

民國 109 年 4 月 9 日

討論事項（二）

金融監督管理委員會擬具「證券投資人及期貨交易人保護法」部分條文修正草案，經陳政務委員美伶等審查整理竣事，請核轉立法院審議案。

說明：

- 一、金管會函以，為完備財團法人證券投資人及期貨交易人保護中心（下稱保護機構）代表訴訟及解任訴訟之法規制度，促進公司治理，併同考量健全調處運作機制之作業規範及保護機構業務規模之擴大等，本會爰擬具「證券投資人及期貨交易人保護法」部分條文修正草案，請核轉立法院審議。

二、案經陳政務委員美伶邀集司法院、經濟部、法務部、金管會等相關機關代表會同審查整理竣事。

三、本案修正要點如次：

(一) 完備代表訴訟、解任訴訟之規範，並強化經營者之誠信，促進公司治理之落實：增訂保護機構對公司已卸任董事或監察人有提起代表訴訟之權限；訴請裁判解任事由不以起訴時任期內發生者為限；增訂保護機構代表訴訟，就應負賠償責任且有為公司管理事務及簽名之權之人，得併同起訴或為訴之追加；被訴之董事、監察人經裁判解任確定後，3 年內不得充任上市、上櫃或興櫃公司之董事、監察人等規定。(修正條文第 10 條之 1)

(二) 為保障投資人之權益，並促進公司治理，增訂證券交

易法第 165 條之 1 所定之外國公司準用代表訴訟、解任訴訟相關規定。(修正條文第 10 條之 2)

- (三) 為利保護機構以股東身分催促興櫃公司執行歸入權或協助投資人行使股東權，明定保護基金運用範圍包括投資興櫃公司有價證券；為保護機構業務所需，將保護機構運用保護基金購置自用不動產總額酌予調整為不得超過保護基金淨額 5%。(修正條文第 19 條)
- (四) 為健全調處運作機制之作業規範，修正調處書作成、核定及送達程序；並明定經法院核定之調處有無效或得撤銷之原因，當事人向原核定法院提起訴訟者，準用民事訴訟法相關再審規定。(修正條文第 26 條)
- (五) 為明確適用新法，明定本法本次修正施行前，保護機構所提已繫屬尚未終結之代表訴訟及裁判解任訴訟事

件，適用修正施行後之規定。(修正條文第 40 條之 1)

四、茲將該修正草案(整理本)附後，擬請討論通過後，由院送請立法院審議。提請核議

附件如附

DDFD81702C842FDF
行政院第3697次院會會議
行政院

證券投資人及期貨交易人保護法部分條文修正草案總說明

證券投資人及期貨交易人保護法(以下簡稱本法)於九十一年七月十七日制定公布，並自九十二年一月一日施行，歷經二次修正，最近一次修正公布日期為一百零四年二月四日，並自一百零四年四月一日施行，由於證券投資人及期貨交易人之保護，與證券及期貨市場之健全發展有密切之關係，尤其隨著國際化、自由化之腳步，提供公平及安全之交易環境益形重要，且財團法人證券投資人及期貨交易人保護中心(以下簡稱保護機構)自九十二年一月成立迄今已逾十七年，為完備代表訴訟、解任訴訟之法規制度，促進公司治理，併同考量健全調處運作機制之作業規範及保護基金之運用，爰擬具本法部分條文修正草案，其修正要點如下：

- 一、將興櫃公司之董事或監察人納入保護機構得提起代表訴訟、解任訴訟之範圍；明定保護機構提起代表訴訟、解任訴訟之事由；增訂保護機構對公司已卸任董事或監察人有提起代表訴訟之權限；訴請裁判解任事由不以起訴時任期內發生者為限，並增訂除斥期間之規定；保護機構取得代表訴訟權後，就同一基礎事實應負賠償責任且有為公司管理事務及簽名之權之人，得合併起訴或為訴之追加，其職務關係消滅者，亦同；保護機構辦理代表訴訟業務時，得為訴訟參加，且具有獨立參加之效力；被訴之董事、監察人經裁判解任確定後，自裁判確定日起，三年內不得充任上市、上櫃或興櫃公司之董事、監察人及依公司法第

二十七條第一項規定受指定代表行使職務之自然人，其已充任者，當然解任。(修正條文第十條之一)

- 二、為保障投資人之權益，並促進公司治理，增訂證券交易法第一百六十五條之一所定外國公司，準用修正條文第十條之一有關代表訴訟、解任訴訟之規定。(修正條文第十條之二)
- 三、為利保護機構以股東身分催促興櫃公司執行歸入權或協助投資人行使股東權，明定保護基金運用範圍包括投資興櫃公司有價證券；為保護機構業務所需，參酌財團法人法第十九條第三項第三款之規範，爰將保護機構運用保護基金購置自用不動產總額酌予調整為不得超過保護基金淨額百分之五。(修正條文第十九條)
- 四、為健全調處運作機制，參酌金融消費者保護法第三十條，修正調處書作成、核定及送達程序；並明定經法院核定之調處有無效或得撤銷之原因，當事人向原核定法院提起訴訟者，準用民事訴訟法提起再審之訴相關規定。(修正條文第二十六條)
- 五、本法本次修正施行前，已依第十條之一第一項規定提起之訴訟事件尚未終結者，適用修正施行後之規定。(修正條文第四十條之一)

證券投資人及期貨交易人保護法部分條文修正草案條文對照表

修正條文	現行條文	說 明
<p>第十條之一 保護機構 辦理前條第一項業 務，發現上市、上櫃 或興櫃公司之董事或 監察人，有<u>證券交易 法第一百五十五條、 第一百五十七條之一 或期貨交易法第一百 零六條至第一百零八</u></p>	<p>第十條之一 保護機構 辦理前條第一項業 務，發現上市或上櫃 公司之董事或監察人 執行業務，有重大損 害公司之行為或違反 法令或章程之重大事 項，得依下列規定辦 理：</p>	<p>一、修正第一項及增 訂第二項： (一)考量對有價證券或 期貨交易進行操縱、 內線交易，或有期貨 交易詐欺等破壞市場 交易秩序之行為，均 屬不適合擔任董事、 監察人職務之情事，</p>

條規定之情事，或執行業務有重大損害公司之行為或違反法令或章程之重大事項，得依下列規定辦理：

一、以書面請求公司之監察人為公司對董事提起訴訟，或請求公司之董事會為公司對監察人提起訴訟，或請求公司對已卸任之董事或監

一、請求公司之監察人為公司對董事提起訴訟，或請求公司之董事會為公司對監察人提起訴訟。監察人或董事會自保護機構請求之日起三十日內不提起訴訟時，保護機構得為公司提起訴訟，不受公司法第二百十四條及第二百二十七

惟目前實務上就該等行為是否屬於現行第一項所定「執行業務，有重大損害公司之行為或違反法令或章程之重大事項」見解不一，為求明確並強化經營者之誠信，促進公司治理，爰修正序文及標點符號，明文將之列舉為保護機構得提起代表訴

監察人提起訴訟。監察人、董事會或公司自保護機構請求之日起三十日內不提起訴訟時，保護機構得為公司提起訴訟，不受公司法第二百十四條及第二百二十七條準用第二百十四條之限制。

二、 訴請法院裁判解任公司之董事或監

條準用第二百十四條之限制。保護機構之請求，應以書面為之。

二、 訴請法院裁判解任公司之董事或監察人，不受公司法第二百條及第二百二十七條準用第二百條之限制。

公司已依法設置審計委員會者，前項所

訟、解任訴訟之獨立事由，以杜爭議。又考量投資人保護之一致性，爰將興櫃公司之董事或監察人納入保護機構得提起代表訴訟及解任訴訟之範圍。

(二) 將現行第一項第一款後段有關保護機構書面請求之規定移列至第一款前段。另保

察人，不受公司法第二百條及第二百二十七條準用第二百條之限制，且解任事由不以起訴時任期內發生者為限。

前項第二款訴請法院裁判解任權，自保護機構知有解任事由時起，二年間不行使，或自解任事由發生時起，經過十年而消滅。

稱監察人，指審計委員會或其獨立董事成員。

第三十四條至第三十六條規定，於保護機構依第一項規定提起訴訟、上訴或聲請保全程序、執行程序時，準用之。

公司因故終止上市或上櫃者，保護機構就該公司於上市或上櫃期間有第一項所定

護機構之代表訴訟及裁判解任訴訟，主要係在督促公司管理階層善盡忠實義務及注意義務，並透過保護機構之訴追，收嚇阻不法之功能，以促進公司治理，有其公益目的，該代表訴訟權本應及於不法行為之人於「行為時」具有董事、監察人身分

第三十四條至第三十六條規定，於保護機構依第一項規定提起訴訟、上訴或聲請保全程序、執行程序時，準用之。

公司因故終止上市、上櫃或興櫃者，保護機構就該公司於上市、上櫃或興櫃期間有第一項所定情事，仍有前三項規定之適用。

情事，仍有前三項規定之適用。

者，否則董事、監察人只要藉由不再任或辭任等方式，即可輕易規避本款規定之訴追，致本款規定形同具文，與立法意旨嚴重相違。參考日本會社法及美國法就代表訴訟相關規範及實務運作，均得對已卸任董事、監察人起訴，爰於第一款明定保護

DDFD81702C842FDF
行政院第3697次院會會議
行政院

保護機構依第一項第一款規定提起訴訟時，就同一基礎事實應負賠償責任且有為公司管理事務及簽名之權之人，得合併起訴或為訴之追加；其職務關係消滅者，亦同。

公司之監察人、董事會或公司依第一項第一款規定提起訴訟時，保護機構為維護公

機構得依規定對已卸任董事、監察人提起代表訴訟。如董事、監察人於保護機構請求後起訴前卸任者，則保護機構仍應重新依本款規定，先向公司請求對其提起訴訟，併予敘明。

(三) 解任訴訟係為避免不適任者擔任上市、上櫃或興櫃公司董事或

DDFD81702C842FDF
行政院第3697次院會會議
行政院

司及股東權益，於該訴訟繫屬中得為參加，並準用民事訴訟法第五十六條第一項規定。

第一項第二款之董事或監察人，經法院裁判解任確定後，自裁判確定日起，三年內不得充任上市、上櫃或興櫃公司之董事、監察人及依公司法第二十七條第一項規定受指定

監察人，其裁判解任事由自不以發生於起訴時之當次任期內為限（最高法院一〇六年度台上字第一七七號民事判決參照），且亦不論該事由發生當時其身分為董事或監察人，保護機構均得訴請法院裁判解任，爰於第一項第二款明定訴請解任事由不以起訴時

DDFD81702C842FDF
行政院第3697次院會會議
行政院

代表行使職務之自然人，其已充任者，當然解任。

第一項第二款之解任裁判確定後，由主管機關函請公司登記主管機關辦理解任登記。

公司已依法設置審計委員會者，第一項及第六項所稱監察人，指審計委員會或其

任期內發生者為限。又訴請裁判解任屬形成訴權，應有除斥期間規定，爰增訂第二項。

二、現行第二項移列為第九項，並配合修正條文第六項，增列第六項所稱監察人，如公司已依法設置審計委員會者，係指審計委員會或其獨立董事成員。

DDFD81702C842FDF
行政院第3697次院會會議
行政院

獨立董事成員。

DDFD81702C842FDF
行政院第3697次院會會議
行政院

三、第三項未修正。

四、配合第一項修正將興櫃公司之董事或監察人納入保護機構得提起代表訴訟及解任訴訟之範圍，修正第四項，增訂公司終止興櫃時，於興櫃期間發生之事由，仍有第一項至第三項之適用。

五、為求紛爭一次解

	<p>DDFD81702C842FDF 行政院第3697次院會會議 行政院</p>	<p>決，避免同一基礎事實之賠償責任需分別訴追，考量經理人對公司亦負受任人義務，保護機構自得將與董事或監察人同負賠償責任之經理人納入提起代表訴訟之對象，又衡酌實務上對經理人定義，並不明確，且為避免行為人以其職稱非經理人或</p>
--	---	--

	<p>DDFD81702C842FDF 行政院第3697次院會會議 行政院</p>	<p>未經公司登記主管機關登記為由規避賠償責任，爰參酌民事訴訟法第二百五十五條第一項第二款、民法第五百五十三條第一項及公司法第三十一條第二項，增訂第五項，明定保護機構依第一項第一款規定提起訴訟時，就同一基礎事實應負賠償責任</p>
--	---	---

DDFD81702C842FDF
行政院第3697次院會會議
行政院

且有為公司管理事務及簽名之權之人，得合併起訴或為訴之追加；其職務關係消滅者，保護機構亦得合併起訴或為訴之追加，以達訴訟經濟，避免裁判矛盾。

六、保護機構為依法設立之公益財團法人，並受主管機關監督，有別於一般股東，於

	<p>DDFD81702C842FDF 行政院第3697次院會會議 行政院</p>	<p>公司之監察人、董事會或公司依第一項第一款規定提起訴訟時，保護機構基於本法制定之宗旨，自有法律上之利害關係而得為訴訟參加，且非一般之輔助參加人，應具有獨立參加人之性質。為發揮監督功能，避免上市、上櫃或興櫃公司不積極主</p>
--	---	--

	<p>DDFD81702C842FDF 行政院第3697次院會會議 行政院</p>	<p>張，或於訴訟中任意和解、捨棄，致影響公司及股東權益，爰參酌民事訴訟法第六十二條有關獨立參加效力之規定，增訂第六項，明定保護機構得為訴訟參加，並準用民事訴訟法第五十六條第一項規定。</p> <p>七、證券市場之上市、上櫃及興櫃公司規模</p>
--	---	---

	<p>DDFD81702C842FDF 行政院第3697次院會會議 行政院</p>	<p>龐大，股東人數眾多，公司是否誠正經營、市場是否穩定健全，除影響廣大投資人權益外，更牽動國家經濟發展及社會秩序之安定。審酌依第一項第二款被訴之董事或監察人，主要係有重大違反市場交易秩序及損及公司、股東權益等不誠信之情</p>
--	---	--

	<p>DDFD81702C842FDF 行政院第3697次院會會議 行政院</p>	<p>事，故為保障投資人權益及促進證券市場健全發展，其一旦經裁判解任確定後，即不應在一定期間內繼續擔任公司董事、監察人，以避免影響公司治理及危害公司之經營。又依公司法第二十七條第一項規定受指定代表行使職務之自然人，實質上行</p>
--	---	---

	<p>DDFD81702C842FDF 行政院第3697次院會會議 行政院</p>	<p>使董事、監察人職務，自有併予規範之必要，故為維護公益，確保公司及其股東權益，並達成解任訴訟之立法意旨，增訂第七項，明定不論被解任者之職務為董事或監察人，其經裁判解任確定日起三年內，皆不能擔任上市、上櫃或興櫃公司</p>
--	---	--

	<p>DDFD81702C842FDF 行政院第3697次院會會議 行政院</p>	<p>之董事、監察人及依公司法第二十七條第一項規定受指定代表行使職務之自然人，其已充任者，當然解任。又保護機構之裁判解任訴訟具有失格效力，董事或監察人於訴訟繫屬中，未擔任該職務時，該訴訟仍具訴之利益，保護機構自得繼續訴訟。</p>
--	---	---

	<p style="text-align: center;">DDFD81702C842FDF 行政院第3697次院會會議 行政院</p>	<p>八、為避免董事或監察人經裁判解任確定後，公司遲未辦理登記，爰增訂第八項，明定解任裁判確定後，由主管機關函請公司登記主管機關辦理解任登記，以資明確。</p>
<p>第十條之二 前條規定，於證券交易法第一百六十五條之一所</p>		<p>一、<u>本條新增</u>。 二、為保障投資人之權益，並促進公司治</p>

<p>定外國公司，準用之。</p>		<p>理，就證券交易法第一百六十五條之一所定外國公司，應準用第十條之一代表訴訟、解任訴訟相關規定，以資明確。</p>
<p>第十九條 保護基金應以購入政府債券或存入金融機構之方式保管。經主管機關核准，得於合計不超過保護基金淨額百分之</p>	<p>第十九條 保護基金應以購入政府債券或存入金融機構之方式保管。經主管機關核准，得於合計不超過保護基金淨額百分之</p>	<p>一、為利保護機構以股東身分催促興櫃公司執行歸入權或協助投資人行使股東權，爰修正第一項第二款及第三項，規定保護基</p>

三十之範圍內，為下列方式之運用：

- 一、購置自用不動產。
- 二、投資上市、上櫃或興櫃有價證券。
- 三、其他有利基金保值之投資。

保護基金用於前項第一款之總額，不得超過保護基金淨額百分之五。

三十之範圍內，為下列方式之運用：

- 一、購置自用不動產。
- 二、投資上市或上櫃有價證券。
- 三、其他有利基金保值之投資。

保護基金用於前項第一款之總額，不得超過設立時捐助財產總額百分之十。

金運用範圍包括投資興櫃有價證券。

- 二、現行第二項規範原係衡酌保護基金設置初期證券及期貨市場相關機構捐助之金額不高，為免影響保護基金之流動性，爰以設立時捐助財產總額百分之十，作為保護基金購置自用不動產之上限。保護基金設

第一項第二款投資每家上市、上櫃或興櫃公司股票之原始投資股數不得超過一千股。

第一項第二款投資每家上市上櫃公司股票之原始投資股數不得超過一千股。

置迄今已逾十餘年，已累積一定之金額，考量保護機構近年功能不斷強化，業務高度成長及員額增加，自用不動產有不敷使用情形，經參考財團法人法第十九條第三項第三款有關財團法人得購置業務所需之不動產之規定，且衡量保護機構運用保護

	<p>DDFD81702C842FDF 行政院第3697次院會會議 行政院</p>	<p>基金購置自用不動產應經董事會決議及主管機關核准，已有相應監督機制，爰將保護機構運用保護基金購置自用不動產總額修正為不得超過保護基金淨額百分之五，調整與第一項保護基金運用限制之基礎一致，以利保護機構業務推動。</p>
--	---	--

第二十六條 調處成立者，保護機構應作成調處書，併同調處事件卷證，於調處成立之日起七日內，送請保護機構所在地之管轄地方法院核定。

法院因調處書內容牴觸法令、違背公共秩序或善良風俗或有其他不能強制執行之原因而未予核定者，法

第二十六條 調處成立者應作成調處書。調處書之作成、審核及送達，準用鄉鎮市調解條例第二十五條及第二十六條規定。

經法院核定之調處，與民事確定判決有同一之效力。

經法院核定之調處有無效或得撤銷之原因者，當事人得向原

一、現行第一項規定有關調處書之作成、審核及送達，準用鄉鎮市調解條例相關規定，為健全調處運作機制之作業規範，參酌金融消費者保護法第三十條第一項，併同考量現行證券投資人及期貨交易人保護機構調處委員會組織及調處辦法第二十一

院應將其理由通知保護機構。

除有前項情形外，法院對於第一項之調處書應予核定。法院核定後，應將經核定之調處書併同調處事件卷證發還保護機構，並由保護機構將經核定之調處書送達當事人。調處文書之送達，準用民事訴訟法關於

核定法院提起宣告調處無效或撤銷調處之訴，並得就原調處事件合併起訴或提起反訴，請求法院於宣告調處無效或撤銷調處時，合併裁判之，並視為自申請調處時已經起訴。

前項訴訟，當事人應於法院核定之調處書送達後三十日內提

條第一項有關調處書送請管轄法院審核期限已定有七日之規定，爰修正第一項，明定調處書之作成及送請法院核定及其期限之規定。

二、參酌金融消費者保護法第三十條第三項，增訂第二項，明定如法院因調處書之內容牴觸法令、違背

送達之規定。

經法院核定之調處，與民事確定判決有同一之效力。

經法院核定之調處有無效或得撤銷之原因者，當事人得向原核定法院提起宣告調處無效或撤銷調處之訴，並得就原調處事件合併起訴或提起反訴，請求法院於宣告調

起之。但有民法上無效之原因者，不在此限。

調處無效或撤銷調處之訴之判決，於第三人以善意取得之權利無影響。

公共秩序或善良風俗或有其他不能強制執行之原因而未予核定，法院應將其理由通知保護機構。

三、參酌金融消費者保護法第三十條第二項，增訂第三項，明定經法院核定後之調處書發還保護機構及送達當事人等程序，並明定調處文書之送

處無效或撤銷調處時，合併裁判之，並視為自申請調處時已經起訴。

調處無效或撤銷調處之訴之判決，於第三人以善意取得之權利無影響。

第五項情形，準用民事訴訟法第五百條至第五百零二條、強制執行法第十八條第二

達，準用民事訴訟法關於送達之規定。

四、現行第二項及第三項分別移列為第四項及第五項，內容未修正。

五、現行第五項移列為第六項，內容未修正。

六、參酌金融消費者保護法第三十條第六項，增訂第七項，明定經法院核定之調處

DDFD81702C842FDF
行政院第3697次院會會議
行政院

項規定。

DDFD81702C842FDF
行政院第3697次院會會議
行政院

有無效或得撤銷之原因者，當事人依第五項規定向原核定法院提起訴訟，準用民事訴訟法第五百條提起再審之訴之不變期間、第五百零一條提起再審之訴之程式、第五百零二條再審之訴不合法或顯無理由之駁回規定，並準用強制執行法第十八條

	<p>DDFD81702C842FDF 行政院第3697次院會會議 行政院</p>	<p>第二項法院得停止強制執行之規定，以避免調處書之效力因調處無效或撤銷調處之訴而久懸不決。</p> <p>七、配合修正條文第七項已明定依第五項規定提起宣告調處無效或撤銷調處之訴準用民事訴訟法第五百條提起再審之訴不變期間之規定，爰刪除現</p>
--	---	--

		行第四項。
<p>第四十條之一 本法中華民國○年○月○日修正之條文施行前，已依第十條之一第一項規定提起之訴訟事件尚未終結者，適用修正施行後之規定。</p>	<p>DDFD81702C842FDF 行政院第3697次院會會議 行政院</p>	<p>一、<u>本條新增</u>。 二、明定本次修正之條文施行前，已依現行第十條之一第一項規定提起且尚未終結之代表訴訟及裁判解任訴訟事件，適用修正施行後之規定。</p>