實明瞭現行法規對陸資投資人之定義及股權計算、控制力查核方式及相關罰則規定。並了解「臺灣地區與大陸地區人民關係條例」第93條之1對代理人相關罰則之規定。
2. 本投資案核准後，貴會事後為必要查核時，本代理人有義務督請投資人提供背後董事及股東名冊（至最終受益人）及海外控股架構圖等資料。



## 叁、外資申請與審理流程



## 一、申請單位



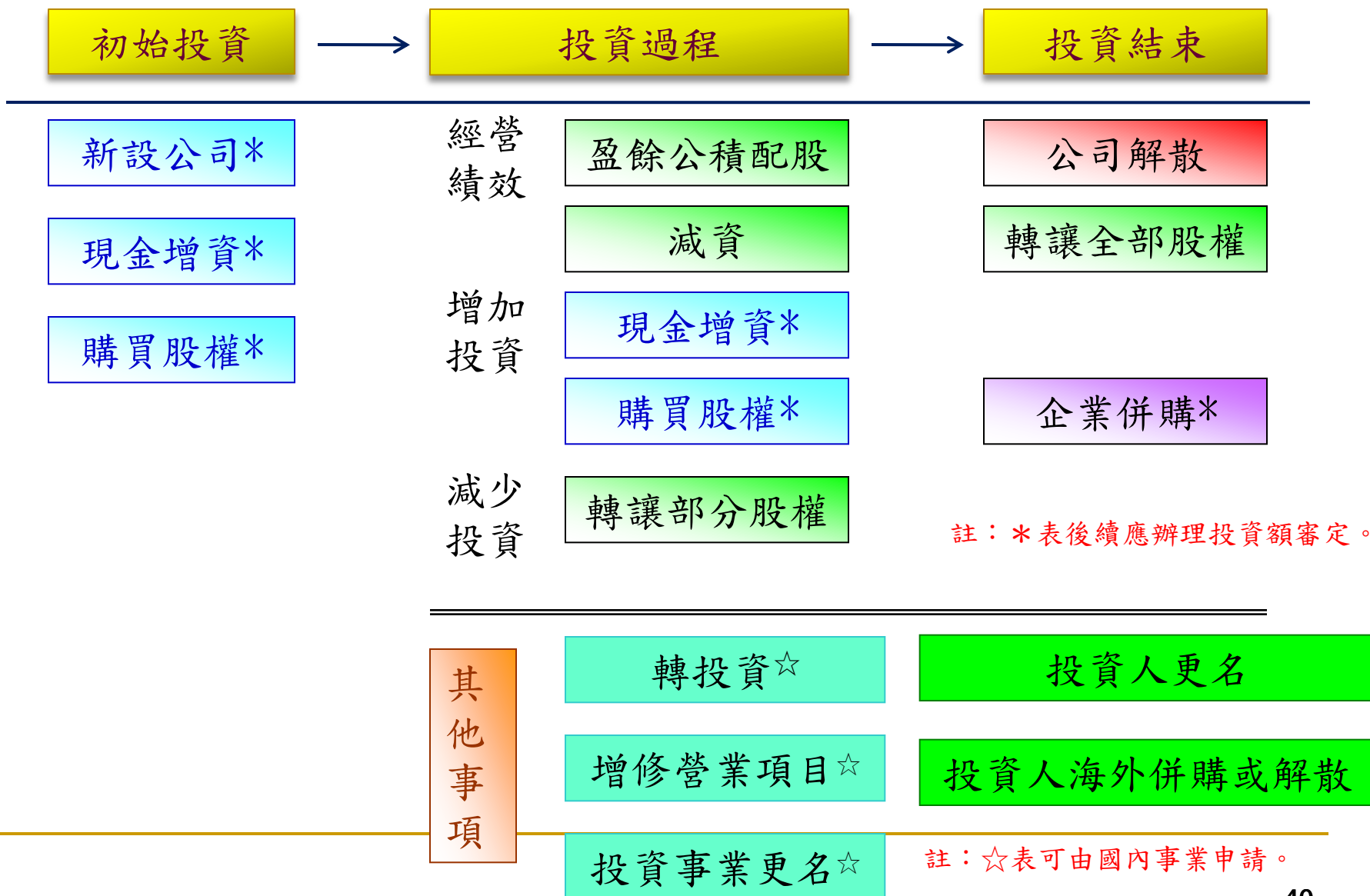
例外：1.上市、上櫃、興櫃公司單次投資取得投資事業10%以上股權。

2.跨國併購案件。

3.以證券投資取得上市、上櫃、興櫃公司之持股，並被選為上市、上櫃、興櫃公司董事或監察人者，向本會申請備查身分



## 二、投資國內子公司申請案由種類







三、投資申請流程

公司資料

申請單位：經濟部商業司（商號為各縣市政府）  
 【新設公司（或商號）：申請核發公司（或商號）  
 名稱及營業項目預查表】

現有公司則為國內事業提供公司變更登記表影本；現有商號則為營利事業登記證影本。

僑外投資申請

經濟部投資審議委員會  
 （檢附投資申請書、公司資料、投資人身份證明文件及  
 代理人授權書正本等）

認購現金增資股或認繳現金增資額或  
 受讓國內股東股份或出資額，應增加  
 提供如股東會決議、董事會決議、洽  
 特定人認股聲明書、股東同意書等附  
 件。

資金審定

經濟部投資審議委員會  
 （檢附審定投資額申請書、匯入匯款通知書正本、買匯水單  
 正本及相關帳戶存摺影本等）

國內結售新台幣帳戶：  
 新設：投資事業籌備處帳戶。  
 現有：1.現金增資 - 投資事業帳戶。  
 2.受讓股權 - 轉讓股東帳戶或  
 投資事業帳戶（代收代轉）。

辦理公司/商號設立（或變更）登記

- 1.設立實收資本額新台幣5億元以上：經濟部商業司
- 2.設立實收資本額新台幣未逾5億元：經濟部中部辦公室  
 台北市政府  
 高雄市政府  
 新北市政府

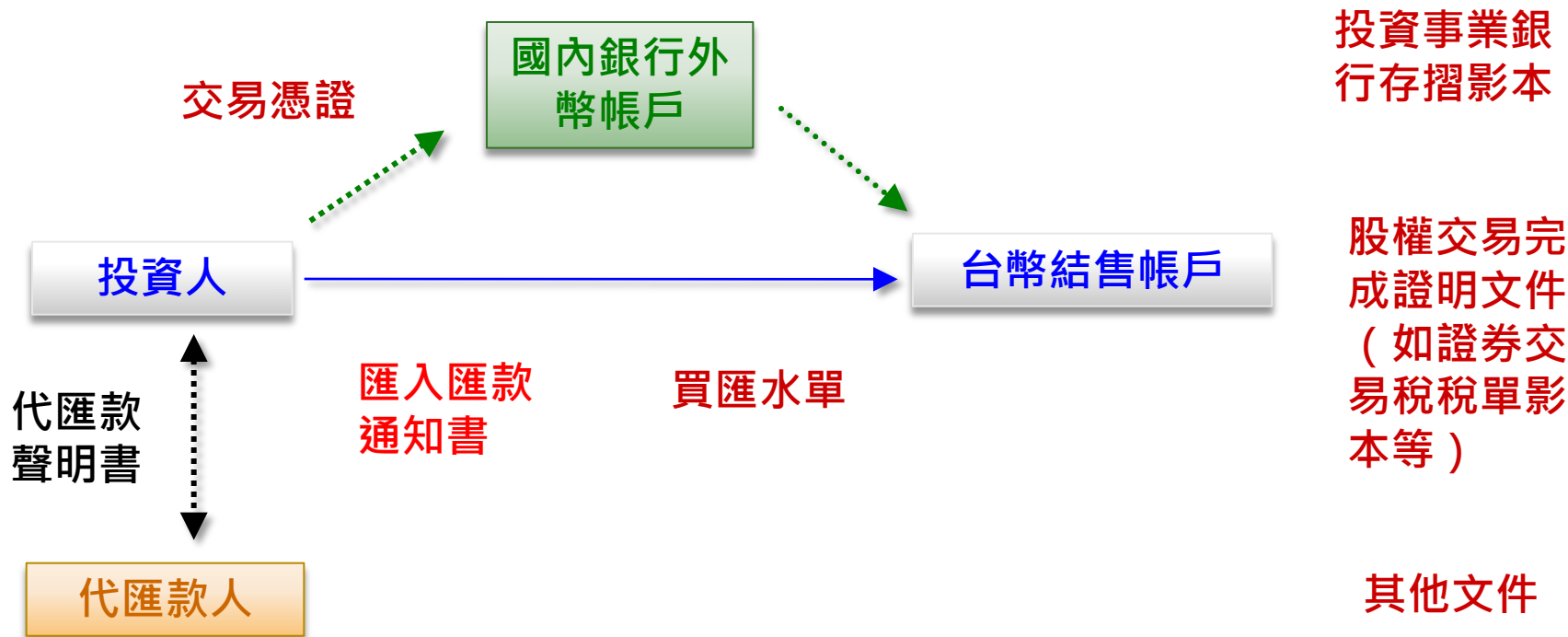
受讓國內股東股權案件，此步驟可否  
 省略，依實際狀況處理。

- 3.辦理工號登記：商號所在地縣市政府



## 四、審定投資額申請

(以匯入外幣為例)





## 五、申請書之分類及用途說明 -1

項目	法令及書表用途說明	僑外資投資 國內事業	陸資投資 國內事業	陸資投資 在台分公司
法令	外國人投資條例	投資條例 【英】	—（無）	
	華僑回國投資條例	投資條例	—（無）	
	僑外投資負面表列—禁止及限制僑外人投資業別項目	負面表列 【英】	—（無）	
	華僑及外國人投資額審定辦法	審定辦法	準用僑外審定辦法	
	大陸地區人民來臺投資許可辦法	—（無）	許可辦法	
	陸資投資正面表列—許可大陸地區人民來台投資業別項目	—（無）	正面表列	
說明書	I、國內新設公司（陸資分公司）投資流程	僑外 I 【英】	陸 I	陸分 I
	II、初次投資國內新設公司（陸資分公司）、現有公司申請說明	僑外 II 【英】	—（無）	—（無）
	III、申請案審理作業流程	僑外 III 【英】	陸 III、陸分 III（共用）	
	IV、國外第三地區來台投資公司為陸資投資人認定標準釋例 （區別判斷國外第三地區公司為外資法人或間接陸資法人之標準）	—（無）	陸 IV、陸分 IV（共用）	

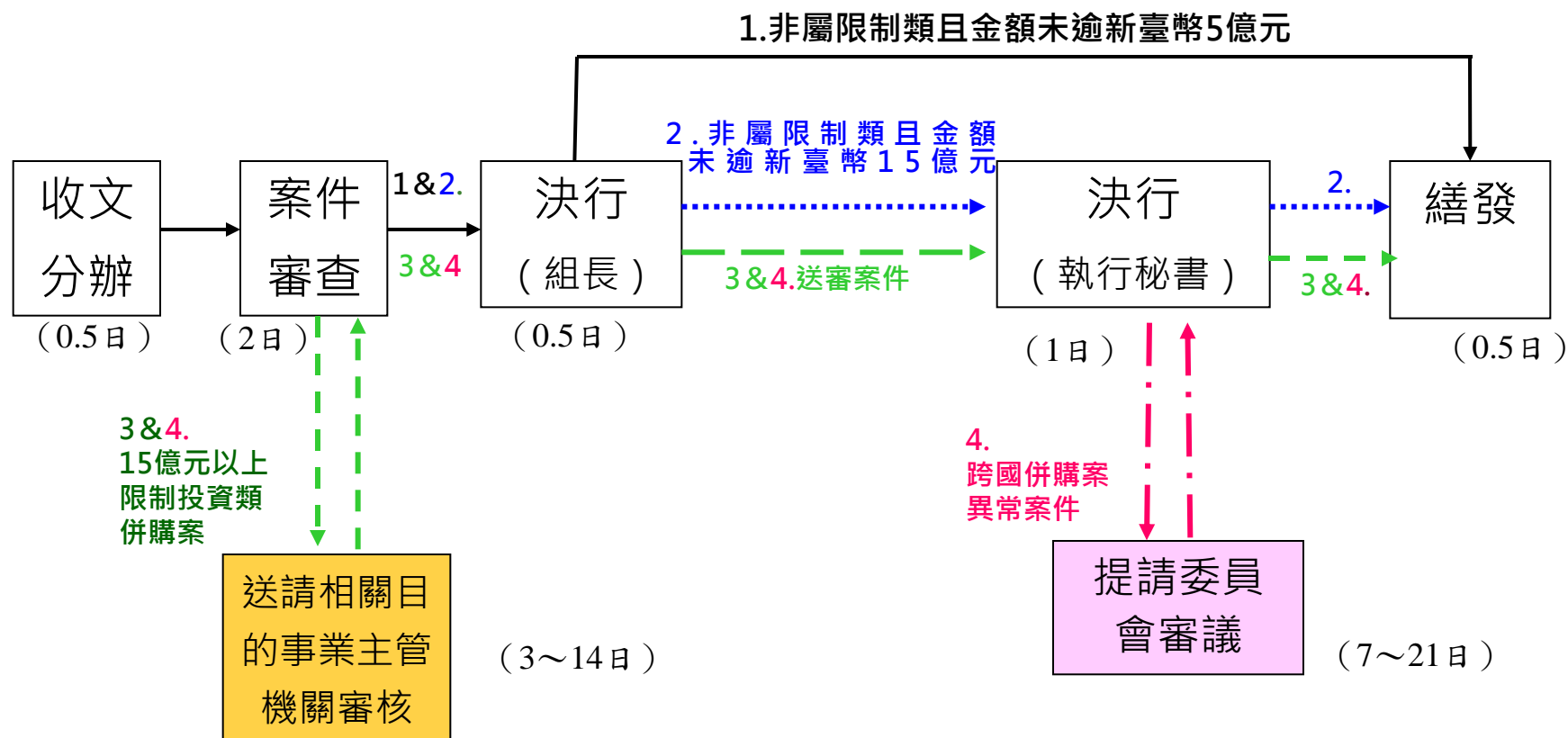
註：已建置於本會網站([www.moeaic.gov.tw](http://www.moeaic.gov.tw))-僑外陸投資專區



申請書	A、初次投資（含新設）申請書 （新設公司或陸資分公司）（初次認購現金增資股） （初次受讓國內股東股權）	僑外A【英】	陸A	陸分A
	B、增加投資、減少投資申請書 （認購現金增資股）（僑外資陸資受讓國內股東股權） （盈餘配股）（投資事業減資） （陸資分公司增加、減少營業所用資金）	僑外B【英】	陸B	陸分B
	C、審定投資額申請書	僑外C【英】	陸C	—（無）
	D、投資人股權轉讓申請書 （僑外資陸資所持股權轉讓予僑外資陸資） （僑外資陸資所持股權轉讓予國內人士）	僑外D、陸D（共用）【英】		—（無）
	E、國內事業（或陸資分公司）更名及變更營業項目申請書	僑外E、陸E（共用）【英】		陸分E
	F、註銷投資申請書 （公司清算解散）（陸資分公司廢止許可、撤回認許）	僑外F、陸F（共用）【英】		陸分F
	G、外國法人變更投資人名稱及承受國內股權申請書 （變更投資人名稱）（因境外併購，承受國內公司股權） （變更投資人身分別，為陸資投資人）	僑外G【英】	—（無）	—（無）
	H、國內事業轉投資申請書 （僑外資投資之國內第一層公司且其持有股權超過1/3， 該國內第一層公司轉投資國內最終目標公司）	僑外H【英】	—（無）	—（無）
其他	A1、臺灣地區與大陸地區人民關係條例相關規定	僑外A1【英】	—（無）	—（無）
	A2、外資資格聲明書	僑外A2【英】	—（無）	—（無）
	A3、港澳居民聲明書	僑外A3	—（無）	—（無）



## 六、華僑及外國人投資申請案件審理作業流程



- 每案平均時程：
1. 非屬限制投資類，且投(增)資額未逾新臺幣5億元者：2~4日
  2. 非屬限制投資類，且投(增)資額未逾新臺幣15億元者：3~5日
  3. 屬限制投資類，或投(增)額逾新臺幣15億元以上，或併購案者：10~20日
  4. 跨國併購案，或異常案件者：20~30日



## 七、僑外投資與公司登記

公司登記如涉及僑外投資有下列情事者，應檢送核准函：

（本部90年3月16日經（90）投審字第0900205321-0號函暨97年4月24日經審字第09702046620號函修正）

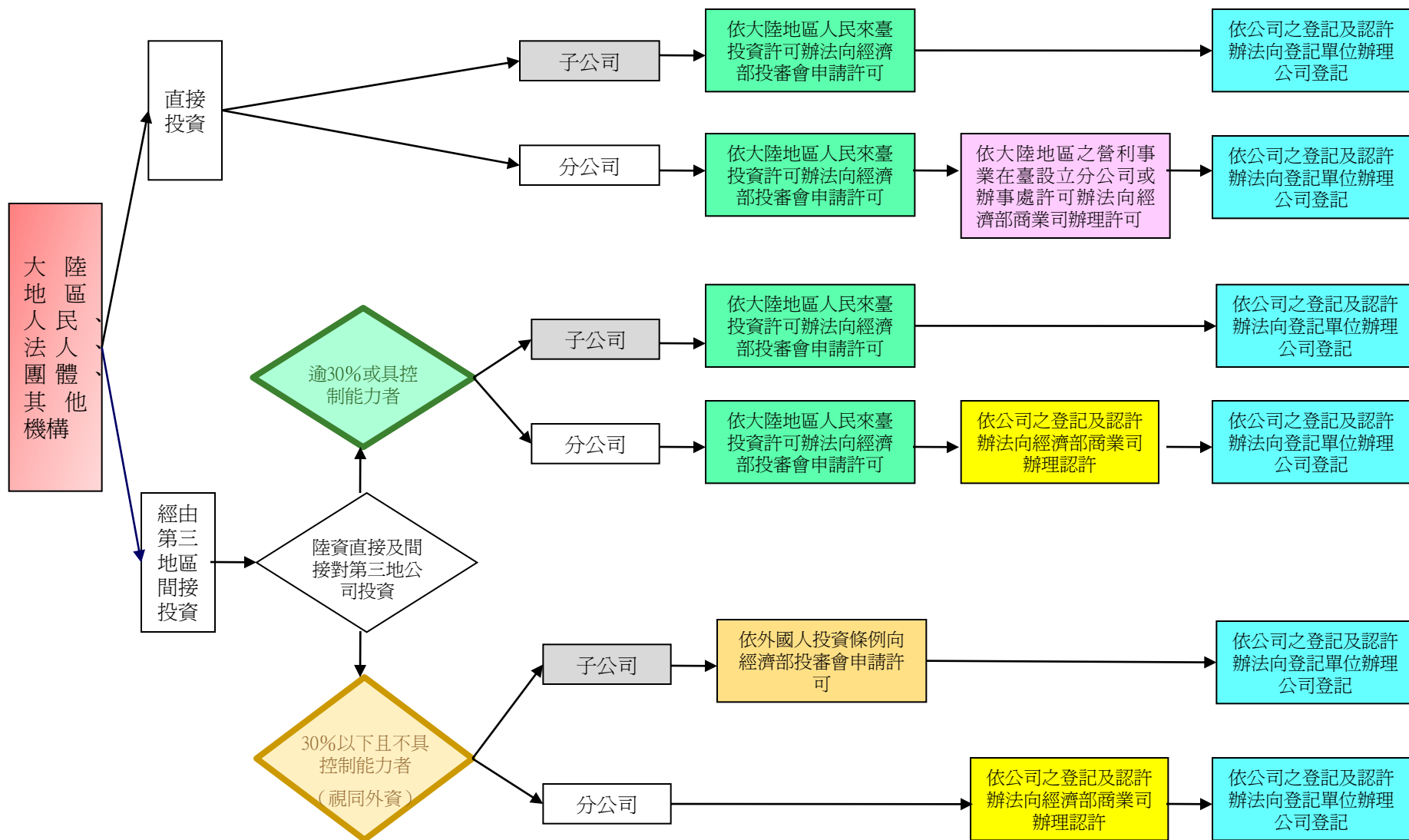
1. 僑外投資新設公司者
2. 僑外投資投資現有公司且由僑外人士擔任董事、監察人者（申請人經會證券期貨局核准於證券交易市場取得投資事業之持股，並被選為上市、上櫃、興櫃公司董事或監察人參與長期投資經營者，向本會申請備查身分。）
3. 僑外投資事業增資、發行新股（資本公積轉增資、盈餘轉增資除外）有僑外人認股者
4. 僑外投資事業增加營業項目者



## 肆、陸資申請與審理流程



# 一、大陸地區人民來臺投資適用法令解析

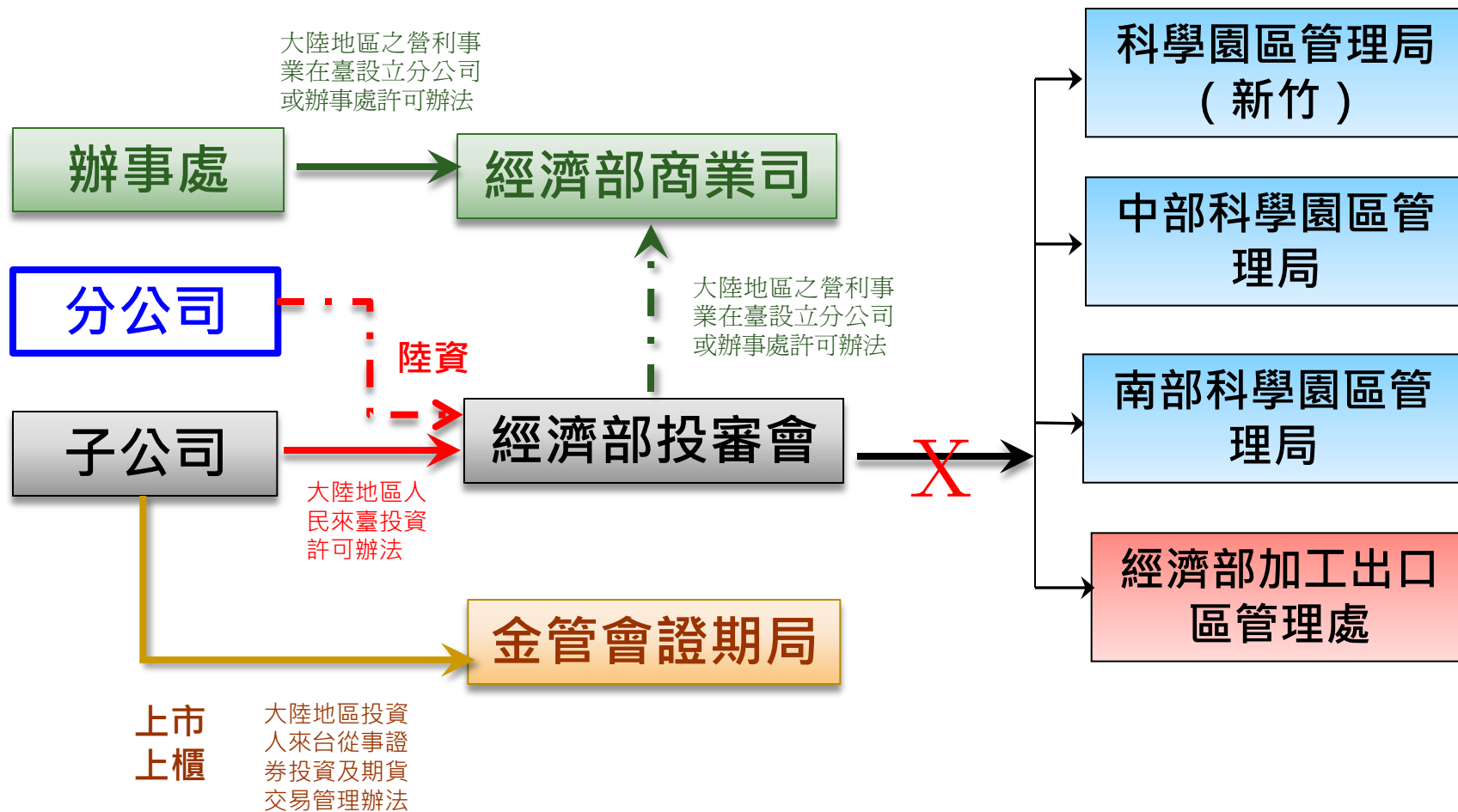


註：大陸地區之營利事業在台灣地區設立辦事處應依「大陸地區之營利事業在臺設立分公司或辦事處許可辦法」提出經濟部商業司申請。





## 二、陸資申請投資許可之受理單位



例外：上市、上櫃及興櫃公司單次投資或累計投資取得投資事業10%以上股權。



### 三、大陸地區人民來臺投資新設國內事業申請流程 -1

投資查詢及提供相關服務  
服務單位：經濟部投資業務處

大陸地區人民、法人、團體或其他機構  
及第三地區公司（間接陸資）

申請核發公司（商號）名稱及營業項目預查表  
申請單位：1.設立公司組織：經濟部商業司  
2.設立商號：各縣市政府

申請大陸地區人民來臺投資核准  
申請單位：經濟部投資審議委員會  
（檢附投資申請書、預查表影本、投資人身份證明文件及代理人授權書正本等）

匯入資金  
（匯入投資金額至新設事業籌備處銀行帳戶）

國內新設事業之營業項目應為陸資來台投資正面表列許可之營業項目，申請單位將核發名稱及營業項目預查表。

經審查核准，經濟部投資審議委員會將核發投資核准函。

經核准取得投資核准函後，才可由境外匯入投資金額；結售新台幣時，應持核准函正本向國內銀行辦理，匯款性質請註明「310M僑外股本投資（大陸投資）」。



### 三、大陸地區人民來臺投資新設國內事業申請流程-2

( 續上頁 )



#### 申請匯入資金審定

申請單位：經濟部投資審議委員會  
( 檢附審定投資額申請書、匯入匯款通知書、買匯水單正本及投資事業籌備處銀行存摺影本等 )

經查驗相關匯款資料無誤，經濟部投資審議委員會將核發投資額審定函。



#### 辦理公司 ( 商號 ) 設立登記

1. 設立實收資本額新台幣5億元以上：

申請單位：經濟部商業司

2. 設立實收資本額新台幣未逾5億元：

申請單位：經濟部中部辦公室、台北市政府、  
高雄市政府、新北市政府

3. 設立商號之申請單位：商號所在地之縣市政府



## 四、大陸地區人民來臺投資設立在台分公司申請流程

投資查詢及提供相關服務  
服務單位：經濟部投資業務處



大陸地區法人及第三地區公  
司（間接陸資）

經股東會或董事會決議設立在台分  
公司及委任分公司經理人等事項。

申請核發公司名稱及所營事業登記預查表  
申請單位：經濟部商業司

新設在台分公司之營業項目應為陸  
資來台投資正面表列許可之營業項  
目，申請單位將核發名稱及所營事  
業登記預查表。

申請大陸地區人民來臺投資核准  
申請單位：經濟部投資審議委員會  
（檢附投資申請書、預查表影本、投資人法  
人資格證明文件及代理人授權書正本等）

經審查核准，經濟部投資審議委  
員會將核發投資核准函。

匯入資金  
（匯入投資金額至新設在台分公司銀行帳戶）

經核准取得投資核准函後，才可由  
境外匯入投資金額；結售新台幣時，  
應持核准函正本向國內銀行辦理，  
匯款性質請註明「310M僑外股本  
投資（大陸投資）」。

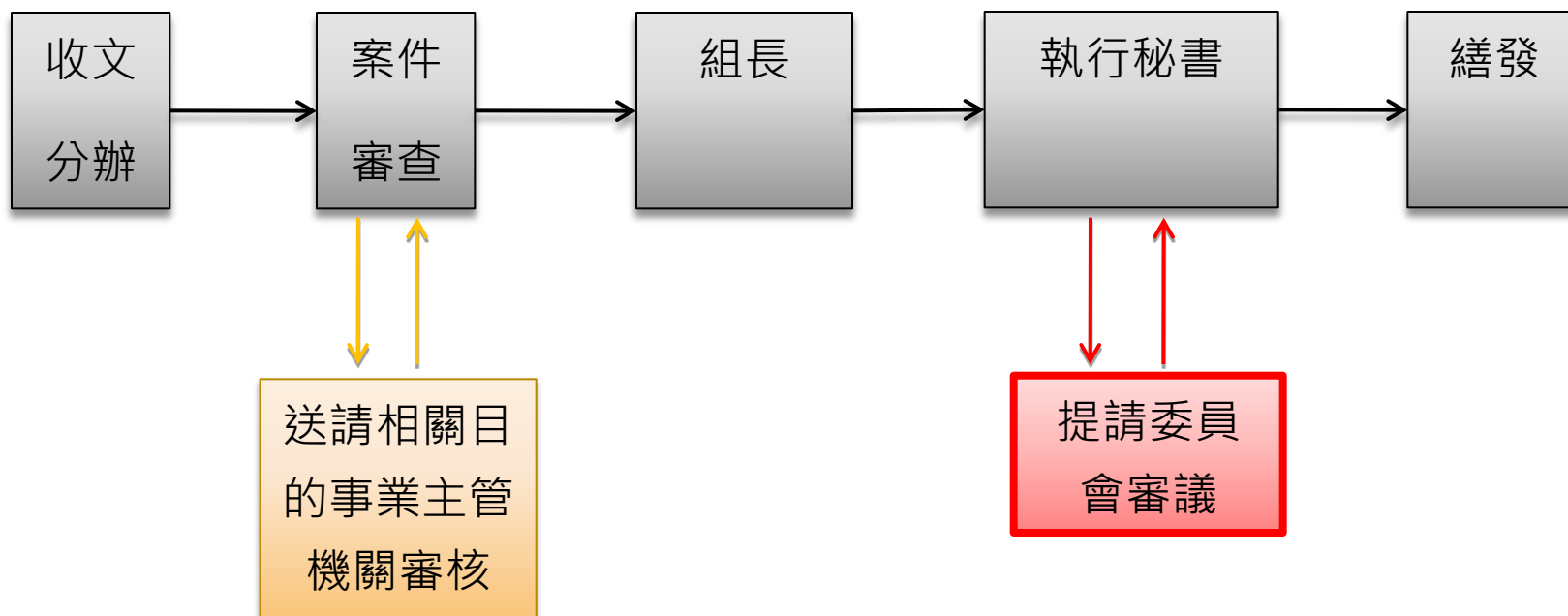
分公司營運資金審定，  
由經濟部商業司辦理



申請資金審定及總公司許可或認許及分公司設立登記  
（含訴訟及非訴訟代理人及分公司經理人之委任）  
申請單位：經濟部商業司



## 五、大陸地區人民來臺投資申請案件審理作業流程



每案平均時程：25～60日



## 伍、案例簡介



## 一、併購前提限制

涉及併購之國外標的公司應為實際營業活動之公司或跨國企業。

### ❖ 實際營業活動

■ 係指積極從事商品製造、銷售或提供勞務服務之公司。積極指公司營運須持續滿一年以上，並擁有實質固定資產（如辦公室、廠房、機械設備等）、當地營業處所及當地正職員工。

### ❖ 跨國企業

■ 係指在兩個以上國家或地區（不含台灣地區、大陸地區及港、澳地區）設有從事實際營業活動之子公司或分公司。



## 二、併購應檢附文件-1

### 股東會決議：

併購案件之國內外公司，除下列情形外，需檢附股東會決議：

- (1) 國內公司依法令規定只需董事會決議者或公司股東會職權由董事會行使者，需檢附董事會決議。
- (2) 外國公司依當地準據法規定只需董事會或其他方式合法決議者，另需檢附經我國駐外單位或當地政府機關驗認證之當地律師意見書。

### 外國公司之適法性評估：

當地律師出具之依該外國公司成立之準據法規定，外國公司係屬股份有限公司或有限公司之型態，且得為與公司併購者之適法性評估意見及執業證明影本。





## 二、併購應檢附文件-2

### 財務報告：

1. 最近一期經會計師查核簽證之財務報告（需檢附會計師執業證明，如為非公開發行公司得檢附經會計師核閱之財務報告）。
2. 另外國公司其檢附之財務報告應依照我國「證券發行人財務報告編製準則」辦理或委由會計師另編製不同會計準則下之差異報告。
3. 併購價值衡量基準如非依前項財務報告，所依據之財務資訊(或擬制性財務資訊)，應另檢附由會計師依我國「審計準則公報」出具之「協議程序執行報告」。

### 合理性意見書：

1. 併購雙方為國內非公開發行公司可免附，但應附非公開發行公司聲明書。
2. 獨立專家指不具利害關係之第三者律師、會計師或證券承銷商，國外獨立專家另需檢附需經我國駐外單位或當地政府機關驗認證之資格證明文件。
3. 合理性表示意見書應敘明評估方法、公司價值及換股比例之合理性等表示意見，並應聲明與雙方當事人「不具利害關係」，該「合理性意見書之製作確實已考量雙方公司實際營運狀況、真實價值，並本於客觀、公正、獨立超然之立場出具，如有虛偽不實，願負一切法律責任」。
4. 分割案件，需敘明得獨立營運部門分割後，受讓該營業之既存或新設公司其發行新股之價格及所受讓價值之合理性。



## 二、併購應檢附文件-3

國內公司



- ❖申請書A表或B表
- ❖併購事項說明書

【國外】公司



國外公司股東



資訊透明

- 股東會決議\*
- 財務報告\*
- 國內投資事業資料

- ❖併購契約
- ❖合理性意見書
  - 獨立專家資格\*
  - 意見書應包含內容\*
  - 獨立專家聲明書\*

- 股東會決議
- 財務報告
- 國外公司資料
  - 法人資格證明書
  - 背景說明\*

✓身份證明

法人資格證明書  
護照影本

✓代理人授權書

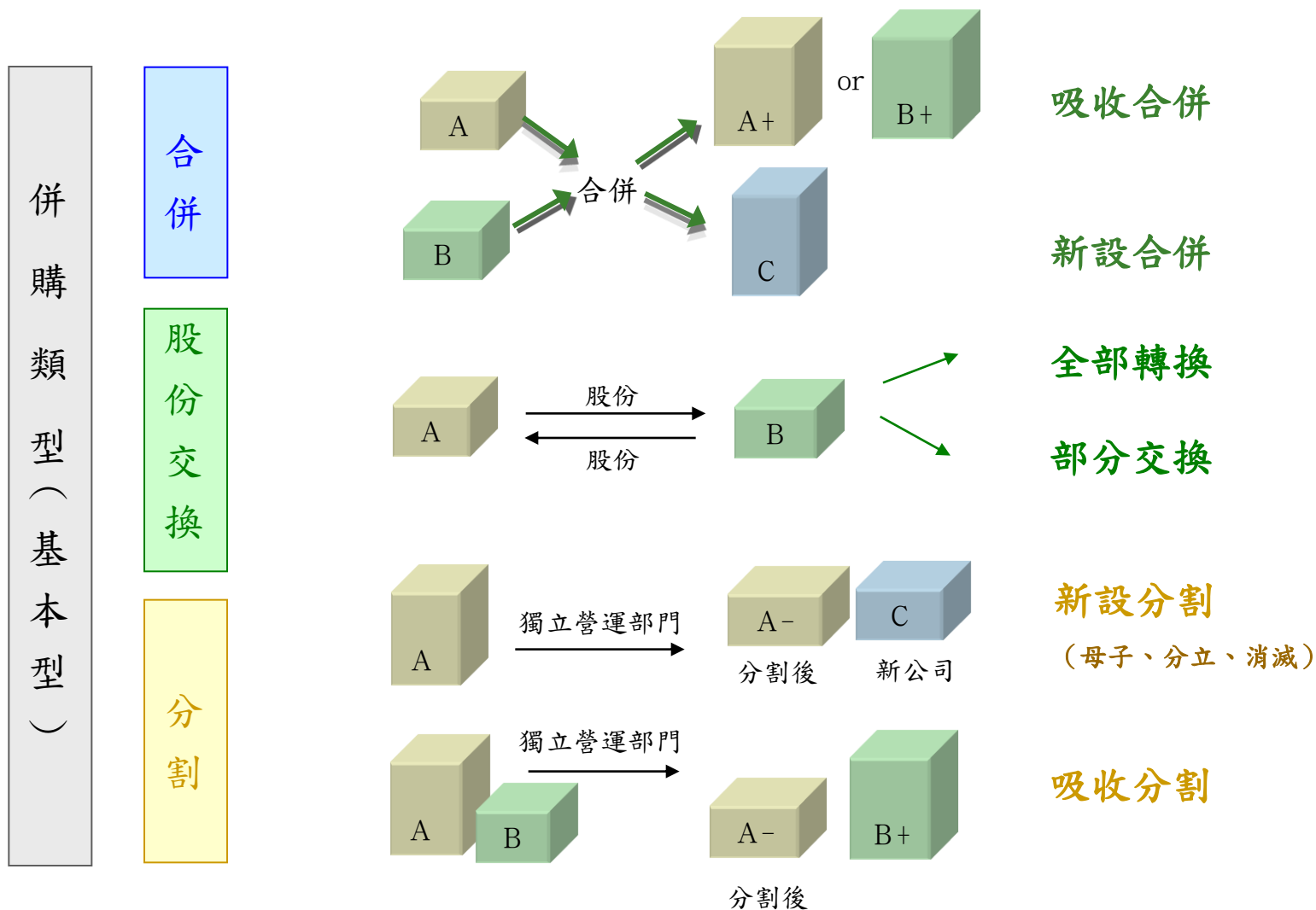
公平對價

註1：涉及對外投資或大陸投資，應併案申請。

註2：文件國外驗證機關：我國駐外單位或當地政府機關、法院



## 四、併購類型



※併購類型亦包括股權收購（股份收買、公開收購）及資產收購（營業與財產）



## 五、跨國併購申請架構

境外

國內

1、產業經營者

2、一般投資者

3、私募股權基金

➤ 直接投資架構

➤ 海外多層次

控股架構

國內收購主體  
(中間架構)

❖ 無中間架構

❖ 新設公司

❖ 新設多層次

控股架構

國內標的公司

✓ 公開收購

✓ 股份轉換

✓ 現金合併

✓ 分割吸收

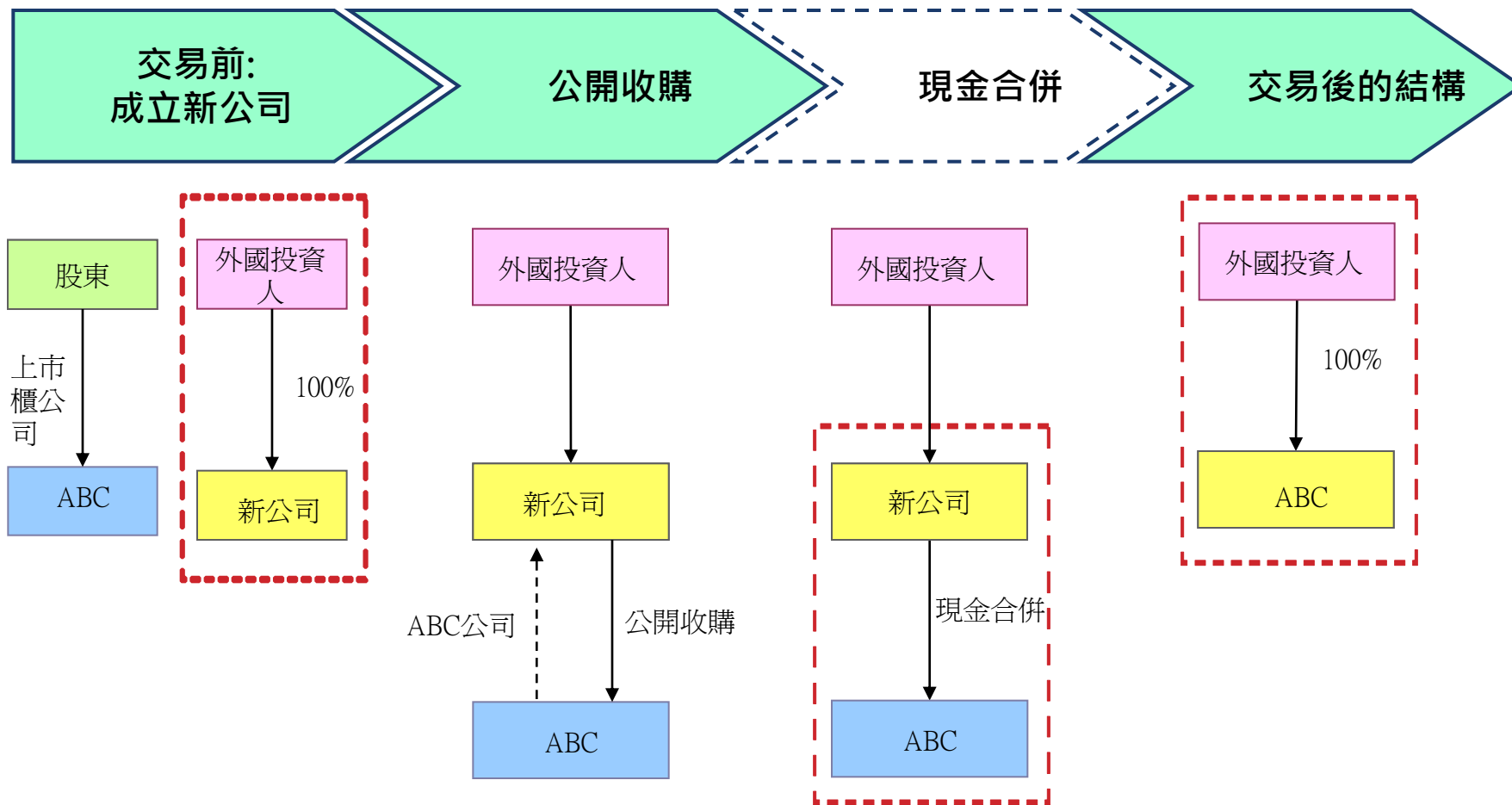
✓ 營業讓與

✓ 解散消滅

✓ .....



## 六、釋例：公開收購預擬申請流程說明

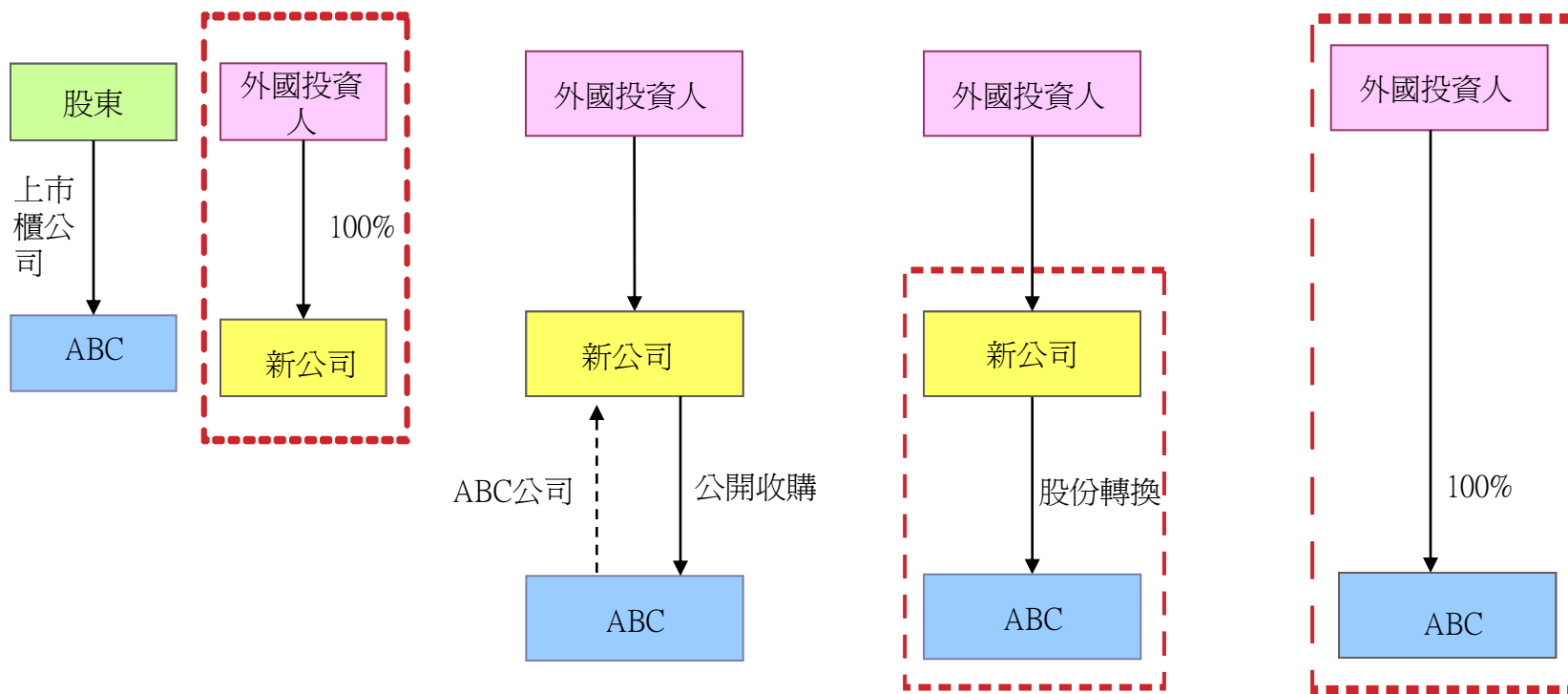
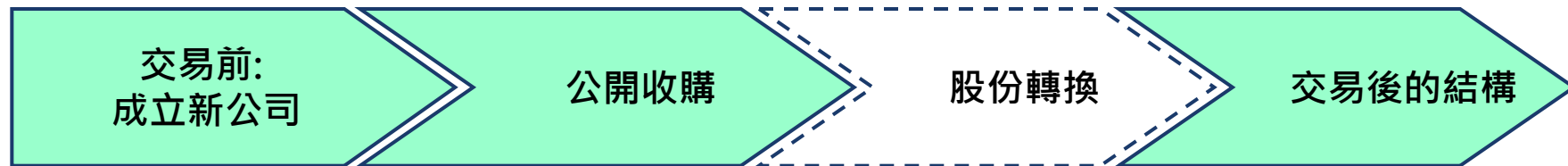


■ 外國投資人成立新公司（臺灣公司）作為收購公司

■ 新公司啟動公開收購，收購ABC全部已發行股份

■ 若新公司藉由公開收購獲得的ABC已發行股份不足100%，則進行現金合併

■ ABC光合併入新公司，而新公司為存續公司  
■ 新公司更名為“ABC”



- 外國投資人成立新公司（臺灣公司）作為收購公司
- 新公司啟動公開收購，收購ABC全部已發行股份
- 若新公司藉由公開收購獲得的ABC已發行股份不足100%，則進行股份轉換（新公司發行可贖回特別股）
- 新公司解散，外國投資人直接控制ABC公司
- 外國投資人如在台有分支機構，後續可能再進行分割、營業讓與或合併



# 陸、僑外投資條例修法說明



## 一、前言

外國人投資條例及華僑回國投資條例自86年11月19日修正之後，迄今16年均未做調整，期間歷經金融海嘯及國際景氣的影響，致國內吸引外人投資受到衝擊，為因應全球化之趨勢及經濟發展之需要，以加強吸引僑外投資人來臺投資及改善我國於IMD全球競爭力之評比，爰研擬修正僑外投資條例，以簡化現行僑外來臺投資審核程序。





## 二、修正重點-1

「外國人投資條例」及「華僑回國投資條例」部分條文修正草案共計修正8條，主要修正內容如下：

- 一. 簡化現行外國人來臺投資審核程序，由「事前核准」改為「原則事後申報，例外事前核准」，僑外投資人除符合一定情形，須事先申請核准外，其餘應於實行投資後六個月內，填具申報投資書表，檢附實行投資證明文件及其他相關文件，向主管機關申報備查（修正條文第8條）。外國人及華僑來臺投資須採事先核准之情形如下：



## 二、修正重點-2

1. 投資於限制投資之事業：目前僑外投資負面表列限制類項目計有航空運輸業、電信業、證券期貨及其他金融業、保險業等23中類。
2. 投資金額達主管機關所定之一定金額：有關一定金額以下的投資案件得採事後申報，針對「一定金額」，將考量目前投資案件的平均規模，並且配合中央銀行外匯申報規定，審慎評估訂定，未來並將持續與中央銀行就相關執行配套措施進行溝通協調。
3. 一定規模或型態之跨國併購：近年來外資來臺併購國內事業，多具備投資金額大、涉及特許行業如：有線電視、銀行或公開收購上市櫃公司等之特性，故對於跨國併購案件，仍應採事先核准方式處理。
4. 經主管機關公告屬特殊情形之投資等。考量政府為扶植特定之新興產業、保護關鍵技術產業之衝擊及確保我國公共秩序等情形，應得於事前進行審查，以作為緩衝，爰於第四款明定經主管機關公告須經核准之特殊情形者，須事前申請核准。



## 二、修正重點-3

- 二. 增訂投資人在中華民國境內無住所者，應委任會計師或律師為限為代理人，辦理申報或申請核准事宜（修正條文第8條）：避免投資人不熟悉法令，錯認適用法令；或欠缺應附文件等而無法事後申報，徒增投資人之相關成本，有損簡化流程之原意；另本次修正須申請核准之投資案件，多為較重大、複雜案件，與其他目的事業主管機關之法規（如企業併購法、公司法、證券交易法規及公平交易法等）具高度關聯性，宜由具有專業證照資格與熟悉我國投資相關法令之會計師、律師協助。
- 三. 配合外國人來臺投資審核程序，由「事前核准」制修正為「原則事後申報，例外事前核准」制，相關條文酌作修正。（修正條文第5條、第10條至第12條）



## 二、修正重點-4

四. 修正投資人違反規定或不履行主管機關核准事項之處分規定(「外國人投資條例」修正條文第18條；「華僑回國投資條例」修正條文第19條)。投資人如違反相關規定或不履行核准事項者，主管機關得採取下列處分：

1. 限期命其停止、撤回投資或改正。
2. 停止其全部或一部之股東權利。
3. 停止其依本條例享有全部或一部之結匯權。
4. 其情節重大者，主管機關得勒令其所投資事業歇業。



# 投資審議委員會 第一組

<http://www.moeaic.gov.tw>

Phone: 02-33435700 ext 763

Facsimile: 02-23963970



簡報結束  
敬請指教