

金融機構併購之稅務問題研究

委託單位： 台灣金融服務業聯合總會
執行單位： 勤業眾信聯合會計師事務所
執行人員： 林宜信 會計師
 陳惠明 會計師
 劉永康 經 理

中華民國 101 年 2 月

摘要

金融機構透過併購以擴大營業規模或開拓新事業的情況日益普遍，併購之態樣亦漸趨多元，在龐大的競爭之下，未來更有可能產生金控集團間的整併，而金融機構併購所涉及之交易金額動輒超過百億元，是以稅務規定如有不明確之處，影響之稅額實相當可觀。

而實務上併購所涉及之稅務處理問題所在多有，本研究旨在整理我國金融機構併購時可能面臨到的稅務問題，並就該等稅務問題提出合理可行之方案建議。

本研究係按下列五個層面進行研究：1.企業併購法、金融機構合併法及金融控股公司法之檢討及競合問題；2. 合併之稅務問題；3. 分割之稅務問題；4. 股份轉換之稅務問題；5. 行政救濟之主要爭議。

結論及建議部分則按下列五個類別共提出17點建議：1.連結稅制之影響；2. 合理性問題；3. 一致性問題；4. 現行法律及公開函釋未明確規範；5. 基於簡政便民。

Abstract

Financial institutions are increasingly expanding their business scale or opening up new markets through Mergers and acquisitions (M&As). The schemes of M&A are also getting diversified. It is foreseeable that financial holding companies overcome stiff competition through M&As. In addition, financial institution M&As involve incredibly large transaction amounts, some even exceeding NT\$10 billion. If the tax regulations are unclear, the tax implications will be extremely large.

In practice, there are many tax issues of M&As. The purpose of this report is to identify the M&A tax issues of financial institutions and provide reasonable and practical solutions to these issues.

To discuss the M&A tax issues of financial institutions, our report is divided into five sections: (1) review and discuss the collision of the M&A provisions of the Business Mergers and Acquisitions Act, The Financial Institutions Merger Act and Financial Holding Company Act; (2) tax issues arising from merger and consolidation; (3) tax issues due to spin-offs; (4) tax issues involved in share exchange; and (5) major tax disputes.

The conclusion of this report provides 17 recommendations on solving the above five sections, and these recommendations are listed in five categories: (1) consolidation regime related tax issues; (2) reasonableness of compliance; (3) consistency of compliance; (4) unclear tax issues in current laws and regulations; and (5) convenience of the taxpayers.

目錄

第壹章 緒論	2
第一節 研究背景與目的	2
第二節 研究大綱	2
第貳章 併購稅務疑義	4
第一節 稅務規定之法律競合	4
第二節 合併	5
第三節 分割	10
第四節 股份轉換	13
第五節 行政救濟主要之稅務爭議	15
第參章 併購稅務疑義分析與建議	16
第一節 稅務規定之法律競合	16
第二節 合併	19
第三節 分割	44
第四節 股份轉換	51
第五節 行政救濟主要之稅務爭議	55
第肆章 結論與建議	64
附表... ..	70
一、稅務建議彙總表	70
二、期中報告審查意見	72
三、期末報告審查意見	73
附錄... ..	77
一、金融機構合併法	
二、金融控股公司法	
三、企業併購法	
四、修正草案	
(一) 金融機構合併法修正草案，委員提案第 8747 號	
(二) 金融機構合併法修正草案，政府提案第 11154 號	
(三) 企業併購法修正草案，委員提案第 9444 號	

第壹章 緒論

第一節 研究背景與目的

金融機構透過併購以擴大營業規模或開拓新事業的情況日益普遍，併購之態樣亦漸趨多元，在龐大的競爭之下，未來更有可能產生金控集團間的整併，而金融機構併購所涉及之交易金額動輒超過百億元，是以稅務規定如有不明確之處，影響之稅額實相當可觀。

有別於企業併購法，金融機構間之併購規範涵蓋在金融機構合併法及金融控股公司法，惟該二法之併購態樣尚不及企業併購法完整，例如金融機構合併法僅針對金融機構間的合併，並未包括金融控股公司間之合併，金融控股公司法則僅納入特定態樣的合併及分割(如子孫公司之合併或子金融機構之分割)；企業併購法有授權立法連結稅制，而金融控股公司法並未有授權立法等；又財政部對不同併購態樣所發布之稅捐解釋處理並非一致，例如被分割公司部分帳列財務會計與所得稅法令間暫時性差異(例如帳列負債中之未實現費用或損失)得隨同移轉，惟如屬合併態樣則視為實現等，其規範不明確之處亦所在多有，此等疑義均有賴獲得進一步的釐清，以利金融業者在併購時能有明確的稅務規範可資遵循。

第二節 研究大綱

本研究在於能針對金融機構併購相關稅務問題提出合理可行之方案建議，而非針對現行金融機構合併法、金融控股公司法、企業併購法及稅法相

關之法律提出具體之修正條文之建議，其主要研究內容大綱包括如下：

- 一、針對現行企業併購法、金融機構合併法及金融控股公司法存在之租稅措施差異予以彙整，並就現有之修正草案有關租稅措施之修正進行研析，並基於一致性的角度提出上開三法競合問題之修正方式。
- 二、就合併、分割及股份轉換三種併購態樣，從併購之各參與者，即被併購公司股東、併購公司及被併購公司三方面，整理現行法規函釋之異同及金融機構可能遭遇之重大稅務疑義，包括現行行政救濟主要之稅務爭議，並分析對各參與者之影響。
- 三、針對金融機構併購相關之稅務問題提出合理可行之方案建議，降低金融機構進行併購時稅務之不確定性及遵循成本。

第貳章 併購稅務疑義

第一節 稅務規定之法律競合

「金融機構之併購，依金融機構合併法及金融控股公司法之規定；該二法未規定者，依企業併購法規定。」、「金融控股公司之設立、管理及監督，依金控法之規定；金控法未規定者，依其他法律之規定」及「金融機構之合併，依本法之規定」分別為企業併購法第2條第2項、金融控股公司法第2條及金融機構合併法第2條所規定。由上揭規定，金融機構合併法及金融控股公司法係屬企業併購法之特別法，原則上應優先適用，惟三法之間之租稅措施不盡相同，謹就三法租稅措施相關規定彙整如下表：

	企業併購法	金融機構合併法	金融控股公司法
施行日期	91 年 2 月 6 日	89 年 12 月 13 日	90 年 7 月 9 日
最近修正日期	93 年 5 月 5 日	未修正過	98 年 1 月 21 日
適用態樣	合併、收購、分割 (§4)	合併 (§2) 概括承受或概括讓與 (§18)	以營業讓與 (§24)、股份轉換設立金控 (§26)、子孫公司簡易合併 (§32)、子公司業務分割 (§33)
適用公司類型	股份有限公司 (§4)	金融機構 (§4) 金融控股公司 (金控法 §18 準用)	金融機構 (§4)
印花稅徵免	免徵 (§34)	免徵 (§17)	免徵 (§28)
契稅徵免	免徵 (§34)	免徵 (§17)	免徵 (§28)
證券交易稅徵免	免徵 (§34)	無規定	免徵 (§28)
移轉貨物或勞務營業稅徵免	非屬營業稅之課徵範圍 (§34)	無規定	免徵 (§28)
土地增值稅徵免	記存於併購後取得土地之公司 (§34)	原供消滅機構直接使用之土地記存於合併存續或新設機構 原因行使抵押權取得之土地免徵土增稅 (§17)	原供金融機構直接使用之土地，其應納之土增稅得記存於繼受公司 (§28)
商譽攤銷年限	15 年 (§35)	5 年 (§17)	無規定

	企業併購法	金融機構合併法	金融控股公司法
併購產生費用之攤銷年限	10 年 (§36)	10 年 (§17)	無規定
租稅獎勵繼續承受	各公司得就併購之財產或營業部分繼續承受租稅獎勵 (§37)	無規定	無規定
合併前虧損扣除之繼受	存續公司可按各參與合併公司原股東持有合併存續公司股權之比例繼受各該參與合併各公司合併前五年內各期虧損 可按股權分割比例繼受 (§38)	存續機構或新設機構得按各辦理合併之金融機構股東 (社員) 持有合併後存續或新設機構股權之比例繼受各該辦理合併之金融機構合併前五年內各期虧損 (§17)	不適用
分割 (營業讓與) 讓與營業或財產取得股份產生之所得稅	取得股份全數轉讓予其股東者免徵 (§39)	不適用	<ul style="list-style-type: none"> • 營業讓與免徵 (§28) • 子公司業務分割 (未規定)
股份轉讓所產生之所得稅	無規定	不適用	免徵 (§28)

由上表觀之，如該二法未規定者是否當然適用企業併購法？抑或特別法之刻意排除？另外金融控股公司之合併準用金融機構合併法第17條租稅措施之規定，是否即意味優先於企業併購法之適用？綜上，三法間之競合仍宜有明確規範，且三法租稅措施是否有修正為一致之必要，本研究將一併討論。

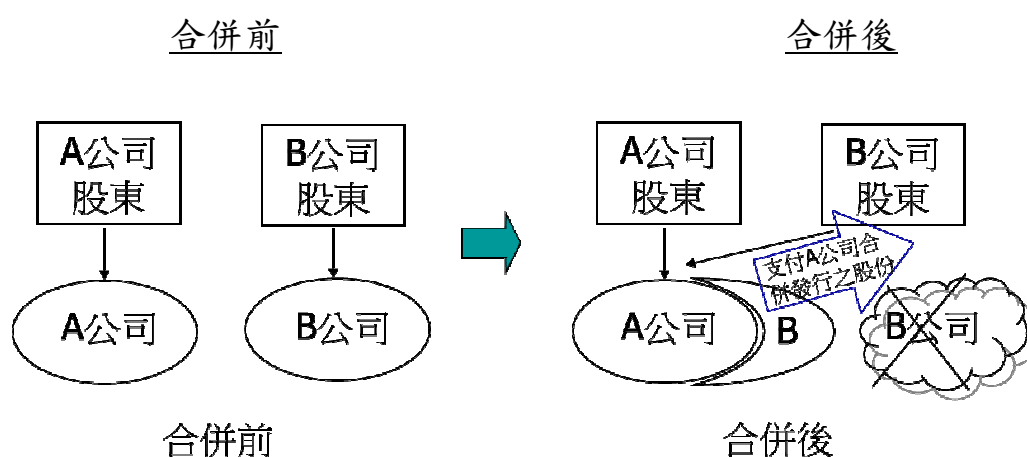
第二節 合併

一、合併之定義

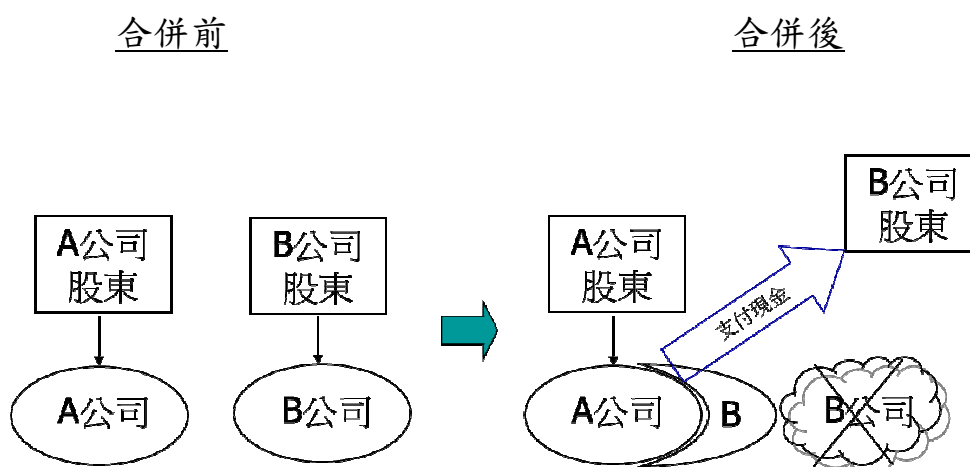
依金融機構合併法第 4 條第 2 款規定，合併係指「二家或二家以上之金融機構合為一家金融機構」，企業併購法第 4 條第 3 款則進一步說明，合併係指「依本法或其他法律規定參與之公司全部消滅，由新成立之公司概括承

受消滅公司之全部權利義務；或參與之其中一公司存續，由存續公司概括承受消滅公司之全部權利義務，並以存續或新設公司之股份、或其他公司之股份、現金或其他財產作為對價之行為。」，謹就前揭法令將合併各種態樣圖示如下：

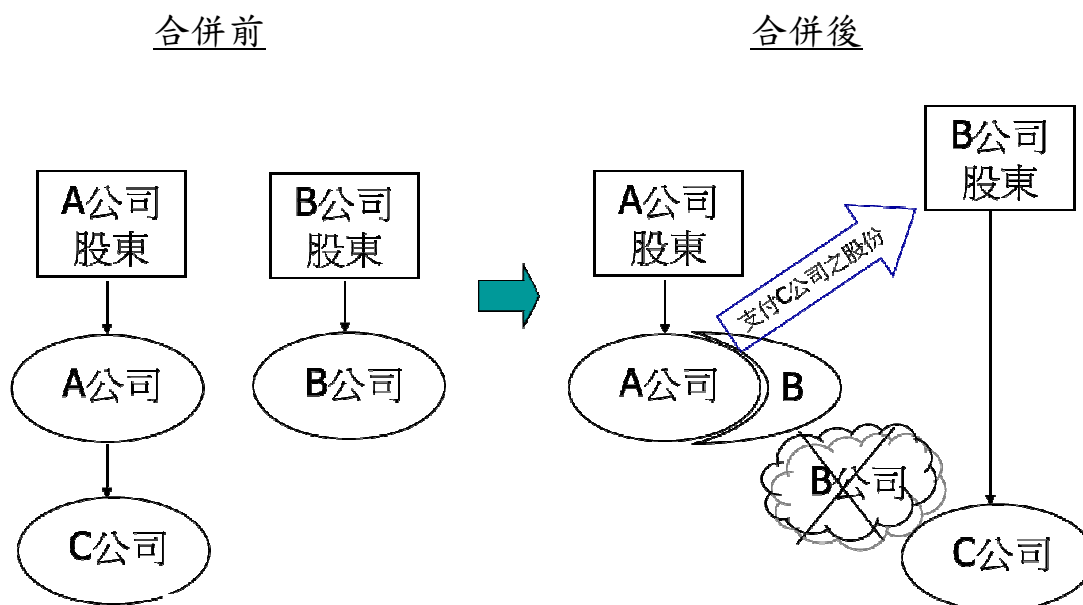
以股份為對價之合併



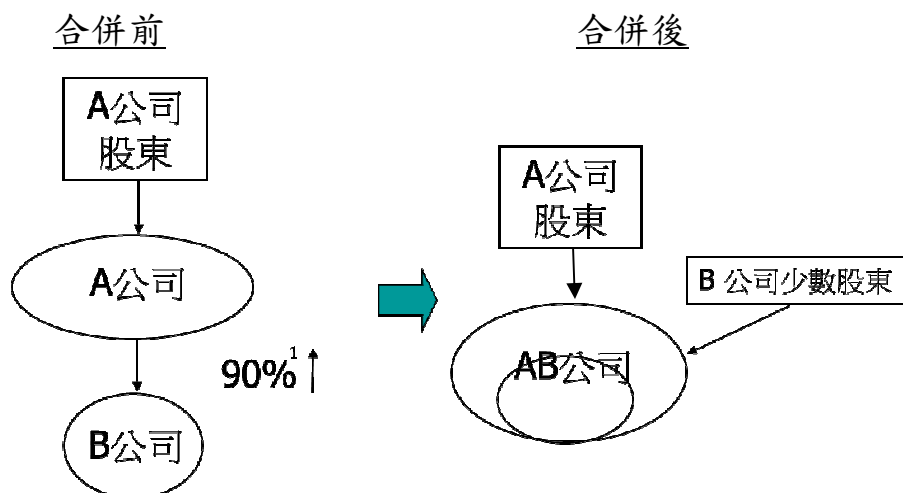
以現金為對價之合併(金融監督管理委員會 94 年 12 月 12 日金管法第 0940071097 號函-P53 註 28)



以他公司股份為對價之合併(金融監督管理委員會 94 年 12 月 12 日金管法第 0940071097 號函-P53 註 28)



簡易合併(金融控股公司法§32)



¹ 金融控股公司法第 32 條

金融控股公司之子公司吸收合併其持有百分之九十以上已發行股份之他公司，得作成合併契約，經各公司董事會以三分之二以上董事出席及出席董事過半數之決議行之，不適用公司法第三百十六條股東會決議之規定。

由上各合併圖示可知，合併所包含之重要經濟活動，對於參與合併之公司，會涉及公司的消滅及公司間權利義務之移轉。對於股東，消滅公司股東會轉讓原持有之股份而取得另一項新的財產（可能包括股份、現金或其他公司股份）；至於存續公司股東則仍持有其原股份，雖該股份所含之權利義務有所變動，但因並無財產之移轉，是以存續公司股東在現行稅務上並不會受到影響。

依上述重要經濟活動，可從下列幾個面向整理合併所涉及之稅務議題：

- (一) 消滅公司股東權之轉換，即消滅公司原股東因合併轉讓其持股
- (二) 消滅公司之營業、資產及負債移轉予新設或存續公司
- (三) 合併後之評價，又可分為：
 - 1. 存續公司
 - 2. 消滅公司原股東

二、合併衍生出之稅務問題

- (一) 消滅公司股東權之轉換
 - 1. 合併消滅公司股東依規定獲配視為股利所得所衍生股東可扣抵稅額比率之計算疑義
 - 2. 消滅公司合併當期決算繳納所得稅得否分配予股東抵扣？或應計入存續公司股東可扣抵稅額帳戶
- (二) 消滅公司營業資產負債移轉予新設或存續公司

雖然 97 年 10 月 17 日函釋(第 19 頁註 6)已將消滅公司決算所得轉由股東按股利所得課稅，惟消滅公司仍有以下稅務疑義待釐清：

1. 合併當期及前一年度未分配盈餘稅之課徵—股利分配之減除
2. 適用連結稅制之二金控公司合併，連結稅制之銜接

(三) 合併後之評價—存續公司

1. 合併對連結稅制虧損扣抵金額之變動影響
2. 合併消滅公司合併前所得稅案件，於合併後經稽徵機關核定減少應納稅額並由合併存續公司受領退稅款時，是否應自其 ICA 帳戶中減除
3. 消滅公司合併前之財稅暫時性差異是否應由存續公司繼受

(四) 合併後之評價—消滅公司股東

取得存續公司股份成本之認定。

(五) 除前述合併衍生出之稅務問題外，近年來多有法律關係與會計實質認定之存續公司不同，致反向合併之會計處理亦產生諸多稅務處理爭議，包含：

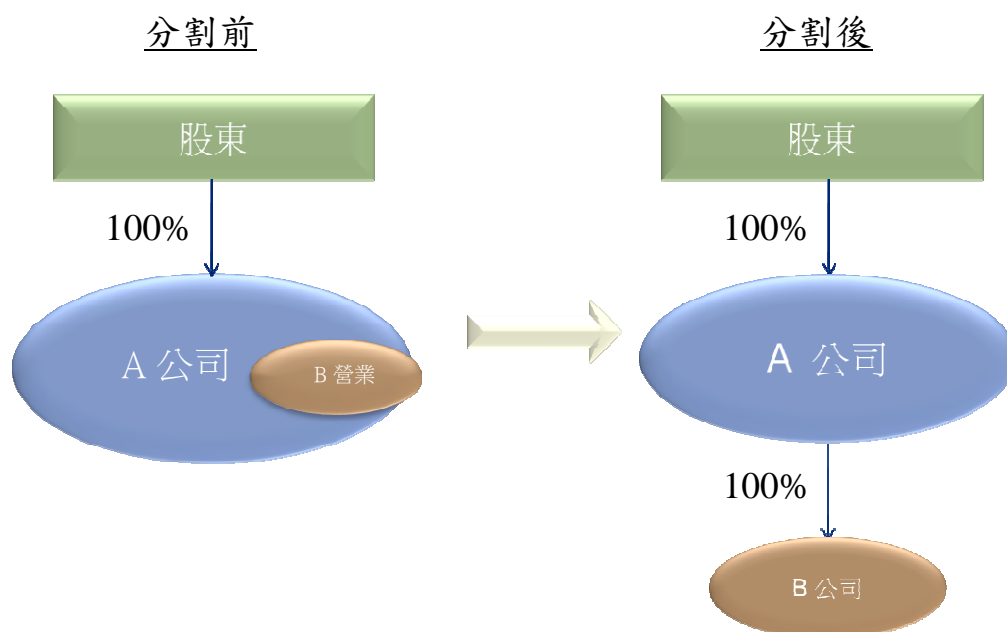
1. 法律上消滅公司決算期間所得重複課稅之消除
2. 法律上存續公司於合併當年度 1 月 1 日至合併基準日所得應如何課稅

3. 消滅公司及存續公司未分配盈餘稅之計算疑義
4. 法律上消滅公司之原股東視同分配股利之稅務疑義
5. 會計上收購公司依購買法所調整被收購公司（法律上之存續公司）
資產／負債價值部分，未來得否認列或攤提

第三節 分割

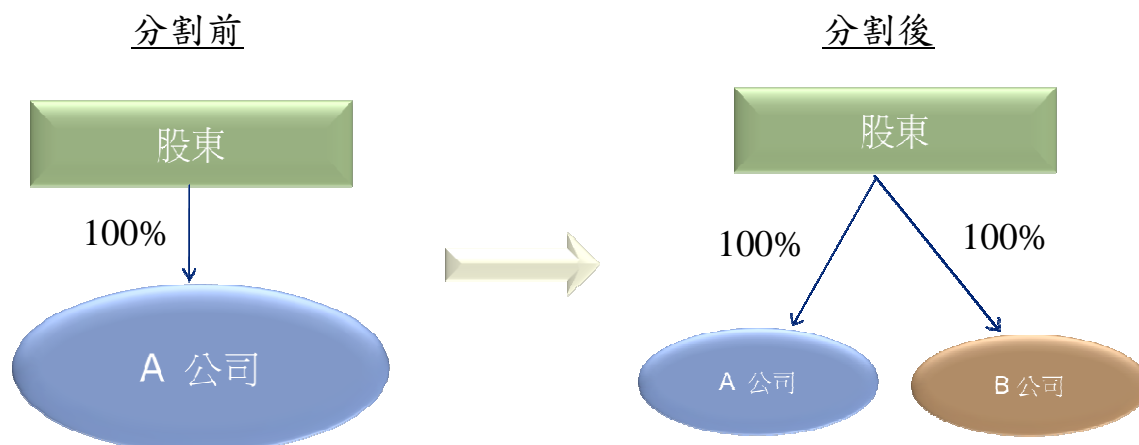
一、分割之定義

從金融機構合併法及金融控股公司法，除金融控股公司法第 24 條營業讓與轉換成金融控股公司之態樣，與以下所稱之母子式分割類似外，並無分割態樣之規定，而依企業併購法第 4 條第 6 款，分割係指公司「依本法或其他法律規定將其得獨立營運之一部或全部之營業讓與既存或新設之他公司，作為既存公司或新設公司發行新股予該公司或該公司股東對價之行為。」如分割既存公司或新設公司所發行之新股係全數給予被分割公司，實務上稱為母子式分割，圖示如下：

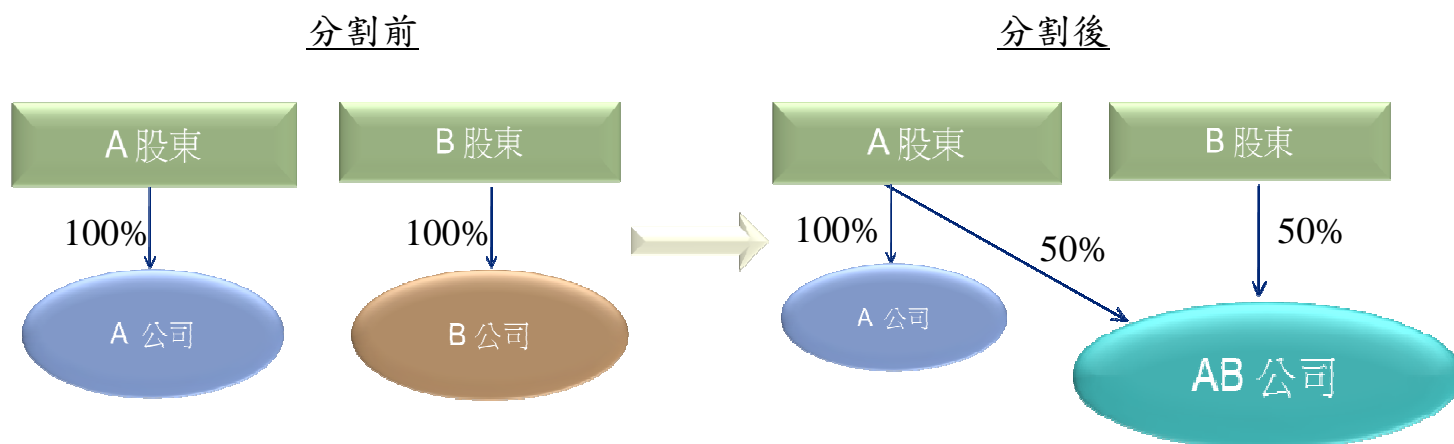


如既存公司或新設公司所發行之新股係全數給予被分割公司之股東，則稱為兄弟式分割，此時被分割公司須辦理減資²，圖示如下：

兄弟式分割 1，分割新設一公司



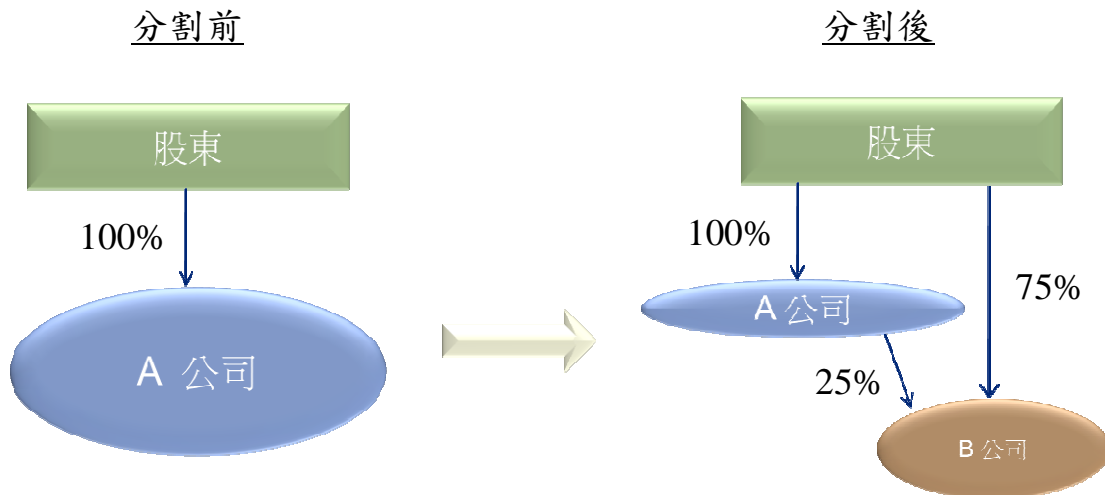
兄弟式分割 2，分割與另一公司



² 財政部 91 年 10 月 8 日台財稅第 0910456507 號

經濟部九十一年九月二十五日研商「企業併購法疑義」會議決議，關於企業併購法第三十九條所稱之「轉予」，係指公司依該條文將取得之股份全數轉予股東，其股東權益亦相對減少，公司應依公司法第一百六十八條規定辦理減資。

如既存公司或新設公司所發行之新股係「部分」給予被分割公司之股東，「部分」給予被分割公司，以下則稱為比例式分割，圖示如下：



分割所包含之重要經濟活動，就公司階段，因被分割公司會將其可獨立營運之一部或全部之營運移轉予受讓公司，是以會涉及公司間權利義務之移轉。就股東階段，對於被分割公司股東，在兄弟式分割及比例式分割，其原持有之股份會因減資而有所減少，並取得新設或受讓公司之股份，在母子式分割則對被分割公司股東並無任何影響；至於受讓公司股東則仍持有其原股份，雖該股份所含之權利義務有所變動，但因並無財產之移轉，是以受讓公司股東在稅務上並不會受到影響。

依上述重要經濟活動，可從下列幾個面向整理分割所涉及之稅務議題：

- (一) 兄弟式分割，被分割公司股東持有股份之轉換
- (二) 被分割公司資產之移轉
- (三) 分割受讓公司取得資產負債之續後評價

二、分割衍生出之稅務問題

(一) 兄弟式分割，被分割公司股東持有股份之轉換

1. 兄弟式分割，其被分割公司股東股利所得認定方式與合併消滅公司股東不一致而衍生之租稅規劃空間。

2. 股東取得分割受讓公司股權成本之認定

(二) 被分割公司資產之移轉

比例式分割，被分割公司讓與全部或主要之營業或財產所產生之所得，是否全數不得適用企業併購法第 39 條免徵營利事業所得稅之規定。

(三) 分割受讓公司取得資產負債之續後評價

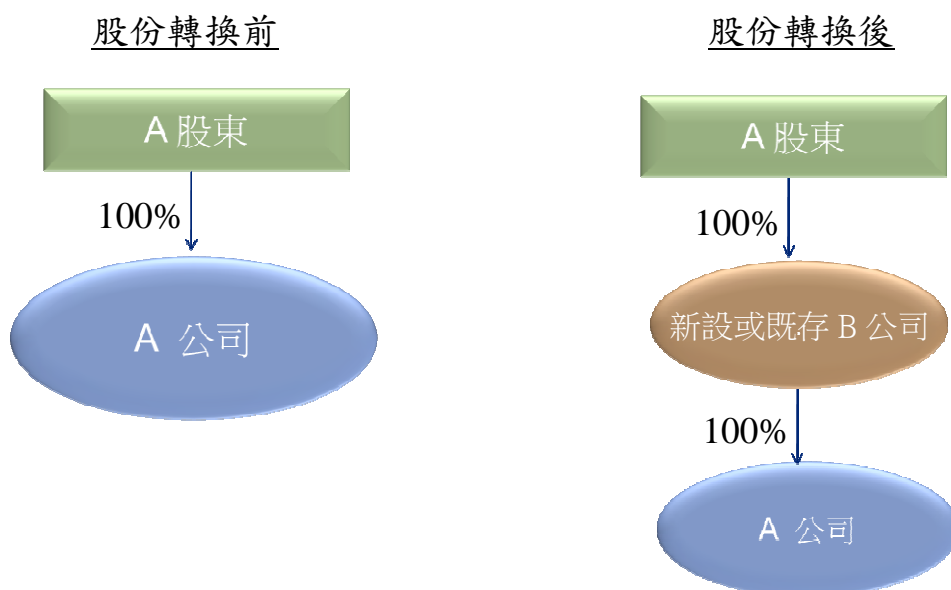
財政部 97 年 12 月 2 日台財稅第 9700321110 號令(第 44 頁註 20)有關兄弟式分割之釋令，對於分割受讓公司嗣後處分分割資產之成本，其被分割公司原財稅間之時間性差異是否全數均得由受讓公司繼受。

第四節 股份轉換

一、股份轉換之定義

依金融控股公司法第 26 條「所稱股份轉換，指金融機構經其股東會決議，讓與全部已發行股份予預定之金融控股公司作為對價，以繳足原金融機構股東承購金融控股公司所發行之新股或發起設立所需股款之行為」；依企業併購法第 4 條第 5 款，股份轉換則係指「公司經股東會決議，讓與全部已

發行股份予他公司作為對價，以繳足公司股東承購他公司所發行之新股或發起設立所需之股款之行為」，另依金管會 94 年 12 月 12 日金管法第 0940071097 號函³規定，金控法第 26 條所稱之股份轉換得以現金為對價。謹就一般股份轉換情形圖示如下：



由上，股份轉換之重要經濟活動，對被轉換公司而言，僅係其股東將股權轉讓；受讓公司則取得被轉換公司之股份。在股東階段，被轉換公司股東會轉讓原持有之股份而取得受讓公司之股份；至於受讓公司股東則仍持有其原股份，雖該股份所含之權利義務有所變動，但因並無財產之移轉，是以受讓公司股東在稅務上並不會受到影響。

³ 金融監督管理委員會 94 年 12 月 12 日金管法第 0940071097 號

依據金融控股公司法第二十六條及金融機構合併法第八條，訂定得以現金或其他財產作為股份轉換或合併對價之規定：

一、金融控股公司依金融控股公司法辦理股份轉換，得以現金作為對價，取得金融機構全部已發行股份。
二、依金融機構合併法進行合併，存續機構或新設機構，得以股份、現金或其他財產，作為換發消滅機構股東所持股份之對價。
三、依前二項辦理時，應委請獨立專家就換股比例或配發股東之現金或其他財產之合理性表示意見，並分別提報董事會及股東會。

依上述重要經濟活動，可從下列幾個面向整理股份轉換所涉及之稅務議題：

- (一) 被轉換公司股東權之轉換，即被轉換公司原股東因股份轉換而轉讓其持股
- (二) 受讓公司取得被轉換公司之股份

二、股份轉換衍生出之稅務問題

- (一) 被轉換公司股東權之轉換，即被轉換公司原股東因股份轉換而轉讓其持股

- 1. 被轉換公司股東依財政部 91 年 8 月 19 日台財稅第 0910454466 號令(第 51 頁)處理，相較財政部 96 年 2 月 7 日台財稅第 09604510610 號函(第 51 頁註 27)規定所造成重複課稅爭議

- 2. 證券交易稅徵免疑義

- (二) 受讓公司取得被轉換公司之股份

- 1. 股份轉換產生負商譽之課稅疑義

第五節 行政救濟主要之稅務爭議

經查現行行政法院有關併購案件之稅務爭議，目前最大之爭議為併購商譽及營業權等無形資產攤折認定之爭議，本研究將就該等爭議正反方所持之理由加以分析並提出建議。

第參章 併購稅務疑義分析與建議

第一節 稅務規定之法律競合

一、金融機構合併法、金融控股公司法及企業併購法三法適用位階及租稅措施之檢討

(一)法律位階之檢討

金融機構合併法（以下或簡稱金併法）及金融控股公司法（以下或簡稱金控法）為企業併購法（以下或簡稱企併法）之特別法，基於特別法優先原則，如特別法有規範者應優先適用，惟如三法規範有所不同應如何適用，或特別法未規範是否可當然適用普通法仍有疑義，例如合併商譽攤銷年限應適用金併法所規定之5年而非企併法所規定之15年，然而，如特別法未規定，是否可當然適用普通法抑或特別法刻意排除適用，亦即金融機構是否限定僅能採5年內攤提合併商譽則尚不明確。又如移轉貨物或勞務，金併法並未規範營業稅應如何課稅，此時是否可援引企併法而認定為非屬營業稅課稅範圍，抑或特別法刻意排除？即仍屬營業稅課稅範圍。又原屬供消滅金融機構直接使用之土地得依金併法記存其土地增值稅，而非屬消滅機構直接使用之土地是否可直接適用企併法記存土地增值稅？抑或係金併法刻意排除記存之適用？此等法律位階在稽徵機關之認定下，實難明確予以釐清，建議應規範予以一致為宜以杜爭議。

(二) 立法院修正草案研析

以下針對立法院目前對企併法、金併法及金控法之修正草案，

有關租稅措施之修正進行研析。

1. 金併法修正草案，委員提案第 8747 號（詳附錄四(一)）

有鑑於金融機構合併法並未將金控公司的規範列入，欠缺整體修法考量，不但未定義有關金控公司，更未將金控公司合併問題列入修法中，猶如拼圖中失落的關鍵一角，為使金融機構的合併回歸至金融機構合併法中，故修法建議應將金控定義列入該法，以符合規範。

2. 金併法修正草案，政府提案第 11154 號（詳附錄四(二)）

該修正草案對於金併法之租稅措施大幅度地拉近與企併法之差異，明定移轉有價證券免徵證交稅、移轉貨物或勞務非屬營業稅課稅範圍、消滅機構所有之土地隨同移轉時可記存土地增值稅及商譽之攤銷年限改為15年等。由此，顯示行政機關仍認為金併法未規定者並非當然適用企併法，例如該草案之說明明確指出金併法規定金融機構合併時，土地增值稅得記存者，限供消滅機構直接使用之土地，為鼓勵金融機構進行合併，使其與一般公司或事業進行合併時之租稅優惠措施不因行業別而有所區分，爰參考企併法將全部土地納入得記存土地增值稅之範圍，此修正確有助於解決二法之法律競合問題，惟金併法未規定而企併法有其規定者，以及金控法部份建議亦應納入考量，方能徹底解決此項爭議，惟未修法前如企併法有利於金融機構，而未規範在金控法及金併法者，應有企併法之適用。

3. 企併法修正草案，委員提案第 9444 號（詳附錄四(三)）

該修正草案欲修正企業併購虧損扣抵之規定，包含合併前虧損扣抵之年限比照所得稅法由5年延長為10年，以排除租稅障礙，提高公司進行併購之意願。另外，修正草案擬取消合併前虧損扣抵僅能依股權比例轉由存續或新設公司繼受之規定，此限制規定歷來即受到相當之質疑，尤以股份為對價之合併下，消滅公司原股東全數股份均已轉換為存續或新設公司之股份，實質投資並未減少，則消滅前之虧損何以要被削減？又該修正草案如能通過對於合併當能進一步地排除租稅阻礙，但應注意金併法亦應進行相同之修正，以免又增加法律競合之疑義。

（三）建議

綜上，本研究對三法有關租稅措施競合之建議如下：

1. 參照金併法修正草案政府提案第 11154 號之精神，三法之租稅措施宜修正為一致，又由於企業併購法對於租稅措施之規定較為完整，建議金融機構合併法及金融控股公司法修正與企業併購法相同，或明定租稅措施準用企業併購法之規定，或參照促進產業升級條例第 2 條⁴，在金控法及金併法增列「其他法律規定較本法更有利者，適用最有利之法律」。
2. 未修法前，企業併購法有利於金融機構而未規範在金融機構合併法及金融控股公司法者，應有企業併購法之適用，如已規範在金融機構合併法及金融控股公司法者，則從其相關規定。

⁴ 促進產業升級條例第 2 條

促進產業升級，依本條例之規定；本條例未規定者，適用其他有關法律之規定。但其他法律規定較本條例更有利者，適用最有利之法律。

3. 參照企併法修正草案委員提案第 9444 號，建議合併前虧損之扣抵比照所得稅法延長為 10 年且應追溯至所得稅法修正通過年度，及取消合併前虧損扣抵僅能依股權比例轉由存續或新設公司繼受之規定，以落實量能課稅原則。
4. 參照金併法修正草案委員提案第 8747 號，建議金融機構合併法之適用對象納入金融控股公司，以利適用。

第二節 合併

一、消滅公司股東權之轉換

(一) 合併消滅公司股東依規定獲配視為股利所得所衍生股東可扣抵稅額比率之計算疑義

1. 問題分析

依財政部 93 年 9 月 21 日台財稅第 09304538300 號令⁵及 97 年 10 月 17 日台財稅第 09704552910 號令⁶，無論以現金或股份為對價進行合併，合併消滅公司股東其所取得之合併對價超過全體股東出資額部分，應視為合併消滅公司股東之股利所得，惟消滅公司股東所取得之合併對價並不會即為消滅公司之淨值，尤其消滅公司股東

⁵ 財政部 93 年 9 月 21 日台財稅第 09304538300 號

公司進行合併，合併消滅之公司所取得之全部合併對價超過其全體股東之出資額（包括股本及資本公積增資溢價、合併溢價），該超過部分並全數以現金實現，其股東所獲分配該超過部分之金額，應視為股利所得（投資收益），依規定課徵所得稅。

⁶ 財政部 97 年 10 月 17 日台財稅第 09704552910 號

一、公司以股份為對價進行合併，其合併基準日在 98 年 1 月 1 日以後者，合併消滅公司所取得之合併對價超過其全體股東之出資額，其股東所獲分配該超過部分之金額，應視為股利所得（投資收益），依規定課徵所得稅。

二、上述股份對價之價值，應依所得稅法第 65 條規定，以時價或實際成交價格為標準計算之。

三、消滅公司個人股東如主張其經收回註銷股票之取得成本高於上揭出資額標準，可依本部 97 年 2 月 20 日台財稅字第 09704510660 號令規定辦理。

如有消滅公司未反映在帳上之無形資產或商譽下，該視為股利所得之金額將會遠大於消滅公司帳上之未分配盈餘。

舉例而言，甲、乙銀行進行合併，有關資訊摘要如下表：

	甲銀行	乙銀行
存續或消滅	合併存續銀行	合併消滅銀行
每股帳面價值	15元 包含： 股本 10元 溢價資本公積 2元 未分配盈餘 3元	20元 包含： 股本 10元 溢價資本公積 4元 未分配盈餘 6元 (未加徵)
市價	30元	30元
換股比例	甲銀行1股換乙銀行1股	
每股股東可扣抵稅額	2元	3元

乙銀行股東因合併，每股將產生股利所得16元(計算:30元-10元-4元)，此每股股利所得大於帳載保留盈餘6元。此際，如何適用所得稅法第66條之6規定計算稅額扣抵比率，前揭函令並無明文規定，實務上有下列三種主張：

主張一：既依財政部之函令認定股東有16元之股利所得，因此稅額扣抵比率應以可分配之股東可扣抵稅額除以視為股利總金額(每股16元)計算，即 $3\text{元}/16\text{元}=18.75\%$ ，股東可獲分配之可扣抵稅額為 $16\text{元} \times 18.75\% = 3\text{元}$ 。

主張二：依所得稅法第66條之6，稅額扣抵比率之分母應採帳載累積未分配盈餘(每股6元)計算，即 $3\text{元}/6\text{元}=50\%$ ，因屬未加徵未分配盈餘稅之未分配盈餘，是以稅額扣抵比率為上限20.48%。再以視為股利金額(16元)乘上稅額扣抵比率(20.48%)計算可分配之股東可扣抵稅額3.2768元，惟須以合併基準日之股東可扣抵稅額帳戶餘額3元為限，是以最終可分配之可扣抵稅額為3元。惟此種主張將會產生下列問題：

- (1) 如果計算分母大於分配數，則將導致合併日消滅公司股東可扣抵稅額無法全數帶給股東，又消滅公司未分配之盈餘因非轉由存續公司承受，致該所剩稅額亦無法由存續公司承受。為方便說明，假設上例之帳載未分配盈餘為20元，則稅額扣抵比率為 $15\%(3\text{元}/20\text{元})$ ，可分配之股東可扣抵稅額為2.4元($16\text{元} \times 15\%$)，造成在稅額扣抵比率未超限之情況下仍有0.6元無法分配。
- (2) 反之，如分母小於分配母數，則將可能使稅額扣抵比率超過法定分配上限而致分配稅額受限，例如前例乙銀行之未分配盈餘如為0，將無從計算稅額扣抵比率，而造成股東一方面有應稅之股利所得，另一方面卻無法獲配股東可扣抵稅額之不對等情事；即使未超限，其抵稅權也不會因其係依法所計算之稅額扣抵比率而增加。即原案例，稅額扣抵比率為20.48%，因視為股利乘以稅額扣抵比率($16\text{元} \times 20.48\%=3.2768\text{元}$)超過ICA帳戶餘額(3元)，是以可分配之股東可扣抵稅額仍為3元。

主張三：所增加之視為股利10元不做為兩稅合一課稅基準，而比照86年以前盈餘開立免扣繳憑單而非股利憑單，以解決爭議。惟以消滅公司合併日未分配盈餘為負數為例，如該公司合併日尚有鉅額股東可扣抵稅額，卻不能併同視為股利分配予股東抵扣而因合併全數註銷，亦似有不合理之處

2. 建議

可分配之股東可扣抵稅額計算之稅額扣抵比率分母及其稅額計算應以視為股利總金額為準，而非合併前之帳載未分配盈餘，**以茲明確**，理由如下：

- (1) 合併對價超過出資額視為股利係因為消滅公司無須辦理清算申報，而擬制將清算所得直接視為股利分配予原股東，既已擬制為股利，基於權利義務不可分割及兩稅合一之本旨，計算可分配之股東可扣抵稅額宜以視為股利之金額計算。
- (2) 主張二及主張三似造成財政部所發布函釋致股東課稅義務增加，惟其抵稅權利卻受限制之不對等情事，謹就其主張進一步解析如下：
 - a. 財政部如認視為股利並未實際帳列消滅公司之未分配盈餘，與所得稅法第66條之6規定不符，難以援引適用，惟如財政部認該部分應屬分配予消滅公司股東之股利，因現行盈餘分配仍係以帳載盈餘為分配基礎，該股利自應屬消滅公司帳載盈餘之一部，應不致有於法不合之論理；
 - b. 如財政部認為該部分並未申報營所稅而不應計入分母計算稅額

扣抵比率，且不得併同股東可扣抵稅額分配予股東，惟實務上多有發生稅務申報上尚未實現之帳載所得，於計算稅額扣抵比率時亦納入分母計算，亦應不致違反兩稅合一之本旨。

(二) 消滅公司合併當期決算繳納所得稅得否分配予股東抵扣?或應計入存續公司股東可扣抵稅額帳戶

1. 問題分析

依所得稅法第66條之3⁷規定，合併消滅公司之股東可扣抵稅額係由合併存續公司於「合併生效日」承受，承受之股東可扣抵稅額以消滅公司帳載累積未分配盈餘，按稅額扣抵比率上限計算之稅額為限，而合併生效日依所得稅法施行細則第48條之6⁸，係指合併消滅之營利事業，依規定辦理當期決算申報之日，又依財政部97年1月24日台財稅第09604136230號令⁹，消滅公司辦理當期決算申報之

⁷ 所得稅法第 66 條之 3
(第 1 項)

營利事業下列各款金額，應計入當年度股東可扣抵稅額帳戶餘額：

五、因合併而承受消滅公司之股東可扣抵稅額帳戶餘額。但不得超過消滅公司帳載累積未分配盈餘，按稅額扣抵比率上限計算之稅額。

(第 2 項)

營利事業有前項各款情形者，其計入當年度股東可扣抵稅額帳戶之日期如下：

五、前項第五款規定之情形，為合併生效日。

⁸ 所得稅法施行細則第 48 條之 6

本法第六十六條之三第二項第五款、第六十六條之五第三項所稱合併生效日，係指合併消滅之營利事業，依本法第七十五條第一項規定辦理當期決算申報之日。

⁹ 財政部 97 年 1 月 24 日台財稅第 09604136230 號令

一、本部 83 年 8 月 17 日台財稅第 831606355 號函規定營利事業遇有解散、廢止、合併或轉讓情事，依所得稅法第 75 條第 1 項規定辦理當期決算申報之時限，應自主管機關核准日之「次日」起算。

二、本部 73 年 7 月 5 日台財稅第 55300 號函規定公司辦理當期決算申報之時限；81 年 5 月 6 日台財稅第 810147156 號函規定營利事業有解散、廢止、合併或轉讓，或機關、團體裁撤、變更時，填報扣繳憑單之時限；87 年 3 月 26 日台財稅第 871935947 號函規定解散合併或轉讓等申報扣繳憑單之時限；88 年 12 月 4 日台財稅第 0880450276 號函規定營利事業遇有解散或合併情事時，辦理股利憑單申報之時限；89 年 4 月 1 日台財稅第 0890450284 號函規定設籍課稅之營利事業遇有歇業時，辦理當期決算申報之時限；89 年 11 月 23 日台財稅第 0890457358 號函規定公司經主管機關撤銷登記處分者，辦理當期決算申報之時限；89 年 12 月 30 日台財稅第 0890458843 號函規定公司因合併而解散者，辦理當期決算申報之時限；其起算日比照前項原則辦理，亦即均以原規定起算日之「次日」起算。

期限為自主管機關核准日之「次日」起45日內。上開合併生效日之定義以辦理當期決算申報之日，係顧及決算申報之自繳稅額必然晚於合併基準日，為貫徹兩稅合一之本旨，將存續公司承受消滅公司ICA帳戶之日延至決算申報之日，以使決算申報繳納之稅額可由消滅公司承受。

惟依前揭財政部有關視為股利之函釋（詳第19頁註5/註6）係將消滅公司之未分配盈餘視為於合併基準日分配予股東，此見解將造成決算申報繳納稅額因時序關係無法隨視為股利分配予股東，嗣後又因消滅公司帳載未分配盈餘為0，依現行所得稅法規定又無法轉由存續公司承受，實質使得消滅公司決算申報繳納稅額脫離兩稅合一，並無機會分配給股東，而增加企業合併之稅捐成本，不符現行所得稅法及企業併購法之立法目的。

舉例如下：

100/9/1	合併基準日，即視為股利分配日，該日即視為將帳載累積未分配盈餘（假設僅有決算期間之稅後淨利\$83）予以分配
100/9/30	主管機關核准之日
100/11/14	所得稅法第66條之3之合併生效日，即辦理當期決算申報之日，繳納決算稅額\$17，因消滅公司之盈餘已於100/9/1視為股利分配，是以繳納之所得稅（\$17）已無從分配予股東或計入存續公司ICA帳戶

2. 建議

由財政部核釋同意比照財政部93年6月21日台財稅第930453173號函¹⁰規定，合併存續公司依稅捐稽徵法第15條規定，於辦理合併消滅公司依所得稅法第75條規定決算申報之自繳稅額時，該稅款得計入其股東可扣抵稅額帳戶餘額較為一致且單純，**以符合簡政便民原則。**

二、消滅公司營業資產負債移轉予新設或存續公司

(一)合併當期及前一年度未分配盈餘稅之課徵—股利分配之減除

1. 問題分析

依財政部89年4月11日台財稅第0890450265號解釋令¹¹，因合併而消滅之營利事業，其合併年度之當期決算所得額及前一年度之盈餘，應由存續或新設公司，按該盈餘所屬之所得年度，依所得稅法第

¹⁰ 財政部 93 年 6 月 21 日台財稅第 930453173 號函

公司合併，合併後存續或新設公司依稅捐稽徵法第十五條規定，繳納因合併而消滅公司合併前之應納營利事業所得稅稅額，得依所得稅法第六十六條之三第一項第一款規定，計入其股東可扣抵稅額帳戶餘額。

¹¹ 財政部 89 年 4 月 11 日台財稅第 0890450265 號令

(三)解散或因合併而消滅之營利事業，應辦理未分配盈餘申報之範圍問題：

1. 依所得稅法第一百零二條之二第三項規定，營利事業解散或合併年度之當期決算所得額及前一年度之盈餘固應辦理未分配盈餘申報，惟就解散之營利事業而言，其解散年度之當期決算所得額及前一年度之盈餘，在實務上恐未能及時於解散日辦理盈餘分派，而係併同清算後剩餘財產辦理分配。復就因合併而消滅之營利事業而言，依稅捐稽徵法第十五條規定，營利事業因合併而消滅時，其在合併前之應納稅捐，應由合併後存續或另立之營利事業負繳納之義務。基於簡政便民之考量，營利事業解散或合併年度之當期決算所得額及前一年度之盈餘，應免依所得稅法第一百零二條之二第三項規定辦理未分配盈餘申報。
2. 惟前述解散之營利事業，於解散日所屬之會計年度結束前尚未辦理清算完結者，其前一年度之盈餘仍應依所得稅法第六十六條之九規定計算未分配盈餘，並依同法第一百零二條之二第一項規定期限辦理申報；其於上開申報期限屆滿前辦理清算完結者，應於清算完結日前辦理申報。又因合併而消滅之營利事業，其合併年度之當期決算所得額及前一年度之盈餘，應由合併後存續或另立之營利事業，按該盈餘所屬之所得年度，依所得稅法第一百零二條之二第一項規定期限辦理申報。

102條之2第1項¹²規定期限辦理申報。惟如前所述消滅公司之未分配盈餘與分配予股東之視為股利並不一定相同，如果帳載盈餘大於實際視為股利之餘額，則將導致存續公司必須另行繳納未分配盈餘稅。

舉例而言，假設合併消滅公司之股東權益包含股本200萬元、未分配盈餘100萬元（假設該未分配盈餘全數為合併年度當期決算所得額及前一年度盈餘），股東權益其他調整項目負20萬元，合計股東權益淨額為280萬元（200萬+100萬-20萬=280萬）。如合併存續公司以等於消滅公司股東權益淨額280萬元之價格作為合併對價，則消滅公司股東視為股利之金額為80萬元（合併對價280萬元-出資額200萬元），因當期決算所得額及前一年度盈餘為100萬元，則即使該視為股利得視為未分配盈餘稅計算之減除項目，仍有應納未分配盈餘稅2萬元（計算式： $(100-80) \times 10\%$ ）。然而，該未分配盈餘20萬元實際上並無法分配，如存續公司須為此無法分配之未分配盈餘另行繳納未分配盈餘稅，顯將造成合併額外之租稅負擔。

2. 建議

查未分配盈餘稅之課徵係為了避免公司藉保留盈餘規避股東綜合所得稅，然在視為分配股利之制度下，當合併對價決定後，消滅公司發放股利之金額即按財政部相關解釋令計算方式自動決定，如視為股利之金額小於消滅公司合併年度當期決算所得額及前一年度盈餘之合計數，差額部分實際上無從再另行分配，而非公司刻意安排不予分配，如認定須課稅顯不符課徵未分配盈餘稅之意旨。

¹² 所得稅法第102條之2第1項

營利事業應於其各該所得年度辦理結算申報之次年五月一日起至五月三十一日止，就第六十六條之九第二項規定計算之未分配盈餘填具申報書，向該管稽徵機關申報，並計算應加徵之稅額，於申報前自行繳納。其經計算之未分配盈餘為零或負數者，仍應辦理申報。

再者，依前開財政部89年4月11日台財稅第0890450265號令，亦已放寬解散之營利事業無須申報解散當期之未分配盈餘稅，其背景是在公司解散後即進入清算程序，清算完結後並不會留存任何未分配盈餘，是以並不符合課徵未分配盈餘稅之本旨，財政部乃予放寬免予課徵未分配盈餘稅。

綜上分析，本研究建議因消滅公司合併年度當期決算所得額及前一年度盈餘在93年9月21日台財稅第09304538300號令及97年10月17日台財稅第09704552910號令發布後，均已視為消滅公司股東之股利所得課徵，與公司解散清算案件無異，因此宜比照解散之營利事業解散且當期完成清算案件，當期決算所得額及前一年度尚未申報之未分配盈餘免申報未分配盈餘，**以簡政便民**。如不得免除申報義務，前述盈餘因合併而無法分配之盈餘部分，則應准予列為未分配盈餘減除項目，而不應增加合併消滅公司之未分配盈餘稅負擔。

(二)適用連結稅制之二金控公司合併，連結稅制之銜接

1. 問題分析

本問題係針對二金控公司合併時，虧損扣抵繼受之疑義，茲以下例說明。

甲金控與乙金控擬於民國102年7月1日合併，甲金控為存續公司，乙金控為消滅公司，甲、乙金控原股東因合併而持有合併後甲金控股權之比例為70%及30%，甲、乙金控民國101年申報合併虧損之資料如下：

甲金控

	甲金控	甲銀行	甲保險	合併
課稅所得(損失)	(200)	500	(800)	(500)

乙金控

	乙金控	乙銀行	乙保險	合併
課稅所得(損失)	(150)	600	(1,050)	(600)

(1) 問題一：甲金控應如何繼受甲及乙金控合併前之虧損扣抵

依現行金併法第18條及企併法第38條規定，消滅公司合併前5年之虧損，須按消滅公司股東因合併而持有合併後存續公司股權之比例計算可由存續公司扣抵之金額，至於決算如有虧損則依財政部92年8月13日台財稅第0920454432號¹³函釋規定，亦得適用前述規定。另依照「營利事業依金融控股公司法第四十九條及企業併購法第四十條規定合併辦理營利事業所得稅申報處理原則」(以下簡稱連結稅制申報處理原則)第5點¹⁴規定，合併申報之子公司因股權變

¹³ 財政部 92 年 8 月 13 日台財稅第 0920454432 號函

一、公司合併，依金融機構合併法第十七條第二項、企業併購法第三十八條第一項及促進產業升級條例第十五條第四項，適用合併前五年虧損扣除規定時，合併消滅公司依所得稅法第七十五條第一項規定辦理當期決算，經該管稽徵機關核定之決算虧損，得按該公司股東持有合併後存續或新設公司股權之比例計算之金額，於虧損發生之次一年度起五年內，自合併後存續或新設公司之當年度純益額中扣除。

¹⁴ 連結稅制申報處理原則第 5 點，營業虧損之扣除規定：

(一) 合併申報前，各公司經稽徵機關核定尚未扣除之前五年內各期營業之虧損（以下稱個別營業虧損），得依所得稅法第三十九條但書規定，自各該公司當年度所得額中扣除。

(二) 自合併申報年度起，各公司當年度營業之所得額或虧損額，應相互抵銷，合併計算。其經合併計算抵銷之虧損額，不得再適用所得稅法第三十九條但書規定；其經合併計算後仍為虧損者（以下稱合併營業虧損），得依所得稅法第三十九條但書規定，自合併營業虧損發生年度起五年內，從當年度合併結算申報所得額中扣除。

(三) 合併申報後，子公司因股權變動而採個別申報時，該個別申報公司，得將經稽徵機關核定尚未扣除之前五年內各期合併營業虧損，逐年按該公司當期營業虧損額占合併申報各公司營業虧損額合計數之

動而脫離連結稅制採個別申報時時，須將尚未扣除之前五年內各期合併營業虧損，逐年按該公司當期營業虧損額占合併申報各公司營業虧損額合計數之比例計算可移出連結申報主體之虧損金額。如上揭連結稅制申報處理原則第5點之規定亦適用於金控公司，則甲金控繼受甲及乙金控合併前之虧損扣抵可能有下列幾種方式：

- A. 以甲及乙金控連結稅制下之合併虧損作為計算合併後存續公司得繼受虧損扣抵金額，即 $500 \times 70\% + 600 \times 30\% = 530$ 。
- B. 視乙金控公司脫離連結稅制，並單獨併入甲金控公司，比例繼受甲金控公司及乙金控公司扣除乙金控公司個別之虧損扣抵數額，可繼受虧損扣抵金額為 $500 \times 70\% + \{ 600 \times [1,050 / (150 + 1,050)] \} \times 30\% = 507.5$ 。另乙金控公司申報決算所得時仍得扣抵金額為 $600 \times 150 / (150 + 1,050) = 75$ ，決算申報未扣除之餘額或決算申報虧損數額再按合併之持股比例(30%)由甲金控連結稅制中繼受。
- C. 因乙金控消滅，如乙銀行及乙保險公司合併當年度不得納入甲金控連結稅制（詳問題二之分析），則屬於乙保險公司之虧損扣抵金額 $\{ 600 \times [1,050 / (150 + 1,050)] \} = 525$ ，應自乙保險公司之課稅所得下減除，惟甲金控連結稅制之合併虧損，應否適用金併法第17條及企併法第38條規定處理，即仍須比例計算得由合併後甲金控公司連結稅制得扣除之合併虧損？

比例計算之金額，依所得稅法第三十九條但書規定，自合併營業虧損發生年度起五年內，於個別結算申報所得額中扣除。合併申報公司得就稽徵機關核定尚未扣除之前五年內各期合併營業虧損，減除上開個別申報公司依規定比例計算之金額後之餘額，繼續依前述（二）之規定扣除之。

(2) 問題二：乙銀行及乙保險在合併當年度是否可納入甲金控連結稅制合併申報主體

甲金控合併乙金控後，乙金控旗下之子公司將移轉予甲金控而成為甲金控之子公司。依金融控股公司法第49條「金融控股公司持有本國子公司股份，達已發行股份總數百分之九十者，得自其持有期間在一個課稅年度內滿十二個月之年度起，選擇以金融控股公司為納稅義務人，依所得稅法相關規定合併辦理營利事業所得稅結算申報及未分配盈餘加徵百分之十營利事業所得稅申報；」就合併當年度而言，甲金控對乙銀行及乙保險之持股，尚不符合上揭金控法第49條所述在一個課稅年度內持有滿十二個月之條件，則乙銀行及乙保險將可能在合併當年度無法納入甲金控連結稅制合併申報。

又如乙銀行及乙保險當年度無法納入甲金控連結稅制(即前頁問題一之方式C)，則合併前乙金控連結稅制所申報得扣除之合併虧損扣抵是否不應適用金併法第17條或企併法第38條規定處理？

2. 建議

在金併法及企併法修正取消合併前虧損扣抵僅能依股權比例轉由存續或新設公司繼受之規定前，本研究建議，因金控集團為同一經濟實體，且金控之合併尚非交易個別子金融機構，而是集團與集團之整併，是以就連結稅制申報主體方面，建議原適用連結稅制之二金控公司合併，原納入合併消滅金控公司連結申報之子公司，應於合併第一年即全數納入合併存續公司之合併申報中，以使二金控在合併之第一年即可在稅務上順利接軌，以**維連結稅制之銜接**。以前例而言，乙銀行及乙證券可於102年即納入甲金控連結稅制申報。

另就虧損扣抵之繼受亦應以合併虧損為基礎計算可繼受之金額，以貫徹連結稅制之精神，以前例而言，合併後之虧損扣抵應採方式A，即金額應為530（計算：甲金控 $500 \times 70\%$ + 乙金控 $600 \times 30\%$ ），惟乙金控公司當期決算如仍屬虧損，則依前揭財政部92年8月13日台財稅第0920454432號函釋規定適用前開之規定，如當期決算如有課稅所得則應先以(600)虧損予以抵扣，其餘額再依前開規定比例計算（詳下三、(一)分析說明）。

三、合併後之評價—存續公司

(一)合併對連結稅制虧損扣抵稅額之變動影響

1. 問題分析

依現行存續公司須按消滅公司股東因合併而持有合併後存續公司股權之比例計算可繼受之虧損扣抵金額之規定，對於適用連結稅制申報之同一金控集團內二家公司合併，將造成極為不利之情形。

舉例而言，甲銀行與乙銀行屬同一金控集團，且歷年來均納入連結申報，為達綜效，擬將甲、乙銀行合併，以甲銀行為存續公司，合併後甲、乙銀行原股份各占合併後甲銀行總發行股份之50%，則甲、乙銀行合併前之虧損，須各乘以50%計算，合計數由合併後甲銀行扣抵。更極端之例子，如消滅公司乙銀行有鉅額虧損，實務上如乙銀行淨值不高，甚至有可能為負數，甲銀行僅需發行極少之股份給母金控公司作為合併對價即可合併乙銀行，此將造成乙銀行之虧損扣抵權益幾乎全數遭到銷除。

惟甲、乙銀行既早已連結申報，其虧損數已併入合併申報虧損中，合併後甲、乙銀行之全數資產、負債及營業亦全數均在連結稅制個體內，以經濟實質而言，合併前後並無任何不同，如要採連結稅制申報原則第5點視為脫離連結稅制，或需按比例計算得繼受之虧損扣抵金額顯有違連結稅制租稅一體之立法意旨，尤其在金控間之合併，基於業務整合，勢必予金融機構間將陸續整合，如金控公司合併虧損須按比例計算存續公司得繼受之虧損扣抵數額，嗣後子金融機構合併消滅之虧損扣抵又須再按其比例計算，已損及金控業者原得扣抵虧損扣抵數額之權益，進而影響其併購之意願。

2. 建議

雖依現行連結稅制處理原則係採個別主體計算再予以加總之方式，惟此種方式並未貫徹金控法第49條所創設連結稅制之立法精神，即金融控股公司不應因分設子公司而增加其租稅負擔，為貫徹連結稅制之租稅中立原則，並促進金控集團內整併以提升經營效率，除金控法及金併法有關合併前虧損扣抵僅能依股權比例轉由存續或新設公司繼受之規定，得改為可全數由存續或新設公司繼受，以確實維持租稅之中立性外，建議應於連結稅制處理原則增訂有關連結稅制申報個體之各公司間之合併有關合併虧損扣抵繼受之處理，對於合併申報個體之虧損無須依前開金併法或企併法規定進行任何調整，且消滅公司合併當期之決算所得應得自合併虧損額中先行扣除，以**維連結稅制租稅中立之精神**。

(二)合併消滅公司合併前所得稅案件，於合併後經稽徵機關核定減少應納稅額並由合併存續公司受領退稅款時，是否應自其 ICA 帳戶中減除

1. 問題分析

依稅捐稽徵法第15條¹⁵及同法施行細則第5條¹⁶，合併消滅公司在合併前之應納稅捐，應由合併存續公司負繳納之義務；其於合併前應退之稅捐，亦由合併存續公司受領，復依所得稅法第66條之4第1項第2款，87年度以後營利事業所得稅結算申報經稽徵機關調查核定減少之稅額，應自股東可扣抵稅額帳戶減除。

在合併之情況，如ICA帳戶餘額由存續公司承受，則存續公司收到消滅公司合併前營利事業所得稅案件之退稅款時，自其ICA帳戶中減除應屬合理。然而，依財政部有關視為分配股利之解釋令，消滅公司ICA餘額現行原則上已改為隨同視為股利分配給消滅公司原股東，而非由存續公司承受，且超過可分配之上限者亦不得由存續公司承受，存續公司既然沒有承受消滅公司ICA帳戶餘額，如存續公司就受領消滅公司合併前應退之營利事業所得稅，要求自存續公司ICA帳戶減除似不合理，惟如屬已分配給消滅公司股東抵扣者，依其法理似又應予以減除。

2. 建議：

配合前述視為股利之處理，存續公司如取得消滅公司合併前營

¹⁵ 營利事業因合併而消滅時，其在合併前之應納稅捐，應由合併後存續或另立之營利事業負繳納之義務。

¹⁶ 本法第十五條規定營利事業因合併而消滅時，其於合併前應退之稅捐，應由合併後存續或另立之營利事業受領。

利事業所得稅結算申報經稽徵機關調查核定減少之稅額，在得舉證未超過合併未分配予消滅公司股東可扣抵稅額之範圍內毋須自其ICA帳戶中減除，**以茲合理**。

(三)消滅公司合併前之財稅暫時性差異是否應由存續公司繼受

為求併購態樣處理之一致性，請詳第三節分割之稅務疑義部分第三點之說明。

四、合併後之評價—消滅公司股東

(一)問題分析

如合併係以股份為對價，消滅公司股東取得存續公司所換發之股份對價超過原始出資額部分係視為股利所得已如前述，而財務會計則是以取得所換發之股份對價作為新投資成本，舉例如下：

	甲銀行	乙銀行
存續或消滅	合併存續銀行	合併消滅銀行
每股帳面價值	15元 包含： 股本 10元 溢價資本公積 2元 未分配盈餘 3元	20元 包含： 股本 10元 溢價資本公積 4元 未分配盈餘 6元
市價	30元	30元
換股比例	甲銀行1股換乙銀行1股	

假設乙銀行之股東A每股取得成本為32元，其因合併取得甲銀行股份之視為股利所得為每股16元，則其稅務成本下列二種主張：

主張一：按原持有成本32元，參酌財政部99年8月6日台財稅第09900179790號令¹⁷，加計視為股利16元，合計為48元，作為未來轉讓之新投資成本。

主張二：依營利事業所得稅查核準則第32條¹⁸有關資產交換入帳成本之規定，以實價30元作為新投資成本，此與財務會計處理方式相同。

(二)建議：

為求明確且一致，建議依查核準則第32條第2款之規定，消滅公司股東取得存續公司股份之稅務成本應以合併基準日取得存續公司股份之價值為準，**以茲合理**。此外，如消滅公司國內法人股東，其原持有成本大於取得存續公司之股份價值(例如A股東之成本為每股32元)，則該差額(32元-30元=2元)，依查核準則第99條第2款¹⁹應視為已實現，而可於稅務申報上認列投資損失2元；至於合併時A法人股東依規定所取得視為股利之股利憑單16元是否得依前揭09900179790號函計算成本並同時認列投資損失，因現行所得稅法第42條規定投資收益不計入所得課稅，是以不宜在認列投資收益之「同

¹⁷ 財政部99年8月6日台財稅第09900179790號

公司組織之營利事業投資國內其他營利事業獲配之股票股利，嗣後出售依所得稅法第4條之1規定計算證券交易損益時，得以其面額依同法第44條及第48條規定計算成本；營利事業依所得基本稅額條例第7條第1項第1款及第2項規定計算證券交易所得或損失時，亦同。

¹⁸ 營利事業所得稅查核準則第32條第2款

資產之交換，應以時價入帳，其時價無法可靠衡量時，按換出資產之帳面價值加支付之現金，或減去收到現金，作為換入資產成本入帳，並認列其資產交換利益。

¹⁹ 營利事業所得稅查核準則第99條第2款

投資損失應有被投資事業之減資彌補虧損、**合併**、破產或清算證明文件。

時」，又同額認列投資損失。

五、反向合併有關之稅務議題

(一)問題分析

1. 企業合併，法律形式存續公司如為會計上被收購公司，而法律形式消滅公司為會計上收購公司，則法律上存續公司應採用財團法人中華民國會計研究發展基金會97年12月16日基秘字第359號函反向合併財務會計處理規定編製其合併年度之財務報表

「以交換權益證券從事企業合併時，發行權益證券之一方，通常僅為（法律形式上）收購公司。然而，某些企業合併係由（經濟實質）被收購公司發行權益證券進行股權交換，此種方式即為反向合併。亦即法律形式之收購公司係經濟實質之被收購公司；反之，法律形式之被收購公司即為經濟實質的收購公司。」為財團法人中華民國會計研究發展基金會91年2月22日基秘字第28號函（以下簡稱基金會28號函）所明揭。

因購買法係以收購公司之觀點進行企業合併，故應先判斷何者為（經濟實質）收購公司，以決定該合併案件是否為反向合併，若非屬反向合併，應依財務會計準則公報第25號「企業合併-購買法之會計處理」（以下簡稱財會準則公報第25號）規定處理，若屬反向合併，則合併後存續公司合併當年度財務報表之編製，應依財團法人中華民國會計研究發展基金會97年12月16日基秘字第359號函（以下簡稱基金會359號函）規定處理如下：

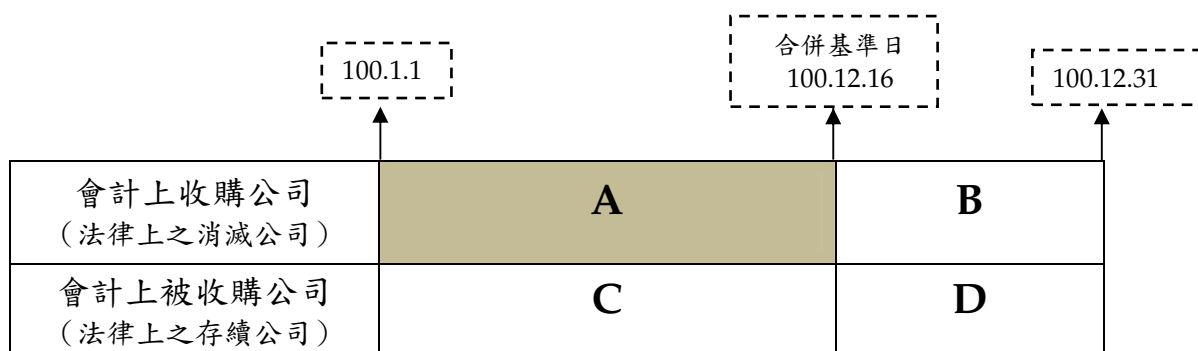
- 「 1. 反向合併下之合併後財務報表係以法律形式母公司（會計上被收購公司）之名義發佈，但需於附註中敘明以延續法律形式子公司（會計上收購公司）之財務報表。
2. 因合併後財務報表係表達法律形式子公司財務報表之延伸，故合併後財務報表應反映：
- (1) 法律形式子公司（會計上收購公司）按合併前之帳面價值認列與衡量資產與負債。
 - (2) 法律形式母公司（會計上被收購公司）按財會準則公報第 25 號之規定認列與衡量之資產與負債。
 - (3) 法律形式子公司（會計上收購公司）於合併前之保留盈餘及其他股東權益項目（如換算調整數、土地重估增值等）之餘額。
 - (4) 合併後財務報表所認列股東權益之金額係以法律形式子公司（會計上收購公司）合併前股東權益，加上按財會準則公報第 25 號所衡量之收購法律形式母公司（會計上被收購公司）之成本而決定。惟合併後財務報表之股權結構（例如：發行權益證券之數量及種類）係反映法律形式母公司（會計上被收購公司）之股權結構，包含法律形式母公司（會計上被收購公司）為進行合併所發行之股權。
3. 於反向合併情況下，合併年度之損益表應以法律形式子公司（會計上收購公司）為報表編製主體，以其合併當年度之損益加上法律形式母公司（會計上被收購公司）自收購日起至資產負債表日

之損益，為合併當年度之損益。」

前述基金會359號函釋個案背景係法律形式母公司合併法律形式子公司，母公司為存續公司但為會計上被收購公司，子公司為消滅公司但為會計上收購公司，因此，財務會計所稱反向合併係指符合法律形式存續公司為會計上被收購公司，而法律形式消滅公司為會計上收購公司之合併案件，其合併後存續公司合併當年度財務報表之編製應依基金會359號函規定辦理。

2. 採反向合併會計處理編製之財務報表，該財務報表係反映會計上收購公司之損益及未分配盈餘，如稅務法令未作特別規定，將衍生諸多不合理課稅結果，謹分項說明如下

依前揭基金會359號函規定編製反向合併當年度之損益表應以會計上收購公司（法律形式消滅公司）為編製主體，以延續會計上收購公司財務報表表達之精神，故應以「**會計上收購公司合併當年度之損益**」加「**會計上被收購公司自合併基準日起至資產負債表日之損益**」，作為合併當年度之損益。為方便理解，謹以下圖說明，並假設合併基準日為民國100年12月16日：



A：會計上收購公司原有營業 100.1.1 至合併基準日 100.12.16 之損益

B：會計上收購公司原有營業合併基準日至 100.12.31 之損益

C：會計上被收購公司原有營業 100.1.1 至合併基準日之損益

D：會計上被收購公司原有營業合併基準日至 100.12.31 之損益

依上揭反向合併財務會計處理規定，A、B、C、D各段損益於申報營利事業所得稅之表達如下：

(1)會計上收購公司決算損益表係表達 A 段之損益

(2)會計上被收購公司 100 年度結算損益表係表達 A、B、D 段之損益

(3)C 段之損益則未表達於會計上收購公司或會計上被收購公司之損益表

如上說明，會計上收購公司A段損益重複表達於會計上收購及被收購公司100年度損益表，而會計上被收購公司C段損益則未表達於會計上收購公司或會計上被收購公司100年度損益表，因此，如稅務申報未作特別規定，將衍生諸多不合理之課稅結果，謹先分項摘要說明如下：

1. 如依上述財務會計處理之 100 年度損益金額申報營利事業所得稅，將造成會計上收購公司 A 段損益（100.1.1 至合併基準日 100.12.16）重複申報課稅，但會計上被收購公司 C 段損益（100.1.1 至合併基準日 100.12.16）卻未申報課稅之不合理現象。
2. 會計上被收購公司及會計上收購公司如依上述財務會計處理，存續公司之當期損益既為 A、B、D，則存續公司及消滅公司未分

配盈餘稅應如何處理？

3. 會計上收購公司（即法律上之消滅公司）合併前帳載盈餘是否應視為其股東之股利所得疑義？
4. 會計上收購公司依購買法所調整被收購公司（法律上之存續公司）資產／負債價值部分，未來得否認列或攤銷？

（二）建議

1. 如依上述財務會計處理之 100 年度損益金額申報營利事業所得稅，將造成會計上收購公司 A 段損益（100.1.1 至合併基準日 100.12.16）重複申報課稅，但會計上被收購公司 C 段損益（100.1.1 至合併基準日 100.12.16）卻未申報課稅，顯不符課稅原則，建議會計上收購公司以 A 段損益申報所得稅，會計上被收購公司則調整以 B、C、D 段合計之損益申報所得稅

會計上被收購公司依基金會 359 號函編製合併年度財務報表，造成會計上收購公司 A 段損益重複表達於會計上收購公司及會計上被收購公司 100 年度損益表，而會計上被收購公司 C 段損益則未表達於會計上被收購公司或會計上收購公司 100 年度之損益表，如會計上被收購公司及會計上收購公司均按財務報表損益申報所得稅，將造成會計上收購公司 A 段損益重複課稅，但會計上被收購公司 C 段損益未申報課稅之不合理現象，合先敘明。

基於量能課稅之原則，有所得即應申報課稅，但同一所得不應重複申報，因會計上收購公司 100 年度決算期間之所得（即 A

段損益)依法須先於會計上被收購公司 100 年度結算申報前辦理申報，而 A 段損益為會計上收購公司 100 年度決算期間實際營業活動之損益，會計上收購公司應得以 A 段損益申報 100 年度決算期間所得稅；會計上被收購公司合併年度(100)結算申報損益表雖係表達 A、B、D 段之損益，但其實際營業活動之損益應係 B、C、D 段之損益，且 A 段損益已由會計上收購公司申報課稅，故會計上被收購公司 100 年度所得稅結算申報應得調整以 B、C、D 段合計損益申報課稅。

綜上說明，為避免重複課稅及部分所得未課稅，本研究建議，會計上收購公司應以會計上收購公司原有營業合併當年度期初至合併基準日之損益（即 A 段損益）申報決算所得稅，會計上被收購公司則調整以會計上被收購公司原有營業合併當年度之損益加計會計上收購公司原有營業合併基準日至期末之損益（即 B、C、D 段合計之損益）申報所得稅，**以維明確**。

2. 會計上被收購公司及會計上收購公司如依上述財務會計處理，存續公司之當期損益既為 A、B、D，如公司法上盈餘分配數額未有特殊規定，則因所得稅法第 66 條之 9 規定係已改採財務會計為準，其存續公司未分配盈餘稅申報則不因反向合併而有所調整；至於消滅公司之未分配盈餘計算，則如前所述，消滅公司股東既已依規定將全數對價超過原始出資額部分視為股利所得課稅，其應比照財政部 89 年 4 月 11 日台財稅第 0890450265 號函釋之解散清算案件之規定處理，無須由存續公司代理其申報，以為一致

按所得稅法 66 條之 9 未分配盈餘加徵所得稅之制度係為避免企業藉保留盈餘不分配來幫助股東規避稅負，而為使應加徵百分之十所得稅之未分配盈餘，更趨近於營利事業實際保留之盈餘，所得稅法第 66 條之 9 規定營利事業自 94 年度起，計算未分配盈餘應以依商業會計法規定處理之當年度稅後純益為基礎。所得稅法 66 條之 9 未分配盈餘之計算，已回歸商業會計法及一般公認會計原則之規定處理，合併存續(會計上被收購)公司之未分配盈餘已反應會計上收購公司之未分配盈餘，並據以作公司法上之盈餘分派，因此，為與公司法上之盈餘分派基礎相符，如公司法針對此部分無特別規定下，會計上被收購公司應以其 100 年度財務報表稅後純益作為申報未分配盈餘之基礎（即 A、B、D 段合計之損益），而會計上收購公司因法律上已消滅，未來不會再作公司法之盈餘分派，且依現行財政部函釋規定其股東應於合併時點課徵股利所得，與一般解散清算案件類似，如前所述不宜有不一致之處理方式，因此其消滅公司合併前尚未申報之未分配盈餘稅應得比照財政部 89 年 4 月 11 日台財稅第 0890450265 號函之解散清算案件之一致處理，無須由存續公司代為申報。

綜上說明，本研究建議，會計上被收購公司應以 100 年度財務報表所載稅後純益為基礎（即 A、B、D 段）申報未分配盈餘稅，會計上收購公司則建議比照解散之營利事業解散當期決算所得額免申報未分配盈餘，**以維明確**。

3. 會計上收購公司（即法律上之消滅公司）合併前帳載盈餘是否應視為其股東之股利所得疑義

對法律上消滅公司之股東，依法律形式確實所持有之標的股份發生轉換，因此在合併時點難謂該收益尚未實現，與法律上存續公司之股東即使因合併而所持有價值增加，因股份並未有轉換而視為未實現收益不同，因此該部分收益為避免再創造不同之課稅方式之函釋，建議其比照 97 年 10 月 17 日台財稅第 9704552910 號函規定，仍按法律上消滅公司之股東換得法律上存續公司股份之價值超過原出資額部分視為股利課稅，其股東可扣抵稅額帶予其股東扣抵而不轉入法律上之存續公司，**以維明確**。

4. 會計上收購公司依購買法所調整被收購公司（法律上之存續公司）資產／負債價值部分，未來得否認列或攤銷

法律上之存續公司因會計上實質認定而視為被收購公司所調整之資產／負債價值（甚至包括商譽部分），因法律上存續公司之股東並未適用財政部 97 年 10 月 17 日之核釋，認其對價應視為股東之股利所得，與一般合併消滅公司股東適用前揭函釋規定課徵股利所得，存續公司按其合併對價承受消滅公司資產／負債並據此為續後之處理不同，是以建議能**明確**訂定該調整之價值宜視為會計上之評價，否則將可能衍生其調增之價值應否先行認列收益課稅之其他疑義。

第三節 分割

一、兄弟式分割，被分割公司股東股利所得認定方式與合併消滅公司股東不一致而衍生之租稅規劃空間

(一)問題分析

在兄弟式分割，即被分割公司將營運讓與分割受讓公司，分割受讓公司發行股份全數或部分給予被分割公司之股東，被分割公司應辦理減資，財務會計上則須沖減股東權益相關科目。對於被分割公司股東而言，其持有之股份因減資而有所減少，並新取得受讓公司股份，因此財政部認定被分割公司股東因兄弟式分割而實現部分所得，從而，財政部發布97年12月2日台財稅第09700321110號函²⁰，明定以被分割公司所沖減之未分配盈餘作為被分割公司股東之股利所得。

如被分割公司將全部之營業分割予他公司，並將取得之股份全數交給股東，隨後即辦理清算，這樣的模式實質上與合併之效果相同，此於企業併購法第39條之立法意旨²¹亦已敘明。但二個併購方式之課稅結果卻不盡相同，茲以下例說明：

²⁰ 財政部 97 年 12 月 2 日台財稅第 09700321110 號函

主旨：公司分割減資並設立一新公司，且由原股東按原持股比例持有新公司股份時，若被分割公司按減資比例沖減股本及溢價之資本公積後，因有不足而沖減保留盈餘，其涉及被分割公司未分配盈餘申報、股東可扣抵稅額帳戶減除及證券交易所計算等疑義。

說明：二、被分割公司依旨揭會計處理所沖減之保留盈餘，如包括尚未申報及加徵 10% 營利事業所得稅之上年度盈餘部分，可列為計算所得稅法第 66 條之 9 規定該年度未分配盈餘之減除項目；該沖減之保留盈餘應視為被分割公司分配予股東之股利所得（投資收益），依規定課徵所得稅，並以分割減資之基準日為分配日，依所得稅法第 66 條之 6 規定計算其可扣抵稅額，併同股利分配，自被分割公司股東可扣抵稅額帳戶餘額中減除。

²¹ 「公司以收購或分割方式進行併購，達一定條件，致其經濟效果與合併雷同者，其被收購公司或被分割公司，亦得免徵營利事業所得稅，俾與合併消滅公司享有相同之租稅待遇。」

	甲銀行	乙銀行
存續或消滅	存續銀行	消滅銀行
每股帳面價值	15元 包含: 股本 10元 溢價資本公積 2元 未分配盈餘 3元	20元 包含: 股本 10元 溢價資本公積 4元 未分配盈餘 6元
市價	30元	30元
換股比例	甲銀行1股換乙銀行1股	

如採合併方式，如前所述，乙銀行股東應合計取得16元²²之股利憑單，即須認列視為股利之投資收益16元，惟如改採乙銀行將全部之營業分割予甲銀行，並將取得之股份全數交給股東，隨後即辦理解散登記，則依上開財政部97年12月2日函釋，乙銀行股東視為股利所得則為沖減之未分配盈餘6元，與合併股利所得相差達10元。

由上例可知，被分割公司股東因兄弟式分割所取得分割受讓公司股份之價值超過被分割公司減資之原出資額，與被分割公司沖減之保留盈餘可能並不相等，其股東之股利所得認定方式與合併認定之股利所得不同，容易有租稅規劃空間，而引起租稅爭議。

(二) 建議

基於企業併購法第39條立法意旨，其認分割之態樣下，被分割公司將其所取得全數受讓公司股份轉予股東者，與合併態樣無異，為避免不對等並維護租稅中立性，建議該部分所得之認列宜比照財

²² 詳合併視為股利如何計算 ICA 比率之說明

政部97年10月17日釋令，以分割讓與公司股東取得受讓公司股份價值超過原出資額部分課徵股利所得，**以維一致性**。另如個人股東及外國法人股東之實際取得成本高於原出資額，致使依財政部97年10月17日釋令計算之股利所得超過該等股東實際獲得之利益，則有關財政部97年2月20日台財稅字第09704510660號令²³及財政部97年12月8日台財稅第09700312710號令²⁴有關消滅公司個人股東及外國法人股東得舉證其實際成本重新計算視為股利機制亦應比照。

二、股東取得分割受讓公司股份成本之認定

(一)問題分析

在兄弟式分割及比例式分割之架構下，被分割公司股東原持有之股份會因減資而有所減少，並取得新設或受讓公司之股份，則該新設或受讓公司股份之稅務成本如何計算，有下列二種主張：

主張一：按原持有成本，參酌財政部99年8月6日台財稅第09900179790號令，加計獲配之視為股利為新稅務成本。

²³ 財政部97年2月20日台財稅第09704510660號

一、公司依企業併購法或金融機構合併法辦理合併而消滅，由消滅公司於解散時收回股東之股票辦理註銷並配發現金，該消滅公司依本部93年9月21日台財稅字第09304538300號函規定計算個人股東之股利所得時，如該個人股東主張其經收回註銷股票之取得成本高於依該函規定計算之出資額，並依個別辨認法提示取得成本之證明文件者，得以獲配現金超過股票取得成本部分之金額為該個人股東之股利所得，並按前揭本部93年函計算股利所得所適用之稅額扣抵比率，重行計算可扣抵稅額；個人股東獲配現金未超過股票取得成本者，其股利所得以0計算。

²⁴ 財政部97年12月8日台財稅第09700312710號

公司以現金或股份為對價進行合併時，消滅公司之股東屬總機構在中華民國境外且在中華民國境內無固定營業場所及營業代理人之營利事業，於依本部93年9月21日台財稅字第09304538300號函及97年10月17日台財稅字第09704552910號令規定計算股利所得時，如主張其經收回註銷股份之取得成本高於依上揭函令計算之出資額者，可委託在中華民國境內居住之個人或有固定營業場所之營利事業為代理人，向稽徵機關申請依先進先出法核實認定該註銷股份之取得成本，其經提示該股份取得成本之相關證明文件，由稽徵機關查核屬實者，得以所獲配現金或股份價值（時價或實際成交價格）超過該股份取得成本部分之金額為股利所得，並申請退還溢繳之扣繳稅款。

主張二：依營利事業所得稅查核準則第32條有關資產交換入帳成本之規定，以新設或受讓公司股份之實價作為新投資成本，此與財務會計處理方式相同。

(二)建議：

建議依查核準則第32條第2款之規定，消滅公司股東取得存續公司股份之稅務成本應以合併基準日取得存續公司股份之價值為準，**以茲合理**。

三、比例式之分割股權（股權部分交付股東／部分交付被分割公司）其轉讓所得是否全數不得適用企業併購法第39條免徵營利事業所得稅之規定

(一)問題分析

依企業併購法第39條第3項「公司分割並將取得之股份全數轉予股東者，其因而產生之所得，免徵營利事業所得稅；其因而產生之損失，亦不得自所得額中減除。」，以及上述財政部97年12月2日函釋，公司如分割並將取得之股份全數轉予股東者，其因而產生之所得，免徵營利事業所得稅，但須就沖減之未分配盈餘視為股東之股利所得。

因財政部97年12月2日函釋係僅針對兄弟式分割所作成，其主要係基於企業併購法第39條針對被分割公司將其取得分割受讓公司股份「全數」轉予其股東之規定而來，因此如在分割之態樣但非將全

數股份轉予股東之比例式分割，如何適用企業併購法第39條免徵營利事業所得稅及財政部97年12月2日之函釋即有疑義。例如，甲公司分割一獨立之營業予新設之乙公司，並將乙公司發行股份之80%轉予其股東，20%由甲公司自行持有以控制乙公司，則甲公司是否因僅將80%之股份轉予其股東，而需課徵所得稅？又甲公司之股東是否有視為股利所得？

(二) 建議

基於企業併購法第39條規定如「全數」將分割受讓公司股份轉予其股東得全部免稅之概念，建議公司分割並將取得之股份轉予股東者，其因而產生之所得，在轉予股東股份之比例限度內，免徵營利事業所得稅，以前例而言，甲公司分割其營業所產生之所得80%免稅；其因而產生之損失，在轉予股東股份之比例限度內，亦不得自所得額中減除，**以茲明確**。

四、分割受讓公司承受被分割公司相關資產價值有關稅務成本之認定—時間性差異繼受

(一) 問題分析

在合併之態樣下，依現行所得稅法第65條之規定，存續公司取得消滅公司之資產負債係以實際取得成本作為新的入帳基礎，至於該資產負債在消滅公司階段之稅務時間性差異，並不會由存續公司繼受。舉例而言，消滅公司之機器設備成本為1,000萬元，在財務會計上採直線法已提列累計折舊500萬元，帳面價值亦為500萬元，稅

務申報上則按加速折舊法已提列累計折舊700萬元，帳面價值300萬元，而該機器設備在合併時經鑑價價值為600萬元，並以此金額為合併對價。存續公司取得後即以600萬元作為機器設備之入帳成本並據以提列折舊，而不需考慮消滅公司階段之財稅差異200萬元(計算：500萬元-300萬元)。同理如消滅公司負有保固負債100萬元，由存續公司承接後實際發生保固責任超過100萬元方能認列費用，反之如未超過100萬元，則差額反而應認列收入。

然在分割態樣下，如屬前段資產科目相關之時間性差異，依財政部96年10月3日台財稅第09604545320號函²⁵之規定似與合併之稅務處理無異，惟依財政部96年10月31日台財稅第09604546420號解釋令說明三²⁶之規定，卻又稱「部分」被分割公司帳列財務會計與所得稅法間之暫時性差異得隨同移轉，包括：一、被分割公司帳列負債中未實現費用或損失部分屬於該分割部分者，應一併轉讓予分割

²⁵ 財政部 96 年 10 月 3 日台財稅第 09604545320 號

一、公司依企業併購法規定進行分割，將其得獨立營運之一部或全部之營業讓與其 100%持股之子公司，並取得子公司發行之新股者，在無不當規避或減少納稅義務之情況下，應以被分割資產之帳面價值作為實際成交价格，據以計算被分割公司轉讓資產之損益，依法課徵營利事業所得稅。

二、上述分割讓與之資產中，國外長期股權投資及國內長期股權投資之投資標的非屬證券交易稅條例規定之有價證券者，應按分割時帳面價值（包括採權益法認列之投資收益）減除原始取得成本，計算財產交易所得課稅；國內長期股權投資之投資標的屬證券交易稅條例規定之有價證券者，應按分割時帳面價值減除原始取得成本計算證券交易所得，依所得基本稅額條例規定，計入基本所得額課稅。

²⁶ 財政部 96 年 10 月 3 日台財稅第 9604545320 號

三、被分割公司帳列財務會計與所得稅法令間暫時性差異之隨同移轉：

（一）依經濟部 92 年 2 月 11 日經商字第 09202018810 號函規定，公司依企業併購法規定進行分割，應將獨立營運營業之資產及負債一併轉讓予既存或新設之他公司。依此，被分割公司帳列負債中未實現費用或損失部分屬於該分割部分者，應一併轉讓予分割後既存或新設公司承受。被分割公司以往年度辦理營利事業所得稅結算申報時，如已將前開未實現之費用或損失，依營利事業所得稅查核準則第 63 條第 1 項規定調整減列，則分割後既存或新設公司於將來支付義務或損失實際發生時，得依所得稅法及相關法令規定列報為費用或損失。

（二）被分割公司對於聯屬公司間之銷貨，依財務會計原則視為未實現銷貨部分，如於以往年度辦理營利事業所得稅結算申報時，已依法調整增加銷貨收入及銷貨成本，則分割後既存或新設公司受讓被分割公司帳列之未實現銷貨，於嗣後聯屬公司銷貨予非關係人而沖銷該未實現銷貨（財務會計轉列已實現銷貨）時，分割後既存或新設公司辦理沖銷年度之營利事業所得稅結算申報時，得調整減列相關銷貨收入及銷貨成本。

後既存或新設公司承受。被分割公司以往年度辦理營利事業所得稅結算申報時，如已將前開未實現之費用或損失，依營利事業所得稅查核準則第63條第1項規定調整減列，則分割後既存或新設公司於將來支付義務或損失實際發生時，得依所得稅法及相關法令規定列報為費用或損失。二、被分割公司對於聯屬公司間之銷貨，依財務會計原則視為未實現銷貨部分，如於以往年度辦理營利事業所得稅結算申報時，已依法調整增加銷貨收入及銷貨成本，則分割後既存或新設公司受讓被分割公司帳列之未實現銷貨，於嗣後聯屬公司銷貨予非關係人而沖銷該未實現銷貨（財務會計轉列已實現銷貨）時，分割後既存或新設公司辦理沖銷年度之營利事業所得稅結算申報時，得調整減列相關銷貨收入及銷貨成本。前揭財政部列舉式之放寬部分暫時性差異係移轉予分割受讓公司，致前段所述保固負債部分與合併之處理有所衝突，亦即如果該函釋僅單就分割案件方有其適用，似有違租稅中立之一致性；再者，稅務處理原則並不像財務會計處理有組織重組遞延認列損益之原則，因此除非稅務處理針對組織重組能建立遞延認列之原則（無論是收益或損失），否則前揭列舉式之放寬似與現行處理原則有所衝突，且徒增租稅複雜度。

（二）建議

除非稅務處理針對關係企業之資產業務移轉及負債之繼受係採財務會計處理方式，否則**應維持一致性**之處理，即暫時性差異不宜移轉至分割受讓公司，惟分割受讓公司不應承受未實現負債而於併購時有認列所得之必要。

第四節 股份轉換

一、被轉換公司股東依財政部91年8月19日台財稅第0910454466號令處理，相較財政部96年2月7日台財稅第09604510610號函規定所造成重複課稅爭議

(一)問題分析

依金融控股公司法第47條第4項：「金融機構轉換為金融控股公司者，其未分配盈餘於轉換後，雖列為金融控股公司之資本公積，惟其分派不受公司法第二百四十一條第一項之限制。」

又財政部91年8月19日台財稅第0910454466號函核釋「依本部91年3月20日台財融（一）字第0910003114號函及本部證券暨期貨管理委員會（現為行政院金融監督管理委員會證券期貨局）91年6月11日台財證六字第0910003413號令規定，金融機構依金融控股公司法第26條規定以股份轉換方式成立金融控股公司者，該金融控股公司因金融機構股份轉換時所貸記之資本公積，來自金融機構轉換前之未分配盈餘部分，依同法第47條第4項規定，得分派現金股利，亦得於轉換當年度撥充資本。準此，金融控股公司以上述資本公積分派現金股利或撥充資本，係屬盈餘分配，應依所得稅法相關規定課徵股東之所得稅。」

然而，財政部96年2月7日台財稅第09604510610號令²⁷，其認該

²⁷ 財政部96年2月7日台財稅第09604510610號

公司之股東依企業併購法第29條規定，以原持有之該公司股票，轉換取得他公司發行之特別股者，依同法第4條第5款規定，係指讓與全部已發行股份予他公司作為對價，以繳足公司股東承購他公司所發行之新股或發起設立所需之股款之行為。各該讓與已發行股份予他公司之股東，其所抵繳他公司發行特別股股款之金額超過其所讓與股份之原始取得成本部分，屬證券交易所所得；嗣後該發行特別股之公司贖

股份轉換行為所產生之所得應屬證券交易所得，雖現行所得稅法第4條之1及金控法第28條規定免徵所得稅，但仍有所得基本稅額之負擔，如該資本公積分配時再被視為股利分配，則有對同一所得課徵二種不同名目所得稅之虞。又公司法第241條第1項規定已修正得分配現金，原本所考量之限制已不存在，是以前揭函釋是否仍應存在，應一併考量。

(二)建議

股份轉換之態樣，對股東而言與以股作價出資實無二致，即公司發行新股，認購股東以持有他公司股票抵繳出資股款，依財政部第09604510610號函解釋令，亦已認其所「抵繳」股款之金額超過其取得成本部分，屬證券交易所得；又金控法第47條排除資本公積分派之限制並非即指該資本公積屬金控公司盈餘之一部，對於子金融機構之未分配盈餘而言，依法其得分配股利之股東亦僅為金控公司而非直接跳脫為金控公司之股東，財政部前開91年函釋於法實有爭議，是以，基於適法性及避免重複課徵所得基本稅額及股利所得稅之考量，建議廢除前開91年函釋，股份轉換時受讓公司貸記之資本公積，無須區分是否有來自被轉換公司轉換前未分配盈餘之部分，其分配該部分資本公積應回歸營利事業所得稅查核準則第30條第4項規定，不視為股東之股利所得，**以維合理性**。

回特別股時，其支付該等特別股股東之金額，超過股份轉換時該等股東以讓與之股份抵繳特別股股款金額之部分，屬股利所得（投資收益），應依規定課徵所得稅。

二、證券交易稅徵免疑義

(一)問題分析

依金控法第26條第2項「前項所稱股份轉換，指金融機構經其股東會決議，讓與全部已發行股份予預定之金融控股公司作為對價，以繳足原金融機構股東承購金融控股公司所發行之新股或發起設立所需股款之行為；……」，另依金控法第28條第4款規定「因股份轉換所產生之所得稅及證券交易稅，一律免徵」。由上述規定可知，原金控法之股份轉換係指將100%股份全數轉換之行為，尚不包括部分現金給付對價之態樣，是以在金控法本法中，似以100%股份全數轉換之態樣下始適用免徵證券交易稅。

惟因金管會94年12月12日金管法第0940071097號函²⁸嗣後規定，金控法第26條所稱之股份轉換得以現金為對價，是以如全數或多數以現金為對價之態樣是否易與收購態樣混淆，其是否仍應有金控法第28條免徵證券交易稅之適用，不無爭議。

(二)建議

參考企業併購法第34條，公司以股份轉換之方式（企併法第29條）收購他公司100%股份，以有表決權之股份作為支付被併購公司之對價，並達全部對價65%以上，其移轉之有價證券，免徵證券交易稅，即企併法對於免徵證交稅訂有65%之對價應以股份給付之門

²⁸ 金融監督管理委員會 94 年 12 月 12 日金管法第 0940071097 號

依據金融控股公司法第二十六條及金融機構合併法第八條，訂定得以現金或其他財產作為股份轉換或合併對價之規定：

一、金融控股公司依金融控股公司法辦理股份轉換，得以現金作為對價，取得金融機構全部已發行股份。
二、依金融機構合併法進行合併，存續機構或新設機構，得以股份、現金或其他財產，作為換發消滅機構股東所持股份之對價。

檻。為避免不同法律對相同交易有不同之規定，是以建議金控法得比照企併法，股份轉換有部分以現金為對價者，其比例不超過35%者仍得免徵證券交易稅，**以維合理性**。

三、股份轉換產生負商譽之課稅疑義

(一)問題分析

依財務會計準則公報第5號第39段，權益法投資之投資成本與股權淨值間之差額，應比照財務會計準則公報第25號「企業合併-購買法之會計處理」有關收購成本分攤之步驟予以分析處理如下：

1. 如屬投資成本超過所取得可辨認淨資產公平價值，應將超過部分列為商譽，惟該商譽僅會顯現在合併報表，在個別報表上係包含於長投之成本，並逐期攤銷調整權益法投資收益，而權益法投資收益在稅務申報上係視為未實現，是以稅務申報上原則上尚無攤銷是項商譽之適用；
2. 反之，若所取得可辨認淨資產公平價值超過投資成本，則差額應先按非流動資產公平價值等比例減少，若減少至零仍有差額時，應將該差額列為非常利益。

而稅務上如未明文規定前述非常利益得免稅，則稽徵機關恐援引營利事業所得稅查核準則第2條規定認該非常利益係應稅，則將致使租稅待遇有不平等之情形，即溢價取得股份無從攤銷商譽，但折價取得股份卻要一次認列利益。

(二)建議

基於公平原則之考量，且折價取得股份實際上並無實現任何利益，建議以股份轉換之方式折價取得股份而於帳上認列之非常利益應免繳納所得稅，**以維一致性**。

第五節 行政救濟主要之稅務爭議

目前有關併購相關主要稅務爭議案件以商譽、營業權等無形資產認列爭議居多，謹針對此部分爭議分述如後：

一、商譽認列之條件及標準

(一) 應符合商譽認列之條件及認定標準：

依財務會計準則公報第25號：

「10、一公司收購他公司時，應依第6段至第9段規定決定總成本，並將所取得之個別資產及承擔之負債按其公平價值入帳」

「17、收購公司應按第10段之規定，將收購成本分攤至取得之資產與承擔之負債，其步驟如下：(1)因收購而取得之可辨認資產與承擔之負債，不論是否列示於被收購公司之財務報表上，均應按收購日之公平價值衡量。(2)將所取得可辨認淨資產之公平價值與收購成本比較，若收購成本超過所取得可辨認淨資產公平價值，應將超過部分列為商譽；若所取得可辨認淨資產公平價值超過收購成本，則其差額應就非流動資產（非採權益法評價之金融資產、待出售非流動資產、遞延所得稅資產及預付退休金或其他退休給付除外）分

別將其公平價值等比例減少之，若減少至零仍有差額時，應將該差額列為非常利益。資產與負債之公平價值，得依據獨立專家之估價報告，或參考資產於收購價格分攤期間出售之價格衡量之。至於資產或負債之課稅基礎則不影響其公平價值之衡量。」

「18、企業因收購而取得之可辨認資產與承擔之負債，其公平價值之決定如下：(1)金融商品：當金融商品有活絡市場存在時，公平價值以公開報價衡量；若無活絡市場，宜以適當評價方法估計公平價值。(2)應收款項：以減除估計無法收回款項及收款成本後之餘額，按收購當時利率折算之現值。(3)存貨：製成品存貨與商品存貨：按淨變現價值減正常毛利。……(4)待出售非流動資產或待出售處分群組：按收購當時之淨公平價值。(5)廠房與設備：按收購當時相似產能廠房設備之重置成本，但收購公司之預期使用價值較低者，應按預期使用價值。(6)可辨認無形資產：例如合約、專利權、特許權、客戶及供應商名單、有利之租賃契約等，此類資產若有活絡市場存在時，公平價值以公開報價衡量；若無活絡市場，宜以適當評價方法估計公平價值。(7)其他資產：例如土地及折耗性天然資源等，此類資產若有活絡市場存在時，公平價值以公開報價衡量；若無活絡市場，宜以適當評價方法估計公平價值。(8)應付帳款與票據、長期負債及其他應付債務：按收購當時利率折算之現值。(9)應計負債：例如售後服務保證、員工支薪休假、及遞延薪酬，按收購當時利率折算之現值。(10)其他負債及承諾事項：包括不利之租賃契約、合約、承諾事項，以及因收購而發生之部門結束費用等，按收購當時利率折算之現值。……」

由上，簡言之，存續公司因合併而取得消滅公司之資產及負債，此際存續公司會產生商譽（Z）＝收購成本（X）-所取得可辨認資產公平價值（Y），而財務會計準則公報第25號第17段對於資產與負債之公平價值，是「得」依據獨立專家之估價報告，或參考資產於收購價格分攤期間出售之價格衡量之。稅法上對於商譽則並無規定。然實務上國稅局之查核，認為：

1. 商譽攤銷數（Z）屬於營利事業所得之「減項」，應由納稅義務人負舉證責任。
2. 納稅義務人應就收購成本（X）之「合理性」舉證。
3. 就所取得可辨認資產公平價值（Y）亦應由納稅義務人「逐項」提出「獨立專家鑑價意見」作為證明。
4. 倘納稅義務人未能履行上開任一項舉證責任，即不得主張任何商譽攤銷數，而須全數剔除。

國稅局上開認定所產生之爭議如下：

1. 舉證責任：
 - (1) 就X及Y之「真實性」及「合理性」應如何分別由納稅義務人或稽徵機關舉證？是否應就Z單獨決定舉證責任？此分配是否會因合併雙方具關係人身分而有所不同？
 - (2) 協力義務得否作為Y、Z舉證責任由納稅義務人負擔之正當理由？

2. 事後鑑價：

- (1) 鑑價報告應提出之時點？董事會或股東會決議前？
- (2) 收購基準日「後」方進行之事後鑑價，該鑑價報告可否作為回溯證明收購成本「合理性」之證據？

3. 證明度

- (1) 是否只有「事前鑑價報告」方足以證明收購成本之合理性？
可否以會計師於合併後之資本額查核報告代替？
- (2) 稅法尚無鑑價報告之規範，25號公報亦無強制規定，稅局之要求有無法定證據之嫌疑？
- (3) 納稅義務人評估、會計師簽證查核、決算核定通知書的證明度是否足以佐證？
- (4) Y 的各項資產之「合理性」是否具可鑑價性？

4. 就X、Y、Z 不能盡客觀舉證責任時之法律效果？

- (1) 採推計課稅之可行性
- (2) 是否以常規交易原則調整各項資產負債及商譽之價值

(二) 比例原則之適用，是否僅因缺乏鑑價報告即足以剔除鉅額之商譽攤銷數列舉二近期臺北高等行政法院納稅義務人勝訴及納稅義務人敗訴之案例比較，目前實務上商譽認定著實有極大歧異

	台北高等行政法院 <u>99年11月25日</u> 99訴字第937號判決 (納稅義務人勝訴)	台北高等行政法院 <u>99年11月22日</u> 99訴字第1435號判決 (納稅義務人敗訴)
舉證責任	<p>1) X (收購成本) 之真實性應由納稅義務人舉證，但除非稽徵機關證明系爭併購之目的具欺瞞社會或規避稅負之意圖，否則納稅義務人無須證明 X 之合理。</p> <p>2) 併購具搭售性質，稽徵機關不得要求納稅義務人逐一計算各別資產項目之收購成本。</p> <p>3) Y (公平價格) 可分為：</p> <p>① Y1：被併購公司既有資產</p> <p>② Y2：因合併產生之新創資產</p> <p>4) Y1：倘稽徵機關認納稅義務人之估價過低，因此項屬「減項之減項」，應由稽徵機關負舉證責任。</p> <p>5) Y2：此項乃稽徵機關所主張，自應由稽徵機關負其存</p>	<p>1) 商譽攤銷既屬稅捐計算基礎之減項，故就此稅捐減免之事實應由納稅義務人舉證。</p> <p>2) 倘納稅義務人未就消滅公司可辨認資產及負債逐項評估其公平價值，難謂已盡釋字第537號解釋規定之納稅義務人協力義務。</p> <p>⇒ X、Y 之合理性均應由納稅義務人負舉證責任。</p> <p>3) 基於上開協力義務，納稅義務人應提示整體合併計畫、價金支付、收購股權價格及收購股權當時被收購公司可辨認資產逐項衡量公平價值之評價資料、合併契約及股東會決議等證明文件供核。</p>

	在及估價是否過低之舉證責任。	
鑑價報告之證明度	<p>1)財務會計準則公報第25號之意旨係強調於合併之時間點，併購者有客觀合理評價被併購公司可辨認資產價值之必要。</p> <p>2)惟除非稽徵機關已舉證納稅義務人之估價偏低，否則上開公報既未要求納稅義務人必須啟動繁複之鑑價程序，稽徵機關即不得要求納稅義務人非提出鑑價報告不可。</p>	<p>1)依財務會計準則公報第25號公報，所謂「公平價值」係以「收購日」為基準，或依據獨立專家之估價報告、或參考資產於收購價格分攤期間出售之價格，故納稅義務人應<u>逐項</u>就可辨認資產及負債予以鑑價衡量。</p>

(三) 建議

金融機構合併之條件必須經過雙方股東同意及取得主管機關實質審查後之核准，是以併購價格實屬合理，而非如財政部所述併購價格可能不合理。併購價格一旦確認為合理，剩下的問題僅剩資產以本研究建議，財政部應訂定商譽認列原則，明確規範應具備之文件資料以及各項資產及負債評價方式，以利參與合併之金融機構遵循暨**簡政便民**，例如：

收購價格(X)部分

1. 應證明非關係人＝＞支付對價真實性

2. 如為關係人＝＞符合移轉訂價標準

可辨認資產(Y)部分

1. 取得鑑價報告/如併購當時無鑑價報告可補作（財政部100年10月21日台財稅第10004097300號²⁹函釋）

2. 如果稽徵機關認定不合理

＝＞建議係依財務報表為依據並參酌財政部台財稅第35968號函³⁰，即

a.固定資產（土地及建築物除外）、無形資產、遞耗資產等，以合併基準日台灣地區躉售物價指數參照「營利事業資產重估價辦法」規定方式予以估價調整

b.土地以公告現值予以估價調整

c.建築物以稽徵機關評定房屋現值為估價標準予以估價調

整

²⁹ 財政部 100 年 10 月 21 日台財稅第 10004097300 號

倘營利事業原以帳面價值代替上開公平價值，或其公平價值證據資料不足，惟於事後再行鑑價而補提委外評價報告者，宜就其補提報告之鑑價內容是否客觀公平、是否得以還原併購時各項淨資產之公平價值，核實審查。

³⁰ 財政部 66 年 9 月 6 日台財稅第 35968 號

營利事業辦理合併，其資產之估價，應依照所得稅法第六十五條以時價為準之規定辦理。但如時價無從查考者，固定資產（土地及建築物除外）、無形資產、遞耗資產等，得以合併基準日台灣地區躉售物價指數參照「營利事業資產重估價辦法」規定方式予以估價調整；土地得以公告現值，建築物得以稽徵機關評定房屋現值為估價標準。

二、無形資產認列項目是否應符合查核準則正面表列之規定

(一)問題分析

依營利事業所得稅查核準則第96條第3款規定：「無形資產應以出價取得者為限，其計算攤折之標準如下：（一）營業權為十年。（二）著作權為十五年。（三）商標權、專利權及其他特許權為取得後法定享有之年數。（四）商譽最低為五年。」

無形資產之正面表列僅有營業權、著作權、商標權、專利權、其他特許權及商譽等六項，但因各產業特性不同，實務上往往有各種除表列外之各項無形資產。然而，企業併購價格之決定，無形資產常常係相當重要之因素，例如營業據點、企業形象、專利權、特許權、代理權、經營執照、開發中之專門技術等均可能存在鉅大之商業價值，該等無形資產甚至常是併購方決策之主要考量。舉例而言，金控公司為拓展事業版圖而併購保險公司，其併購價格之主要考量就絕對不是該保險公司會計上之淨資產價值，而是該保險公司之經營執照、通路價值或客戶關係等等。由上，無形資產常有高度之價值，且係營利事業經營上之重要資產，與有形之固定資產實無二致，是以依收入成本費用配合原則，應許其在稅務申報上攤銷，始能正確衡量營利事業之納稅能力。

然而在稅務上，無形資產之攤銷卻有頗多限制，依財政部67年4月4日台財稅第32189號「所得稅法第六十條所稱之專利權，應以依照專利法規定，經主管官署核准登記者，始能提列攤折額。貴公司使用未經核准登記取得專利權之秘密方法，所支付之代價，核與前開規定不符，不得援用專利權攤折之規定辦理。」，及財政部100年8

月12日台財稅字第10004073270號令「所得稅法第60條規定之營業權，應以法律（如民營公用事業監督條例、電業法第33條授權訂定之電業登記規則）規定之營業權為範圍。」，此可見財政部已認定所得稅法第60條所述之營業權、商標權、著作權及專利權等均必須以法律規定者始得以攤銷。又查核準則第96條另列舉開辦費、電力線路補助費、土地改良暨探測礦藏、漁場費用等無形資產，上揭無形資產以外之其他無形資產在稅務上稅捐稽徵機關即認為不得攤折，此大幅度地增加合併後資產價值之不確定性。

（二）建議

在合併之情況下，存續公司既已實際出價取得無形資產，如無不合常規之交易安排，且為營業上所必須，對於各項無形資產均應可在稅務申報上攤銷，否則同屬無形資產，法律上規定商譽得以攤提而不許其他無形資產攤提似有不一致之處理，是以本研究建議，(1)財政部應參酌營利事業所得稅查核準則第96條第1款規定，除原始之資產估價如有不符應予轉正，溢列之數，不予認定；(2)無形資產之攤銷不應以有無法定耐用年數為得攤銷之依據，以利參與合併之金融機構遵循**暨簡政便民**。

第肆章 結論與建議

綜上疑義分析及建議項目，謹分類為連結稅制之影響、合理性問題、一致性問題、現行法律及公開函釋未明確規範及基於簡政便民等五部分作成結論與建議如下：

一、連結稅制之影響

(一)已適用連結稅制個體之合併無需按金併法第17條及企併法第38條規定比例計算繼受虧損扣抵之金額

除金控法及金併法有關合併前虧損扣抵僅能依股權比例轉由存續或新設公司繼受之規定，得改為可全數由存續或新設公司繼受，以確實維持租稅之中立性外，依現行金併法第17條及企併法第38條，建議應增訂連結稅制處理原則，有關連結稅制申報個體之各公司間之合併，對於合併申報個體之虧損無須依前開金併法或企併法規定進行任何調整，且消滅公司合併當期之決算所得應得自合併虧損額中先行扣除。

(二)二金控公司合併，其消滅公司子金融機構應於合併第一年即全數納入合併存續公司之合併申報中

就連結稅制申報主體方面，建議原適用連結稅制之二金控公司合併，原納入合併消滅金控公司連結申報之子公司，應於合併第一年即全數納入合併存續公司之合併申報中，以使二金控在合併之第一年即可在稅務上順利接軌。另就虧損扣抵之繼受亦應以合併虧損為基礎計算可繼受之金額，以貫徹連結稅制之精神。

(三)二金控公司合併，其虧損扣抵數應以合併虧損為基礎計算可繼受之金額

就虧損扣抵之繼受應以合併虧損為基礎計算可繼受之金額，以貫徹連結稅制之精神。

二、合理性問題

(一)股份轉換所產生之資本公積不應視為股利分配

建議股份轉換時受讓公司貸記之資本公積，無須區分是否有來自被轉換公司轉換前未分配盈餘之部分，其分配該部分資本公積應回歸營利事業所得稅查核準則第30條第4項規定，不視為股東之股利所得。

(二)依金管會94年12月12日金管法第0940071097號函規定，以現金為對價進行股份轉換，如以現金為對價之比例不超過35%者免徵證券交易稅

建議金控法得比照企併法，股份轉換有部分以現金為對價者，其比例不超過35%者仍得免徵證券交易稅，以維合理性。

(三)受領合併消滅公司合併前所得稅案件之退稅款，在得舉證未超過合併未分配予消滅公司股東可扣抵稅額之範圍內毋須自其ICA帳戶中減除

存續公司如取得消滅公司合併前營利事業所得稅結算申報經稽徵機關調查核定減少之稅額，在得舉證未超過合併未分配予消滅公司股東可扣抵稅額之範圍內毋須自其ICA帳戶中減除。

(四)合併／分割股東嗣後轉讓持股之成本應以合併／分割基準日取得存續公司股份之價值為準

合併消滅公司股東取得存續公司股份之稅務成本應以合併基準日取得存續公司股份之價值為準。此外，如消滅公司國內法人股東，其原持有成本大於取得存續公司之股份價值，則該差額應視為已實現，而可於稅務申報上認列投資損失。

建議被分割公司股東取得新設或轉讓公司股份之稅務成本應以分割基準日取得存續公司股份之價值為準。

三、一致性問題

(一)金併法、金控法、企併法租稅措施宜修正為一致，並增列「其他法律規定較本法更有利者，適用最有利之法律」

1. 三法之租稅措施宜修正為一致，又由於企業併購法對於租稅措施之規定較為完整，建議金融機構合併法及金融控股公司法修正與企業併購法相同，或明定租稅措施準用企業併購法之規定，或參照促進產業升級條例第 2 條，在金控法及金併法增列「其他法律規定較本法更有利者，適用最有利之法律」。

2. 未修法前，企業併購法有利於金融機構而未規範在金融機構合併法及金融控股公司法者，應有企業併購法之適用，如已規範在金融機構合併法及金融控股公司法者，則從其相關規定。

3. 建議合併前虧損之扣抵比照所得稅法延長為 10 年並追溯至所得稅

法修正通過年度，及取消合併前虧損扣抵僅能依股權比例轉由存續或新設公司繼受之規定，以落實量能課稅原則。

4. 建議金融機構合併法之適用對象納入金融控股公司，以利適用。

(二)股東所得之計算合併與兄弟式分割之處理應予一致

被分割公司將其所取得全數受讓公司股份轉予股東者，與合併態樣無異，為避免不對等並維護租稅中立性，建議該部分所得之認列宜比照合併之規定，以分割讓與公司股東取得受讓公司股份價值超過原出資額部分課徵股利所得。

(三)財稅處理之時間性差異不宜移轉

除非稅務處理針對關係企業之資產業務移轉及負債之繼受係採財務會計處理方式，否則應維持一致性之處理，即暫時性差異不宜移轉至分割受讓公司，惟分割受讓公司不應承受未實現負債而於併購時有認列所得之必要。

(四)股份轉換所生之負商譽不應課稅

基於公平原則之考量，且折價取得股份實際上並無實現任何利益，建議以股份轉換之方式折價取得股份而於帳上認列之非常利益應免繳納所得稅。

四、現行法律及公開函釋未明確規範

(一)視為股利分配之稅額扣抵比率分母及其稅額計算應以視為股利總金額為準

視為分配股利下，可分配之股東可扣抵稅額計算之稅額扣抵比率分母及其稅額計算應以視為股利總金額為準，而非合併前之帳載未分配盈餘。

(二)非100%將股份交予股東之兄弟式分割，在轉予股東股份之比例限度內，免徵營利事業所得稅

建議公司分割並將取得之股份轉予股東者，其因而產生之所得，在轉予股東股份之比例限度內，免徵營利事業所得稅。

(三)反向併購相關處理應遵循財會個體處理

1. 會計上被收購公司（即法律存續公司）之營利事業所得稅申報應調整以會計上被收購公司合併當年度原有營業之損益加計會計上收購公司合併基準日至期末原有營業之損益申報所得稅。
2. 會計上被收購公司（即法律存續公司），除非公司法對該部分盈餘分配有特殊規定，否則依現行處理仍應以合併當年度財務報表所載稅後純益為基礎申報未分配盈餘稅。
3. 對法律上消滅公司之股東，建議其比照 97 年 10 月 17 日台財稅第 9704552910 號函規定，仍按法律上消滅公司之股東換得法律上存續公司股份之價值超過原出資額部分視為股利課稅性。

4. 法律上存續公司在會計上實質認定而視為被收購公司所調整之資產/負債價值，因法律上存續公司股東並無須適用財政部 97 年 10 月 17 日函釋認其對價應視為股東之股利所得課稅，是以該調整之價值宜視為會計上之評價，否則將可能衍生其調增之價值應否先行認列收益課稅之其他疑義。

五、基於簡政便民

(一)消滅公司未分配盈餘稅得免除申報

建議宜比照解散之營利事業解散且當期完成清算案件，當期決算所得額及前一年度尚未申報之未分配盈餘免申報未分配盈餘。

(二)併購所生之商譽或無形資產宜訂定合理之認定方式

商譽部分，財政部應訂定商譽認列原則，明確規範應具備之文件資料以及各項資產及負債評價方式，以利參與合併之金融機構遵循。

無形資產部分，財政部應參酌營利事業所得稅查核準則第96條第1款規定，除原始之資產估價如有不符應予轉正，溢列之數，不予認定，且無形資產之攤銷不應以有無法定耐用年數為得攤銷之依據，以利參與合併之金融機構遵循。

(三)消滅公司決算當期所得稅得逕計入存續公司ICA帳戶

由財政部核釋同意合併存續公司依稅捐稽徵法第15條規定，於辦理合併消滅公司依所得稅法第75條規定決算申報之自繳稅額時，該稅款得計入其股東可扣抵稅額帳戶餘額。

附表

一、稅務建議彙總表

一、連結稅制之影響
(一) 已適用連結稅制個體之合併無需按金併法第17條及企併法第38條規定比例計算繼受虧損扣抵之金額。
(二) 二金控公司合併，其消滅公司子金融機構應於合併第一年即全數納入合併存續公司之合併申報中。
(三) 二金控公司合併，其虧損扣抵數應以合併虧損為基礎計算可繼受之金額。
二、合理性問題
(一) 股份轉換所產生之資本公積不應視為股利分配。
(二) 依金管會94年12月12日金管法第0940071097號函規定，以現金為對價進行股份轉換，如以現金為對價之比例不超過35%者免徵證券交易稅。
(三) 受領合併消滅公司合併前所得稅案件之退稅款，在得舉證未超過合併未分配予消滅公司股東可扣抵稅額之範圍內毋須自其ICA帳戶中減除。
(四) 合併／分割股東嗣後轉讓持股之成本應以合併／分割基準日取得存續公司股份之價值為準。
三、一致性問題
(一) 金併法、金控法、企併法租稅措施宜修正為一致，並增列「其他法律規定較本法更有利者，適用最有利之法律」。

(二) 股東所得之計算合併與兄弟式分割之處理應予一致。
(三) 財稅處理之時間性差異不宜移轉。
(四) 股份轉換所生之負商譽不應課稅。
四、現行法律及公開函釋未明確規範
(一) 視為股利分配之稅額扣抵比率分母及其稅額計算應以視為股利總金額為準。
(二) 非100%將股份交予股東之兄弟式分割，在轉予股東股份之比例限度內，免徵營利事業所得稅。
(三) 反向併購相關處理應遵循財會個體處理 <ol style="list-style-type: none"> 會計上被收購公司（即法律存續公司）之營利事業所得稅申報應調整以會計上被收購公司合併當年度原有營業之損益加計會計上收購公司合併基準日至期末原有營業之損益申報所得稅。 會計上被收購公司（即法律存續公司），除非公司法對該部分盈餘分配有特殊規定，否則依現行處理仍應以合併當年度財務報表所載稅後純益為基礎申報未分配盈餘稅。 對法律上消滅公司之股東，建議仍按其換得法律上存續公司股份之價值超過原出資額部分視為股利課稅。 法律上存續公司在會計上實質認定而視為被收購公司所調整之資產/負債價值，宜視為會計上之評價，否則將可能衍生其調增之價值應否先行認列收益課稅之其他疑義。
五、基於簡政便民
(一) 消滅公司未分配盈餘稅得免除申報。
(二) 併購所生之商譽或無形資產宜訂定合理之認定方式。
(三) 消滅公司決算當期所得稅得逕計入存續公司ICA帳戶。

二、期中報告審查意見

鄭致宏委員意見以及修正情形

1. 報告內容及編排方式不易閱讀

修正情形：增加併購模式之圖文說明，並配合釋例增加論理分析各項稅務疑義，重要事項以粗體字表示以利讀者閱讀。

2. 報告中提及許多法令，建議將重要法律及解釋令附於報告以便於閱讀

修正情形：將有關之解釋令附於頁面下方，並將金併法、金控法、企併法及立法院修正草案附於附錄，以利參閱。

黃耀輝委員意見以及修正情形

1. 針對各稅務疑義之分析及建議方式宜統一表達方式，並增加圖文呈現及論理

修正情形：統一針對各項疑義均分為問題分析及建議兩大段，並增加併購模式之圖文說明及釋例，另於建議部分加強論理說明。

2. 合併存續公司股東、母子式分割之被分割公司股東及受讓公司之股東稅務上影響為何並未交代

修正情形：因現行併購對併購公司股東並無影響，惟為讓讀者更為明瞭，增加合併存續公司股東、母子式分割之被分割公司股東及受讓公司之股東稅務上並無影響之說明。

3. 法律條文修正部分應提出具體建議

修正情形：因本研究案研究重點並不在於訂定具體的修正條文，惟針對法律競合部分，就現有之修正草案有關租稅措施之修正進行研析，並基於一致性的角度提出上開三法競合問題之修正方式。

4. 稅務疑義建議按問題屬性分類

修正情形：結論與建議按疑義之性質予以類為連結稅制之影響、合理性問題、一致性問題、現行法律及公開函釋未明確規範及基於簡政便民等五部分。

吳圳益委員意見以及修正情形

1. 可增加圖示以利了解

修正情形：增加各種併購態樣併購前後之架構圖，以利讀者瞭解。

2. 建議將結論與建議放在報告最末

修正情形：將結論及建議建議事項置於最末。

三、期末報告審查意見

鄭致宏委員意見以及修正情形

1. 營利事業所得稅查核準則有修正草案，建議核對有無需行配合修正報告之處，並確認研究報告內容引用的法令都是最新法令

修正情形：經核對營所稅查核準則修正草案並無對於本研究報告有所影響。此外，有關公司法第241條之修正已納入股份轉換所生資本公積分配應否課稅之議題中說明。

2. 第四章結論與建議可製作總表以利表達

修正情形：依委員意見辦理。

3. 第三章之建議，字型部分以粗體字表達，部分整段並無粗體字，建議予以一致

修正情形：字型修正針對為反映第四章主題部分加粗體字，其他均不加粗體。

4. 期末報告初稿頁次第66頁倒數第2行(結論與建議段三、一致性問題之

(一)之4)文義不甚清楚

修正情形：將文字修正為「建議金融機構合併法之適用對象納入金融控股公司」

黃耀輝委員意見以及修正情形

1. 報告最前面增加委託單位、執行單位及研究人員

修正情形：依委員意見辦理。

2. 增加中英文摘要

修正情形：依建議辦理。

3. 期末報告初稿頁次第2頁末段敘明不提出具體修正條文建議，但第3頁研究大綱又寫將就現有之修正草案提出建議，似有矛盾

修正情形：本研究案研究重點並不在於法律條文文字之修正提出具體建議，是以修正第3頁之文字予以釐清。

4. 報告內容要與三法之修正草案有所連結，俾便參照

修正情形：修正第三章第一節之建議段，與三法之修正草案有所連結並做說明，俾便參照。

5. 期末報告初稿頁次第21頁首段寫前揭函令並無明文規定，主張二中又寫有不一致之情形，建議定義清楚該爭議為尚未規範或是規範不一致？

修正情形：修正主張二之文字說明以避免文字衝突。

6. 建議在第三章針對每一個稅務疑義指出問題之屬性

修正情形：於每個稅務疑義之建議部分增加說明問題屬性。

吳圳益委員意見以及修正情形

1. 對於金控營業費用之爭議可追蹤財政部部長的見解，因為如果視金控集

<p>團為一體，則有關虧損扣抵的建議較有空間</p> <p>修正情形：依委員意見辦理。</p>
<p>2. 結論之標題不宜以疑問句之方式撰寫</p> <p>修正情形：依委員意見修正。</p>
<p>3. 期末報告初稿頁次第64頁有關金控公司合併之建議係包含二點建議，宜拆成2個建議</p> <p>修正情形：依委員意見修正。</p>
<p>4. 期末報告初稿頁次第6頁有關以股份為對價之合併，合併後之圖示建議增加發行新股給股東以作為對價之說明，以與其餘圖示一致</p> <p>修正情形：依委員意見修正。</p>
<p>5. 期末報告初稿頁次第7頁有關簡易合併適用於持股90%以上之依據宜註明以利閱讀</p> <p>修正情形：依委員意見增加說明。</p>
<p>6. 期末報告初稿頁次第21及22頁合併消滅公司股東獲配視為股利所得之稅額扣抵比率計算之三個主張建議加入公式及案例以利閱讀</p> <p>修正情形：增加公式及案例以利閱讀。</p>
<p>7. 期末報告初稿頁次第35頁有關消滅公司股東持有存續公司股份成本計算之主張一釋例，原成本應為32元而非28元</p> <p>修正情形：依委員意見修正。</p>
<p>8. 期末報告初稿頁次第46頁上方有關兄弟式分割被分割公司股東股利所得認定爭議建議說明中所援引的2個解釋令建議增加說明予以解釋</p> <p>修正情形：依委員意見增加說明以利閱讀。</p>
<p>9. 建議將「財上」改成「財務會計上」，「稅上」改成「稅務申報上」，文義較為清楚</p>

修正情形：依委員意見修正。

10. 期末報告初稿頁次第7頁，有關課稅主體定義部分建議將「就公司階段」及「就股東階段」之「階段」2字修改更貼切之字眼

修正情形：依委員意見修正。

附錄

一、金融機構合併法

第一條

為規範金融機構之合併，擴大金融機構經濟規模、經濟範疇與提升經營效率，及維護適當之競爭環境，特制定本法。

第二條

金融機構之合併，依本法之規定。

非屬公司組織金融機構之合併，除依本法規定外，並準用公司法有關股份有限公司合併之規定。

銀行業依銀行法及存款保險條例規定，由輔導人、監管人、接管人或清理人為合併者，其合併之程序優先適用銀行法、存款保險條例及其相關之規定。

本法未規定者，依其他有關法令之規定；其他有關法令未規定者，由主管機關另定之。

第三條

本法之主管機關為財政部。

第四條

本法用詞定義如下：

一、金融機構：指下列銀行業、證券及期貨業、保險業所包括之機構，及其他經主管機關核定之機構：

銀行業：包括銀行、信用合作社、農會信用部、漁會信用部、票券金融公司、信用卡業務機構及郵政儲金匯業局。

證券及期貨業：包括證券商、證券投資信託事業、證券投資顧問事業、證券金融事業、期貨商、槓桿交易商、期貨信託事業、期貨經理事業及期貨顧問事業。

保險業：包括保險公司及保險合作社。

信託業等。

二、合併：指二家或二家以上之金融機構合為一家金融機構。

三、消滅機構：指因合併而消滅之金融機構。

四、存續機構：指因合併而存續之金融機構。

五、新設機構：指因合併而另立之金融機構。

第五條

非農、漁會信用部之金融機構合併，應由擬合併之機構共同向主管機關申請許可。但法令規定不得兼營者，不得合併。

銀行業之銀行與銀行業之其他金融機構合併，其存續機構或新設機構應為銀行。

證券及期貨業之證券商與證券及期貨業之其他金融機構合併，其存續機構或新設機構應為證券商。

保險業之產物保險公司與保險合作社合併，其存續機構或新設機構應為產物保險公司。

第六條

主管機關為合併之許可時，應審酌下列因素：

一、對擴大金融機構經濟規模、提升經營效率及提高國際競爭力之影響。

二、對金融市場競爭因素之影響。

三、存續機構或新設機構之財務狀況、管理能力及經營之健全性。

四、對增進公共利益之影響，包括促進金融安定、提升金融服務品質、提供便利性 & 處理問題金融機構。

第七條

金融機構經主管機關許可合併後，因合併而有逾越法令規定範圍者，主管機關應命其限期調整。

前項同一業別金融機構合併時調整期限最長為二年。但逾越銀行法令有關關係人授信或同一人、同一關係人或同一關係企業授信規定者，調整期限最長為五年。必要時，均得申請延長一次，並以二年為限。

第八條

非農、漁會信用部之金融機構合併時，董（理）事會應就合併有關事項作成合併契約書，並附具經會計師查核簽證且經監察人（監事）核對之資產負債表、損益表及財產目錄，提出於股東會、社員（代表）大會決議同意之。

前項合併契約書，應記載下列事項：

一、合併之金融機構名稱、存續機構或新設機構之名稱、總機構地址、業務區域及發行股份（社股）之總數、種類及數量。

二、存續機構或新設機構對消滅機構之股東（社員）配發股票（社股）之總數、種類及數量與配發之方法及其他有關事項。

三、存續機構或新設機構對債權人、基金受益人、證券投資人或期貨交易人之保障方式。

四、存續機構之章程變更事項或新設機構之章程。

第九條

非農、漁會信用部之金融機構合併時，除公開發行股票之公司應依證券交易法第三十六條第二項規定，於事實發生之日起二日內辦理公告並申報外，應依前條規定為合併之決議後，於十日內公告決議內容及合併契約書應記載事項，得不適用公司法第七十三條第二項及其他法令有關分別通知之規定，該公告應指定三十日以上之一定期間，聲明債權人、基金受益人、證券投資人或期貨交易人得於期限內以書面提出合併將損害其權益之異議。

前項公告，應於全部營業處所連續公告至少七日，並於當地日報連續公告至少五日。

金融機構不為第一項公告或公告不符前項之規定，或對於在其指定期間內對提出異議之債權人、基金受益人、證券投資人或期貨交易人，不為清償、了結或不提供相當之擔保者，不得以其合併對抗債權人、基金受益人、證券投資人或期貨交易人。

第十條

信用合作社或保險合作社辦理合併時，其決議應有全體社員或社員代表四分之三以上出席，出席社員或社員代表三分之二以上之同意。

前項之決議，如由社員代表大會行之者，信用合作社及保險合作社應將決議內容及合併契約書應記載事項以書面通知非社員代表之社員或依前條第二項規定方式公告，並指定三十日以上之一定期間為異議期間。不同意之社員應於指定期間內以書面聲明異議，異議之社員達三分之一以上時，原決議失效。逾期末聲明異議者，視為同意。

第十一條

農、漁會讓售其信用部與銀行業者，應有農、漁會全體會員或會員代表三分之二以上出席，出席會員或會員代表三分之二以上之同意，並由銀行業向主管機關申請許可；主管機關為許可處分前應先洽農、漁會中央主管機關之意見。

農、漁會為前項之決議，如由會員代表大會行之者，農、漁會應將決議內容及讓售契約書應記載事項以書面通知非會員代表之會員或依第九條第二項規定方式公告，

並指定三十日以上之一定期間為異議期間。不同意之會員應於指定期間內以書面聲明異議，異議之會員達三分之一以上時，原決議失效。逾期未聲明異議者，視為同意。

銀行業及農、漁會依第一項規定為受讓或讓售農、漁會信用部之決議時，董（理）事會應就有關事項作成契約書，並附具經會計師查核簽證且經監察人（監事會）核對之資產負債表、損益表及財產目錄，提出於股東會、會員（代表）大會。

前項契約書，應記載下列事項：

- 一、金融機構名稱，受讓銀行業之名稱、總行地址及業務區域。
- 二、農、漁會信用部資產與負債之評價及分割之方式與程序。
- 三、對農、漁會信用部債權人之權益保障方式。
- 四、受讓銀行業之章程變更事項。

農、漁會為第一項規定之決議後，應於十日內公告決議內容及契約書應記載事項，該公告應指定三十日以上之一定期間，聲明債權人得於期限內以書面提出農、漁會讓售信用部與銀行業將損害其權益之異議。

前項公告，應於全部營業處所連續公告至少七日，並於當地日報連續公告至少五日。

農、漁會不為第一項公告或公告不符前項之規定，或對於在其指定期間內提出異議之債權人不為清償或不提供相當之擔保者，不得以其信用部讓與銀行業對抗債權人。

第十二條

農、漁會投資銀行或以其信用部作價投資銀行者，應由銀行向主管機關申請許可；主管機關為許可處分前應先洽農、漁會中央主管機關之意見。

農、漁會為前項投資，其決議程序、契約書及公告程序等有關事項，準用前條第一項至第三項及第五項至第七項之規定。

第一項之銀行，應準用前條第三項之規定辦理。

第二項及前項之契約書，應記載下列事項：

- 一、金融機構名稱、被投資或新設銀行之名稱、總行地址、業務區域及發行股份之總數、種類及數量。
- 二、農、漁會信用部資產與負債之評價及分割之方式與程序。
- 三、對農、漁會信用部債權人之權益保障方式。
- 四、被投資銀行之章程變更事項或新設銀行之章程。

農、漁會投資新設銀行或以其信用部作價投資新設銀行者，發起人得為農、漁會，不受公司法第一百二十八條第三項但書規定之限制。農、漁會投資新設銀行或以其信用部作價投資新設銀行之程序及銀行設立之標準，由主管機關洽農、漁會中央主管機關另定之。

第十三條

農、漁會信用部因業務或財務狀況顯著惡化，不能支付其債務或調整後淨值為負數時，主管機關得洽農、漁會中央主管機關後，停止農、漁會會員代表、理事、監事或總幹事全部職權或其對信用部之職權，不適用農會法第四十五條及第四十六條、漁會法第四十八條及第四十九條之規定；其被停止之職權並得由主管機關指派適當人員行使之。

主管機關執行前項處分，必要時得洽農、漁會中央主管機關後，命令農、漁會將其信用部及其營業所必需之財產讓與銀行，不適用農會法第三十七條及漁會法第三十九條之規定。

股份有限公司組織之銀行依前項規定受讓農、漁會信用部者，適用下列規定：

一、經代表已發行股份總數過半數股東出席之股東會，以出席股東表決權過半數之同意行之；不同意之股東不得請求收買股份，免依公司法第一百八十五條至第一百八十八條規定辦理。

二、經主管機關認為有緊急處理之必要，且對金融市場競爭無重大不利影響時，免依公平交易法第十一條第一項規定向行政院公平交易委員會申請許可。

非屬股份有限公司組織之銀行依第二項規定受讓農、漁會信用部者，準用前項之規定。

第十四條

農、漁會依第十一條至第十三條規定，讓與信用部或以信用部作價投資銀行業者，原有之信用部本部或分部得經主管機關之核准改為該銀行業者之分支機構。

前項銀行業者申請撤銷農、漁會信用部改制之分支機構，導致組織區域內除郵政儲金匯業局以外，無其他銀行業提供金融服務，組織區域之農、漁會得依農、漁會法設立信用部，辦理會員金融事業。

農、漁會依第十一條至第十三條規定，讓與信用部或以信用部作價投資銀行業者，致其推廣經費不足時，由農、漁會中央主管機關依實際需要編列預算支應之。

第十五條

以收購金融機構不良債權為目的之資產管理公司，其處理金融機構之不良債權，得依下列方式辦理：

一、受讓金融機構不良債權時，適用第十八條第三項規定。

二、金融機構讓與其不良債權時，就該債權對債務人或保證人已取得之執行名義，其效力及於資產管理公司。

三、資產管理公司已取得執行名義之債權，得就其債務人或第三人所提供第一順位抵押權之不動產，委託經主管機關認可之公正第三人公開拍賣，並不適用民法債編施行法第二十八條之規定。公開拍賣所得價款經清償應收帳款後，如有剩餘應返還債務人。但有資產管理公司以外之其他第二順位以下抵押權人時，應提存法院。

四、資產管理公司已取得執行名義而有第一順位以下順位債權人之債權者，主管機關得請法院委託前款經主管機關認可之公正第三人準用強制執行法之規定拍賣之。

五、法院受理對金融機構不良債權之債務人破產聲請或公司重整聲請時，應徵詢該資產管理公司之意見。如金融機構為該債務人之最大債權人者，法院並應選任該資產管理公司為破產管理人或重整人。

六、於金融機構之不良債權之債務人受破產宣告前或重整裁定前已受讓之債權或已開始強制執行之債權，於該債務人破產宣告後或裁定重整後得繼續行使債權並繼續強制執行，不受公司法及破產法規定之限制。

前項第三款之認可辦法及公正第三人公開拍賣程序，由主管機關定之。

資產管理公司或第一項第三款經主管機關認可之公正第三人得受強制執行機關之委託及監督，依強制執行法辦理金融機構聲請之強制執行事件。

第一項資產管理公司處理金融機構之不良債權適用銀行業之營業稅稅率。

金融機構出售予資產管理公司之不良債權，因出售所受之損失，得於五年內認列損失。

第十六條

擬合併之金融機構向主管機關申請許可時，應提出合併申請書，並附具下列書件：

一、合併計畫書：載明合併計畫內容（含合併方式、經濟效益評估、合併後業務區域概況、業務項目、業務發展計畫及未來三年財務預測等事項）、預期進度、可行性、必要性、合理性與適法性及第六條審酌因素之評估等分析。

二、合併或讓售或投資契約書：除應記載事項外，尚應包括對受僱人之權益處理等重要事項。

三、存續機構及消滅機構股東大會、社（會）員（代表）大會會議紀錄。

四、金融機構合併之決議內容及相關契約書應記載事項之公告（通知）等證明文件。

- 五、請求收買股份之股東或退還股金之社員資料及其股金金額清冊。
- 六、會計師對合併換股比率或讓售信用部或以信用部作價投資之評價合理性之意見書。
- 七、合併前一個月月底擬制性合併自有資本適足明細申報表。
- 八、合併換股或讓售或投資基準日會計師查核簽證之資產負債表、損益表、財產目錄、股東權益變動表及現金流量表。
- 九、律師之法律意見書。
- 十、其他經主管機關規定應提出之文件。

因合併擬成立新設機構者，除應依前項規定辦理外，並應由新設機構之發起人檢附下列書件向主管機關申請設立之許可：

- 一、發起人名冊。
 - 二、發起人會議紀錄。
 - 三、總經理、副總經理、協理之資格證明。
 - 四、新設機構之章程。
 - 五、其他經主管機關規定應提出之文件。
- 前二項規定所需之書件格式，由主管機關定之。

第十七條

金融機構經主管機關許可合併者，其存續機構或新設機構於申請對消滅機構所有不動產、應登記之動產及各項擔保物權之變更登記時，得憑主管機關證明逕行辦理登記，免繳納登記規費，並依下列各款規定辦理：

- 一、因合併而發生之印花稅及契稅，一律免徵。
- 二、原供消滅機構直接使用之土地隨同移轉時，經依土地稅法審核確定其現值後，即予辦理土地所有權移轉登記，其應繳納之土地增值稅准予記存，由該存續機構或新設機構於該項土地再移轉時一併繳納之；其破產或解散時，經記存之土地增值稅，應優先受償。
- 三、消滅機構依銀行法第七十六條規定承受之土地，因合併而隨同移轉予存續機構或新設機構時，免徵土地增值稅。
- 四、因合併產生之商譽得於五年內攤銷之。

五、因合併產生之費用得於十年內攤銷。

六、因合併出售不良債權所受之損失，得於十五年內認列損失。

前項合併之金融機構，虧損及申報扣除年度，會計帳冊簿據完備，均使用所得稅法第七十七條所稱之藍色申報書或經會計師查核簽證，且如期辦理申報並繳納所得稅額者，合併後存續機構或新設機構於辦理營利事業所得稅結算申報時，得將各該辦理合併之金融機構於合併前經該管稽徵機關核定之前五年內各期虧損，按各該辦理合併之金融機構股東（社員）因合併而持有合併後存續機構或新設機構股權之比例計算之金額，自虧損發生年度起五年內從當年度純益額中扣除。

第十八條

金融機構概括承受或概括讓與者，準用本法之規定。外國金融機構與本國金融機構合併、概括承受或概括讓與者，亦同。但外國金融機構於合併、概括承受或概括讓與前於中華民國境外所發生之損失，不得依前條第二項規定辦理扣除。

金融機構依銀行法、存款保險條例及保險法規定，由輔導人、監管人、接管人、清理人或監理人為概括承受、概括讓與、分次讓與或讓與主要部分之營業及資產負債者，除優先適用銀行法、存款保險條例、保險法及其相關之規定外，準用本法之規定。

金融機構為概括承受、概括讓與、分次讓與或讓與主要部分之營業及資產負債，或依第十一條至第十三條規定辦理者，債權讓與之通知得以公告方式代之，承擔債務時免經債權人之承認，不適用民法第二百九十七條及第三百零一條之規定。

第一項外國金融機構與本國金融機構合併、概括承受或概括讓與辦法，由主管機關另定之。

第十九條

金融機構依本法合併、改組或轉讓時，其員工得享有之權益，依勞動基準法之規定辦理。

第二十條

本法自公布日施行。

二、 金融控股公司法

第一章 總則

第一條（立法目的）

為發揮金融機構綜合經營效益，強化金融跨業經營之合併監理，促進金融市場健全發展，並維護公共利益，特制定本法。

第二條（適用範圍）

金融控股公司之設立、管理及監督，依本法之規定；本法未規定者，依其他法律之規定。

非屬公司組織之銀行，依本法規定辦理轉換或分割時，準用公司法股份有限公司之相關規定。

第三條（主管機關）

本法之主管機關為行政院金融監督管理委員會。

第四條（用詞定義）

本法用詞，定義如下：

一、控制性持股：指持有一銀行、保險公司或證券商已發行有表決權股份總數或資本總額超過百分之二十五，或直接、間接選任或指派一銀行、保險公司或證券商過半數之董事。

二、金融控股公司：指對一銀行、保險公司或證券商有控制性持股，並依本法設立之公司。

三、金融機構：指下列之銀行、保險公司及證券商：

（一）銀行：指銀行法所稱之銀行與票券金融公司及其他經主管機關指定之機構。

（二）保險公司：指依保險法以股份有限公司組織設立之保險業。

（三）證券商：指綜合經營證券承銷、自營及經紀業務之證券商，與經營證券金融業務之證券金融公司。

四、子公司：指下列公司：

（一）銀行子公司：指金融控股公司有控制性持股之銀行。

(二) 保險子公司：指金融控股公司有控制性持股之保險公司。

(三) 證券子公司：指金融控股公司有控制性持股之證券商。

(四) 金融控股公司持有已發行有表決權股份總數或資本總額超過百分之五十，或其過半數之董事由金融控股公司直接、間接選任或指派之其他公司。

五、轉換：指營業讓與及股份轉換。

六、外國金融控股公司：指依外國法律組織登記，並對一銀行、保險公司或證券商有控制性持股之公司。

七、同一人：指同一自然人或同一法人。

八、同一關係人：指同一自然人或同一法人之關係人。

九、關係企業：指適用公司法第三百六十九條之一至第三百六十九條之三、第三百六十九條之九及第三百六十九條之十一規定之企業。

十、大股東：指持有金融控股公司或其子公司已發行有表決權股份總數或資本總額百分之五以上者；股東為自然人時，其配偶及未成年子女之持股數應一併計入本人之持股計算。

前項第八款所定同一自然人之關係人，其範圍如下：

一、同一自然人與其配偶及二親等以內血親。

二、前款之人持有已發行有表決權股份或資本額合計超過三分之一之企業。

三、第一款之人擔任董事長、總經理或過半數董事之企業或財團法人。

第一項第八款所定同一法人之關係人，其範圍如下：

一、同一法人與其董事長、總經理，及該董事長、總經理之配偶與二親等以內血親。

二、同一法人及前款之自然人持有已發行有表決權股份或資本額合計超過三分之一之企業，或擔任董事長、總經理或過半數董事之企業或財團法人。

三、同一法人之關係企業。

第五條（同一人或同一關係人持有股份或資本額計算）

計算同一人或同一關係人持有金融控股公司、銀行、保險公司或證券商之股份或資本額時，不包含下列各款情形所持有之股份或資本額：

一、證券商於承銷有價證券期間所取得，且於證券主管機關規定期間內處分之股份。

二、金融機構因承受擔保品所取得，且自取得日起未滿四年之股份或資本額。

三、因繼承或遺贈所取得，且自繼承或受贈日起未滿二年之股份或資本額。

第六條（同一人或同一關係人申請許可設立）

同一人或同一關係人對一銀行、保險公司或證券商有控制性持股者，除政府持股及為處理問題金融機構之需要，經主管機關核准者外，應向主管機關申請許可設立金融控股公司。

前項所定之同一人或同一關係人，未同時持有銀行、保險公司或證券商二業別以上之股份或資本額，或有控制性持股之銀行、保險公司或證券商之資產總額未達一定金額以上者，得不設立金融控股公司。

前項所定之一定金額，由主管機關另定之。

第七條（同一人或同一關係人申請許可設立之代表）

前條所定之同一關係人向主管機關申請許可設立金融控股公司時，應由對各金融機構之投資總額最高者，代表申請，並應共同設立。

非屬同一關係人，各持有一銀行、保險公司或證券商已發行有表決權股份總數或資本總額超過百分之二十五者，應由投資總額最高者申請設立金融控股公司。

前項投資總額有二人以上相同者，應報請主管機關核定由其中一人申請設立金融控股公司。

第八條（申請書）

設立金融控股公司者，應提出申請書，載明下列各款事項，報請主管機關許可：

一、公司名稱。

二、公司章程。

三、資本總額。

四、公司及其子公司所在地。

五、子公司事業類別、名稱及持股比例。

六、營業、財務及投資計畫。

七、預定總經理、副總經理及協理之資格證明文件。

八、辦理營業讓與或股份轉換應具備之書件及計畫書；計畫書應包括對債權人與客戶權益之保障及對受僱人權益之處理等重要事項。

九、發起設立者，發起人之資格證明文件。

十、其他經主管機關指定之書件。

前項第九款之規定，於金融機構轉換為金融控股公司或金融控股公司之子公司者，不適用之。

第九條（主管機關應審酌條件）

主管機關為前條許可設立金融控股公司時，應審酌下列條件：

一、財務業務之健全性及經營管理之能力。

二、資本適足性。

三、對金融市場競爭程度及增進公共利益之影響。

主管機關對於金融控股公司之設立構成公平交易法第六條之事業結合行為，應經行政院公平交易委員會許可；其審查辦法，由行政院公平交易委員會會同主管機關訂定。

第十條（組織形態）

金融控股公司之組織，以股份有限公司為限。除經主管機關許可者外，其股票應公開發行。

第十一條（公司名稱）

金融控股公司，應於其名稱中標明金融控股公司之字樣。

非金融控股公司，不得使用金融控股公司之名稱或易於使人誤認其為金融控股公司之名稱。

第十二條（最低實收資本額）

金融控股公司之最低實收資本額，由主管機關定之。

第十三條（公司登記及營業執照）

金融控股公司經許可設立者，應於辦妥公司登記後，向主管機關申請核發營業執照。金融機構轉換為金融控股公司者，其申請核發營業執照，以轉換後之資本淨增加部分為計算基礎繳納執照費。

第十四條（申報事項變更）

金融控股公司設立後，對於第八條第一項第一款至第四款申報之事項擬予變更者，應報經主管機關許可，並辦理公司變更登記及申請換發營業執照。

第十五條（股東、發起人人數、股東會、董事及監察人）

金融控股公司得持有子公司已發行全部股份或資本總額，不受公司法第二條第一項第四款及第一百二十八條第一項有關股份有限公司股東與發起人人數之限制。該子公司之股東會職權由董事會行使，不適用公司法有關股東會之規定。

前項子公司之董事及監察人，由金融控股公司指派。金融控股公司之董事及監察人，得為第一項子公司之董事及監察人。

第十六條（同一人或同一關係人持有表決權股份總數超過百分之十者之申報）

金融機構轉換為金融控股公司時，同一人或同一關係人單獨、共同或合計持有金融控股公司已發行有表決權股份總數超過百分之十者，應向主管機關申報。

金融控股公司設立後，同一人或同一關係人單獨、共同或合計持有該金融控股公司已發行有表決權股份總數超過百分之五者，應自持有之日起十日內，向主管機關申報；持股超過百分之五後累積增減逾一個百分點者，亦同。

金融控股公司設立後，同一人或同一關係人擬單獨、共同或合計持有該金融控股公司已發行有表決權股份總數超過百分之十、百分之二十五或百分之五十者，均應分別事先向主管機關申請核准。

第三人為同一人或同一關係人以信託、委任或其他契約、協議、授權等方法持有股份者，應併計入同一關係人範圍。

同一人或同一關係人依第三項規定申請核准應具備之適格條件、應檢附之書件、擬取得股份之股數、目的、資金來源、持有股票之出質情形、持股數與其他重要事項變動之申報、公告及其他應遵行事項之辦法，由主管機關定之。

同一人或同一關係人持有金融控股公司已發行有表決權股份總數超過百分之十者，不得將其股票設定質權予金融控股公司之子公司。但於金融機構轉換為金融控股公司之子公司前，所取得該金融控股公司股票之質權，在原質權存續期限內，不在此限。

第一項所定之同一人或同一關係人，與第五項辦法所定之適格條件不符者，得繼續持有該公司股份。但不得增加持股。

主管機關自第三項之申請書送達次日起十五個營業日內，未表示反對者，視為已核准。

本法中華民國九十七年十二月三十日修正之條文施行前，同一人或同一關係人單獨、共同或合計持有同一金融控股公司已發行有表決權股份總數超過百分之五而未超過百分之十者，應自修正施行之日起六個月內向主管機關申報。

未依第二項、前項規定向主管機關申報或未依第三項規定經核准而持有金融控股公

司已發行有表決權之股份者，其超過部分無表決權，並由主管機關命其於限期內處分。

第十七條（發起人、負責人範圍及應具備資格條件）

金融控股公司之發起人、負責人應具備之資格條件、負責人兼職限制及其他應遵行事項之準則，由主管機關定之。

未具備前項準則所定之資格條件者，不得充任金融控股公司負責人；已充任者，當然解任。

金融控股公司負責人因投資關係兼任子公司職務，或各子公司間負責人之兼任符合主管機關所定之資格條件者，不受票券金融管理法第十一條第三項前段規定之限制。

金融控股公司負責人及職員不得以任何名義，向該公司或其子公司之交易對象或客戶收受佣金、酬金或其他不當利益。

第十八條（合併、概括讓與或概括承受）

金融控股公司經主管機關許可者，得與下列公司為合併、概括讓與或概括承受，並準用金融機構合併法第六條、第八條、第九條及第十六條至第十八條之規定：

一、金融控股公司。I

二、具有第四條第一款之控制性持股，並符合第九條第一項規定條件之既存公司。

前項第二款之既存公司，其業務範圍有逾越第三十六條或第三十七條之規定者，主管機關為許可時，應限期命其調整。

第十九條（主管機關緊急處理）

金融控股公司有下列情形之一，且金融控股公司或其銀行子公司、保險子公司或證券子公司發生財務或業務狀況顯著惡化，不能支付其債務或調整後淨值為負數，經主管機關認為有緊急處理之必要，對金融市場公平競爭無重大不利影響者，免依公平交易法第十一條第一項規定向行政院公平交易委員會申請許可：

一、與前條第一項第一款或第二款之公司為合併、概括讓與、概括承受者。

二、同一人或同一關係人持有其有表決權股份達三分之一以上者。

三、由金融機構轉換設立者。

第二十條（股東會決議解散）

金融控股公司經股東會決議解散者，應申敘理由，附具股東會會議紀錄、清償債務計畫、子公司或投資事業之處分期限及處理計畫，報經主管機關核准後，依公司法

進行清算。

金融控股公司進行特別清算時，法院為監督該公司之特別清算，應徵詢主管機關之意見；必要時，得請主管機關推薦清算人或派員協助清算人執行職務。

金融控股公司進行清算後，非經清償全部債務，不得以任何名義退還股本或分配股利。

第二十一條（廢止許可）

金融控股公司設立後，對其銀行子公司、保險子公司或證券子公司喪失第四條第一款規定之控制性持股者，主管機關應限期命其改正；屆期未改正者，廢止其許可。

第二十二條（核准解散或廢止許可繳銷營業執照）

金融控股公司經主管機關核准解散或廢止許可者，應於主管機關規定期限內繳銷營業執照，不得再使用金融控股公司之名稱，並應辦理公司變更登記。

前項營業執照屆期不繳銷者，由主管機關公告註銷。

第二十三條（外國金融控股公司）

外國金融控股公司符合下列各款規定，經主管機關許可者，得不在國內另新設金融控股公司：

- 一、符合第九條第一項有關金融控股公司設立之審酌條件。
 - 二、已具有以金融控股公司方式經營管理之經驗，且信譽卓著。
 - 三、其母國金融主管機關同意該外國金融控股公司在我國境內投資持有子公司，並與我國合作分擔金融合併監督管理義務。
 - 四、其母國金融主管機關及該外國金融控股公司之總機構，對我國境內子公司具有合併監督管理能力。
 - 五、該外國金融控股公司之總機構，在我國境內指定有訴訟及非訴訟之代理人。
- 外國金融機構在其母國已有跨業經營業務者，得比照前項之規定。

第二章 轉換及分割

第二十四條（依營業讓與方式轉換為金融控股公司）

金融機構經主管機關許可者，得依營業讓與之方式轉換為金融控股公司。

前項所稱營業讓與，指金融機構經其股東會決議，讓與全部營業及主要資產負債予他公司，以所讓與之資產負債淨值為對價，繳足承購他公司發行新股所需股款，並

於取得發行新股時轉換為金融控股公司，同時他公司轉換為其子公司之行為；其辦理依下列各款之規定：

一、金融機構股東會決議方法、少數股東收買股份請求權、收買股份之價格及股份收買請求權之失效，準用公司法第一百八十五條至第一百八十八條之規定。

二、公司法第一百五十六條第二項、第六項、第一百六十三條第二項、第二百六十七條第一項至第三項、第二百七十二條及證券交易法第二十二條之一第一項之規定，不適用之。

三、債權讓與之通知，得以公告方式代之；他公司承擔債務時，免經債權人之承認，不適用民法第二百九十七條及第三百零一條之規定。

他公司為新設公司者，金融機構之股東會會議視為他公司之發起人會議，得同時選舉他公司之董事、監察人，亦不適用公司法第一百二十八條至第一百三十九條、第一百四十一條至第一百五十五條之規定。

前項規定，就金融機構於本法施行前已召集之股東會，亦適用之。

他公司轉換為金融控股公司之子公司時，各目的事業主管機關得逕發營業執照，不適用銀行法、保險法及證券交易法有關銀行、保險公司及證券商設立之規定。

金融機構依第二項第一款買回之股份，自買回之日起六個月內未賣出者，金融機構得經董事會三分之二以上出席及出席董事超過二分之一同意後，辦理變更章程及註銷股份登記，不受公司法第二百七十七條規定之限制。

第二十五條（讓與契約或讓與決議）

金融機構依前條規定辦理營業讓與時，他公司為既存公司者，該金融機構與該他公司之董事會應作成讓與契約；他公司為新設公司者，該金融機構之董事會應作成讓與決議；並均應提出於股東會。

前項讓與契約或讓與決議應記載下列事項，於發送股東會之召集通知時，一併發送各股東，並準用公司法第一百七十二條第四項但書之規定：

一、既存公司章程需變更事項或新設公司章程。

二、既存公司發行新股或新設公司發行股份之總數、種類及數量。

三、金融機構讓與既存公司或新設公司之全部營業及主要資產負債之種類及數額。

四、對金融機構股東配發之股份不滿一股應支付現金者，其有關規定。

五、召開股東會決議之預定日期。

六、營業讓與基準日。

七、金融機構於營業讓與基準日前發放股利者，其股利發放限額。

八、讓與契約應記載金融機構原任董事及監察人於營業讓與時任期未屆滿者，繼續其任期至屆滿之有關事項；讓與決議應記載新設公司之董事及監察人名冊。

九、與他金融機構共同為營業讓與設立金融控股公司者，讓與決議應記載其共同讓與有關事項。

第二十六條（依股份轉換方式轉換為金融控股公司之子公司）

金融機構經主管機關許可者，得依股份轉換之方式轉換為金融控股公司之子公司。

前項所稱股份轉換，指金融機構經其股東會決議，讓與全部已發行股份予預定之金融控股公司作為對價，以繳足原金融機構股東承購金融控股公司所發行之新股或發起設立所需股款之行為；其辦理依下列各款之規定：

一、金融機構股東會之決議，應有代表已發行股份總數三分之二以上股東之出席，以出席股東過半數表決權之同意行之。預定之金融控股公司為既存公司者，亦同。

二、金融機構異議股東之股份收買請求權，準用公司法第三百十七條第一項後段及第二項之規定。

三、公司法第一百五十六條第一項、第二項、第六項、第一百六十三條第二項、第一百九十七條第一項及第二百二十七條、第二百六十七條第一項至第三項、第二百七十二條、證券交易法第二十二條之一第一項、第二十二條之二及第二十六條之規定，不適用之。

他公司為新設公司者，金融機構之股東會會議視為預定金融控股公司之發起人會議，得同時選舉金融控股公司之董事、監察人，亦不適用公司法第一百二十八條至第一百三十九條、第一百四十一條至第一百五十五條及第一百六十三條第二項規定。

前項規定，就金融機構於本法施行前已召集之股東會，亦適用之。

公開發行股票之公司，出席股東之股份總數不足第二項第一款定額者，得以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行之。但章程有較高之規定者，從其規定。

金融控股公司經主管機關許可設立後，其全數董事或監察人於選任當時所持有記名股票之股份總額不足證券管理機關依證券交易法第二十六條第二項所定董事、監察人股權成數者，應由全數董事或監察人於就任後一個月內補足之。

金融機構依第二項第二款買回之股份，自買回之日起六個月內未賣出者，金融機構得經董事會三分之二以上出席及出席董事超過二分之一同意後，辦理變更章程及註銷股份登記，不受公司法第二百七十七條規定之限制。

第二十七條（轉換契約或轉換決議）

金融機構與他公司依前條規定辦理股份轉換時，預定之金融控股公司為既存公司者，該金融機構與該既存公司之董事會應作成轉換契約；預定之金融控股公司為新設公司者，該金融機構之董事會應作成轉換決議；並均應提出於股東會。

前項轉換契約或轉換決議應記載下列事項，於發送股東會之召集通知時，一併發送各股東，並準用公司法第一百七十二條第四項但書之規定：

- 一、既存公司章程需變更事項或新設公司章程。
- 二、既存公司發行新股或新設公司發行股份之總數、種類及數量。
- 三、金融機構股東轉讓予既存公司或新設公司之股份總數、種類及數量。
- 四、對金融機構股東配發之股份不滿一股應支付現金者，其有關規定。
- 五、召開股東會決議之預定日期。
- 六、股份轉換基準日。
- 七、金融機構於股份轉換基準日前發放股利者，其股利發放限額。
- 八、轉換契約應記載金融機構原任董事及監察人於股份轉換時任期未屆滿者，繼續其任期至屆滿之有關事項；轉換決議應記載新設公司之董事及監察人名冊。
- 九、與他金融機構共同為股份轉換設立金融控股公司者，轉換決議應記載其共同轉換股份有關事項。

第二十八條（金融機構轉換為金融控股公司或子公司規費及稅捐徵免規定）

金融機構經主管機關許可轉換為金融控股公司或其子公司者，依下列規定辦理：

- 一、辦理所有不動產、應登記之動產、各項擔保物權及智慧財產權之變更登記時，得憑主管機關證明逕行辦理，免繳納登記規費；辦理公司登記時，其公司設立登記費，以轉換後之資本淨增加部分為計算基礎繳納公司設立登記費。
- 二、原供金融機構直接使用之土地隨同移轉時，經依土地稅法審核確定其現值後，即予辦理土地所有權移轉登記，其應繳納之土地增值稅准予記存，由繼受公司於轉換行為完成後之該項土地再移轉時一併繳納之；其破產或解散時，經記存之土地增值稅，應優先受償。
- 三、因營業讓與所產生之印花稅、契稅、所得稅、營業稅及證券交易稅，一律免徵。
- 四、因股份轉換所產生之所得稅及證券交易稅，一律免徵。

第二十九條（轉換為金融控股公司金融機構之股份轉換）

轉換為金融控股公司之金融機構，應以百分之百之股份轉換之。

前項轉換為金融控股公司之金融機構為上市（櫃）公司者，於股份轉換基準日終止上市（櫃），並由該金融控股公司上市（櫃）。

金融機構轉換為金融控股公司後，金融控股公司除其董事、監察人應依第二十六條第六項規定辦理外，並應符合證券交易法及公司法有關規定。

依本法規定轉換完成後，金融控股公司之銀行子公司、保險子公司及證券子公司原為公開發行公司者，除本法另有規定外，仍應準用證券交易法有關公開發行之規定。

第三十條（子公司員工承購或受分配金融控股公司之股份）

金融控股公司為子公司業務而發行新股，金融控股公司之子公司員工得承購金融控股公司之股份，並準用公司法第二百六十七條第一項、第二項、第四項至第六項規定。

金融控股公司持有子公司已發行全部股份或資本總額者，該子公司發行新股時，得不受公司法第二百六十七條第一項規定之限制。

第三十一條（轉換為金融控股公司金融機構組織或股權之調整）

金融機構辦理轉換為金融控股公司時，原投資事業成為金融控股公司之投資事業者，其組織或股權之調整，得準用第二十四條至第二十八條規定。

依前項規定轉換而持有金融控股公司之股份者，得於三年內轉讓所持有股份予金融控股公司或其子公司之員工，或準用證券交易法第二十八條之二第一項第二款作為股權轉換之用，或於證券集中市場或證券商營業處所賣出，不受第三十八條規定之限制。屆期未轉讓或未賣出者，視為金融控股公司未發行股份，並應辦理變更登記。

金融機構辦理股份轉換時，預定之金融控股公司為既存公司者，該既存公司之投資事業準用前二項規定。

金融機構依前三項規定持有金融控股公司之股份，除分派盈餘、法定盈餘公積或資本公積撥充資本外，不得享有其他股東權利。

第三十二條（合併契約）

金融控股公司之子公司吸收合併其持有百分之九十以上已發行股份之他公司，得作成合併契約，經各公司董事會以三分之二以上董事出席及出席董事過半數之決議行之，不適用公司法第三百十六條股東會決議之規定。

董事會為前項決議後，應於十日內公告決議內容及合併契約書應記載事項，並指定三十日以上期限，聲明股東得於期限內提出異議。

表示異議之股東，得請求各公司按當時公平價格收買其持有之股份，並應自前項聲

明異議期限屆滿之日起二十日內，提出記載股份種類及數額之書面為之。

前項異議股東與公司間協議決定股份之價格及股份收買請求權之失效，準用公司法第一百八十七條第二項、第三項及第一百八十八條之規定。

第三十三條（被分割子公司讓與部分營業或財產辦理規定）

金融控股公司之子公司經股東會決議讓與其部分之營業或財產予既存公司或新設公司，以繳足該子公司（以下稱被分割公司）或其股東承購既存公司發行新股或新設公司發行股份所需股款進行公司分割者，應依下列各款規定辦理：

一、被分割公司以分割之營業或財產承購既存公司發行新股所需股款時，不適用公司法第二百七十二條之規定。

二、被分割公司於分割決議後十日內應公告分割決議之內容，並指定三十日以上之一定期間為異議期間。被分割公司不為公告或對於在指定期間內提出異議之債權人不提供相當之擔保者，不得以其分割對抗債權人。

他公司為新設公司者，被分割公司之股東會會議視為他公司之發起人會議。

第一項公司分割屬讓與主要部分之營業或財產者，準用公司法第一百八十五條至第一百八十八條之規定。

第三十四條（分割契約或分割決議）

被分割公司與他子公司依前條規定辦理公司分割時，他子公司為既存公司者，被分割公司與他子公司之董事會應作成分割契約；他子公司為新設公司者，被分割公司董事會應作成分割決議；並均應提出於股東會。

前項分割契約或分割決議應記載下列事項，並於發送股東會之召集通知時，一併發送各股東：

一、承受營業之既存公司章程需變更事項或新設公司章程。

二、承受營業之既存公司發行新股或新設公司發行股份之總數、種類及數量。

三、被分割公司或其股東所取得股份之總數、種類及數量。

四、對被分割公司或其股東配發之股份不滿一股應支付現金者，其有關規定。

五、承受被分割公司權利義務之相關事項。

六、被分割公司債權人、客戶權益之保障及被分割公司受僱人權益之處理事項。

七、被分割公司之資本減少時，其資本減少有關事項。

八、被分割公司之股份銷除或股份合併時，其股份銷除或股份合併所需辦理事項。

九、分割基準日。

十、被分割公司於分割基準日前發放股利者，其股利發放限額。

十一、承受營業之新設公司之董事及監察人名冊。

十二、與他公司共同為公司分割而新設公司者，分割決議應記載其共同為公司分割有關事項。

第三十五條（分割後受讓業務之公司連帶清償責任）

分割後受讓業務之公司，除被分割業務所生之債務與分割前公司之債務為可分者外，就分割前公司所負債務於受讓業務出資之財產範圍內負連帶清償責任。但其連帶責任請求權自分割基準日起算二年內不行使而消滅。

第三章 業務及財務

第三十六條（投資事業及對被投資事業之管理）

金融控股公司應確保其子公司業務之健全經營，其業務以投資及對被投資事業之管理為限。

金融控股公司得向主管機關申請核准投資之事業如下：

一、金融控股公司。

二、銀行業。

三、票券金融業。

四、信用卡業。

五、信託業。

六、保險業。

七、證券業。

八、期貨業。

九、創業投資事業。

十、經主管機關核准投資之外國金融機構。

十一、其他經主管機關認定與金融業務相關之事業。

前項第二款所定銀行業，包括商業銀行、專業銀行及信託投資公司；第六款所定保

險業，包括財產保險業、人身保險業、再保險公司、保險代理人及經紀人；第七款所定證券業，包括證券商、證券投資信託事業、證券投資顧問事業；第八款所定期貨業，包括期貨商、槓桿交易商、期貨信託事業、期貨經理事業及期貨顧問事業。

金融控股公司投資第二項第一款至第九款之事業，或第十款及第十一款之事業時，主管機關自申請書件送達之次日起，分別於十五個營業日內或三十個營業日內，未表示反對者，視為已核准。金融控股公司及其直接或間接控制之關係企業未經核准，除金融事業依各業法之規定辦理外，不得進行所申請之投資行為。違反本項規定者，除應依第六十二條處以罰鍰外，其取得之股份，不論於本法修正前或修正後，應經核准而未申請核准者，無表決權，且不算入已發行股份之總數，主管機關並應限令金融控股公司處分違規投資。

因設立金融控股公司而致其子公司業務或投資逾越法令規定範圍者，或金融機構轉換為金融控股公司之子公司而致其業務或投資逾越法令規定範圍者，主管機關應限期命其調整。

前項調整期限最長為三年。必要時，得申請延長二次，每次以二年為限。

金融控股公司之負責人或職員，不得擔任該公司之創業投資事業所投資事業之經理人。

金融控股公司之子公司減資，應事先向主管機關申請核准；其申請應檢附之書件、申請程序、審查條件及其他應遵行事項之辦法，由主管機關定之。

第三十七條（其他事業投資）

金融控股公司得向主管機關申請核准投資前條第二項所定事業以外之其他事業；金融控股公司及其代表人，不得擔任該事業董事、監察人或指派人員獲聘為該事業經理人。但經主管機關核准者，不在此限。

金融控股公司申請投資前項其他事業時，主管機關自申請書件送達之次日起三十個營業日內，未表示反對者，視為已核准。但於上述期間內，金融控股公司不得進行所申請之投資行為。

金融控股公司對第一項其他事業之投資總額，不得超過金融控股公司淨值百分之十五。

金融控股公司對第一項其他事業之持股比率，不得超過該被投資事業已發行有表決權股份總數百分之五。

金融控股公司及其子公司對第一項其他事業之持股比率，合計不得超過該被投資事業已發行有表決權股份總數百分之十五，但下列情形，不在此限：

一、金融控股公司之子公司依其業別所適用之法令訂有較高之持股比率者。

二、該其他事業屬非上市或上櫃公司，且金融控股公司及其子公司中，僅有創業投資事業子公司參與投資，且投資未逾一定金額者。

前項第二款所定之一定金額及投資應遵行事項之辦法，由主管機關定之。

本法中華民國九十七年十二月三十日修正之條文施行前，金融控股公司及其子公司對第一項其他事業之持股比率未符合第五項規定者，主管機關應於修正施行後限期命其調整。

前項調整期限最長為二年。必要時，得申請延長一次，並以一年為限。

金融控股公司向主管機關申請核准投資第一項或前條第二項所定之事業者，其申請應檢附之書件、申請程序、審查條件及其他應遵行事項之辦法，由主管機關定之。

第三十八條（持有金融控股公司股份之限制）

金融控股公司之子公司或子公司持有已發行有表決權股份總數百分之二十以上或控制性持股之投資事業，不得持有金融控股公司之股份。

第三十九條（短期資金運用）

金融控股公司之短期資金運用，以下列各款項目為限：

一、存款或信託資金。

二、購買政府債券或金融債券。

三、購買國庫券或銀行可轉讓定期存單。

四、購買經主管機關規定一定評等等級以上之銀行保證、承兌或經一定等級以上信用評等之商業票據。

五、購買其他經主管機關核准與前四款有關之金融商品。

金融控股公司投資不動產，應事先經主管機關核准，並以自用為限。

金融控股公司得發行公司債，不適用公司法第二百四十九條第二款及第二百五十條第二款規定之限制；其發行條件、期限及其他應遵行事項之辦法，由主管機關定之。

第四十條（資本適足性比率）

金融控股公司以合併基礎計算之資本適足性比率、衡量範圍及計算辦法，由主管機關定之。

金融控股公司之實際資本適足性比率低於前項辦法之規定者，主管機關得命其增資、限制其分配盈餘、停止或限制其投資、限制其發給董事、監察人酬勞或為其他必要之處置或限制；其辦法，由主管機關定之。

第四十一條（財務結構）

為健全金融控股公司之財務結構，主管機關於必要時，得就金融控股公司之各項財務比率，定其上限或下限。

金融控股公司之實際各項財務比率，未符合主管機關依前項規定所定上限或下限者，主管機關得命其增資、限制其分配盈餘、停止或限制其投資、限制其發給董事、監察人酬勞或為其他必要之處置或限制；其辦法，由主管機關定之。

第四十二條（資料保密）

金融控股公司及其子公司對於客戶個人資料、往來交易資料及其他相關資料，除其他法律或主管機關另有規定者外，應保守秘密。

主管機關得令金融控股公司及其子公司就前項應保守秘密之資料訂定相關之書面保密措施，並以公告、網際網路或主管機關指定之方式，揭露保密措施之重要事項。

第四十三條（業務或交易行為不得損害客戶權益）

金融控股公司之子公司間進行共同行銷，應由金融控股公司事先向主管機關申請核准，且不得有損害其客戶權益之行為。

金融控股公司之子公司間進行共同行銷，其營業、業務人員及服務項目應使客戶易於識別。共同使用客戶資料時，除個人基本資料外，其往來交易資料及其他相關資料，應先經客戶書面同意，且不得為使用目的範圍外之蒐集或利用；客戶通知不得繼續共同使用其個人基本資料、往來交易資料或其他相關資料時，應即停止共同使用。

依第一項規定申請核准應具備之條件、應檢附之書件、申請程序、可從事之業務範圍、資訊交互運用、共用設備、場所或人員之管理及其他應遵行事項之辦法，由主管機關定之。

金融控股公司之子公司與客戶簽訂商品或服務契約時，應向客戶明確揭露契約之重要內容及交易風險，並依該商品或服務之性質，註明有無受存款保險、保險安定基金或其他相關保護機制之保障。上述契約並需向主管機關或其指定之機構報備，並責成於各金融機構之網站公告。但其他法律另有規定者，從其規定。

第四十四條（授信）

金融控股公司之銀行子公司及保險子公司對下列之人辦理授信時，不得為無擔保授信；為擔保授信時，準用銀行法第三十三條規定：

一、該金融控股公司之負責人及大股東。

二、該金融控股公司之負責人及大股東為獨資、合夥經營之事業，或擔任負責人企業，或為代表人之團體。

三、有半數以上董事與金融控股公司或其子公司相同之公司。

四、該金融控股公司之子公司與該子公司負責人及大股東。

第四十五條（授信以外之交易）

金融控股公司或其子公司與下列對象為授信以外之交易時，其條件不得優於其他同類對象，並應經公司三分之二以上董事出席及出席董事四分之三以上之決議後為之：

一、該金融控股公司與其負責人及大股東。

二、該金融控股公司之負責人及大股東為獨資、合夥經營之事業，或擔任負責人之企業，或為代表人之團體。

三、該金融控股公司之關係企業與其負責人及大股東。

四、該金融控股公司之銀行子公司、保險子公司、證券子公司及該等子公司負責人。

前項稱授信以外之交易，指下列交易行為之一者：

一、投資或購買前項各款對象為發行人之有價證券。

二、購買前項各款對象之不動產或其他資產。

三、出售有價證券、不動產或其他資產予前項各款對象。

四、與前項各款對象簽訂給付金錢或提供勞務之契約。

五、前項各款對象擔任金融控股公司或其子公司之代理人、經紀人或提供其他收取佣金或費用之服務行為。

六、與前項各款對象有利害關係之第三人進行交易或與第三人進行有前項各款對象參與之交易。

前項第一款及第三款之有價證券，不包括銀行子公司發行之可轉讓定期存單在內。

金融控股公司之銀行子公司與第一項各款對象為第二項之交易時，其與單一關係人交易金額不得超過銀行子公司淨值之百分之十，與所有利害關係人之交易總額不得超過銀行子公司淨值之百分之二十。

第四十六條（同一人、關係人或關係企業授信、背書或其他交易行為公告及揭露）

金融控股公司所有子公司對下列對象為交易行為合計達一定金額或比率者，應於每營業年度各季終了三十日內，向主管機關申報，並以公告、網際網路或主管機關指定之方式對外揭露：

一、同一自然人或同一法人。

二、同一自然人與其配偶、二親等以內之血親，及以本人或配偶為負責人之企業。

三、同一關係企業。

前項交易行為之範圍如下：

一、授信。

二、短期票券之保證或背書。

三、票券或債券之附賣回交易。

四、投資或購買前項各款對象為發行人之有價證券。

五、衍生性金融商品交易。

六、其他經主管機關規定之交易。

第一項所定之一定金額、比率、申報與揭露之內容、格式及其他應遵行事項之辦法，由主管機關定之。

第四十七條（合併編製財務報表、年報及營業報告書）

金融控股公司每屆營業年度終了，應合併編製財務報表、年報及營業報告書，並將上述所有文件與盈餘分配或虧損撥補之決議及其他經主管機關指定之事項，於股東會承認後十五日內，報請主管機關備查。年報應記載事項，由主管機關定之。

金融控股公司應將前項財務報表中之資產負債表、損益表、股東權益變動表、現金流量表及其他經主管機關指定之事項，於其所在地之日報或依主管機關指定之方式公告。但已符合證券交易法第三十六條規定者，得免辦理公告。

第一項財務報表中之資產負債表、損益表、股東權益變動表及現金流量表，應經會計師查核簽證。

金融機構轉換為金融控股公司者，其未分配盈餘於轉換後，雖列為金融控股公司之資本公積，惟其分派不受公司法第二百四十一條第一項之限制。

轉換設立之金融控股公司金融機構於轉換前已發行特別股者，該特別股股東之權利義務於轉換後，由金融控股公司承受，金融控股公司於轉換年度，得依董事會編造之表冊，經監察人查核後分派股息，不適用公司法第二百二十八條至第二百三十一條之規定。

金融機構轉換設立金融控股公司者，不適用職工福利金條例第二條第一項第一款之規定。

第四十八條（共同行銷及業務重要內容及交易風險揭露）

(刪除)

第四十九條（所得稅合併申報）

金融控股公司持有本國子公司股份，達已發行股份總數百分之九十者，得自其持有期間在一個課稅年度內滿十二個月之年度起，選擇以金融控股公司為納稅義務人，依所得稅法相關規定合併辦理營利事業所得稅結算申報及未分配盈餘加徵百分之十營利事業所得稅申報；其他有關稅務事項，應由金融控股公司及本國子公司分別辦理。

第五十條（不合交易常規之安排）

金融控股公司與其子公司相互間、金融控股公司或其子公司與國內、外其他個人、營利事業或教育、文化、公益、慈善機關或團體相互間，有關收入、成本、費用及損益之攤計，有以不合交易常規之安排，規避或減少納稅義務者；或有藉由股權之收購、財產之轉移或其他虛偽之安排，不當為他人或自己規避或減少納稅義務者；稽徵機關為正確計算相關納稅義務人之所得額及應納稅額，得報經主管機關核准，按交易常規或依查得資料予以調整。但金融控股公司與其持有達已發行股份總數百分之九十之本國子公司間之交易，不適用之。

金融控股公司或其子公司經稽徵機關依前項規定調整其所得額及應納稅額者，當年度不得適用前條合併申報營利事業所得稅之規定。

第四章 監督

第五十一條（內部控制及稽核制度）

金融控股公司應建立內部控制及稽核制度；其辦法，由主管機關定之。

第五十二條（檢查業務、財務及其他有關事項）

為確保金融控股公司及其子公司之健全經營，主管機關得令金融控股公司及其子公司於限期內提供相關財務報表、交易資訊或其他有關資料，並得隨時派員，或委託適當機構，檢查金融控股公司或其子公司之業務、財務及其他有關事項。

主管機關於必要時，得指定專門職業及技術人員為前項檢查事項，並向主管機關據實提出報告；除其他法律另有規定外，所需費用由金融控股公司負擔。

第五十三條（籌募資金、虧損及補足資本）

金融控股公司之銀行子公司、保險子公司或證券子公司所受之增資處分，金融控股公司應於持股比例範圍內為其籌募資金。

金融控股公司之累積虧損逾實收資本額三分之一者，應即召開董事會，並通知監察

人列席後，將董事會決議事項、財務報表、虧損原因及改善計畫函報主管機關。

金融控股公司有前項情形時，主管機關得限期令其補足資本。

金融控股公司為辦理前項之補足資本，報經主管機關核准者，得以含當年度虧損之累積虧損，於當年度中辦理減少資本及銷除股份，並就所減資本額辦理現金增資，以補足所銷除之股份。

第五十四條（違反法令、章程或有礙健全經營之處分）

金融控股公司有違反法令、章程或有礙健全經營之虞時，主管機關除得予以糾正、限期令其改善外，並得視情節之輕重，為下列處分：

- 一、撤銷法定會議之決議。
- 二、停止其子公司一部或全部業務。
- 三、令其解除經理人或職員之職務。
- 四、解除董事、監察人職務或停止其於一定期間內執行職務。
- 五、令其處分持有子公司之股份。
- 六、廢止許可。
- 七、其他必要之處置。

依前項第四款解除董事、監察人職務時，由主管機關通知經濟部廢止其董事或監察人登記。

依第一項第六款廢止許可時，主管機關應令該金融控股公司於一定期限內處分其對銀行、保險公司或證券商持有之已發行有表決權股份或資本額及直接、間接選任或指派之董事人數至不符第四條第一款規定，並令其不得再使用金融控股公司之名稱及辦理公司變更登記；未於期限內處分完成者，應令其進行解散及清算。

第五十五條（處分、降低投資事業之股份或選任或指派董事人數）

金融控股公司之投資事業，如有顯著危及銀行子公司、保險子公司或證券子公司之健全經營之虞者，主管機關得令金融控股公司於一定期間內處分所持有該投資事業之股份，或令金融控股公司降低其對銀行子公司、保險子公司或證券子公司持有之已發行有表決權股份或資本額及直接、間接選任或指派之董事人數至不符第四條第一款規定，並準用前條第三項規定辦理。

前項逾期未處分之股份，主管機關得依行政執行法第二十七條規定，委由第三人代為處分，或指定第三人強制代為管理至金融控股公司處分完畢為止；其費用，由金融控股公司負擔。

第五十六條（子公司未達最低資本適足性比率或發生業務或財務狀況顯著惡化）

金融控股公司之銀行子公司、保險子公司或證券子公司未達主管機關規定之最低資本適足性比率或發生業務或財務狀況顯著惡化，不能支付其債務或有損及存款人利益之虞時，金融控股公司應協助其回復正常營運。

銀行子公司、保險子公司或證券子公司有前項情形者，主管機關為確保公共利益或穩定金融市場之必要，得命金融控股公司履行前項之義務，或於一定期間內處分該金融控股公司持有其他投資事業之一部或全部之股份、營業或資產，所得款項，應用於改善銀行子公司、保險子公司或證券子公司之財務狀況。

第五章 罰則

第五十七條（違背職務之行為致損害公司財產或其他利益之處罰）

金融控股公司之負責人或職員，意圖為自己或第三人不法之利益，或損害金融控股公司之利益，而為違背其職務之行為，致生損害於公司財產或其他利益者，處三年以上十年以下有期徒刑，得併科新臺幣一千萬元以上二億元以下罰金。其犯罪所得達新臺幣一億元以上者，處七年以上有期徒刑，得併科新臺幣二千五百萬元以上五億元以下罰金。

金融控股公司負責人或職員，二人以上共同實施前項犯罪行為者，得加重其刑至二分之一。

第一項之未遂犯罰之。

第五十七條之一（以詐術將金融控股公司或第三人之財物交付，或將虛偽資料或不正指令輸入電腦或設備，變更紀錄而取得他人財產之處罰）

意圖為自己或第三人不法之所有，以詐術使金融控股公司將金融控股公司或第三人之財物交付，或以不正方法將虛偽資料或不正指令輸入金融控股公司電腦或其相關設備，製作財產權之得喪、變更紀錄而取得他人財產，其犯罪所得達新臺幣一億元以上者，處三年以上十年以下有期徒刑，得併科新臺幣一千萬元以上二億元以下罰金。

以前項方法得財產上不法之利益或使第三人得之者，亦同。

前二項之未遂犯罰之。

第五十七條之二（減輕或免除其刑及加重罰金）

犯第五十七條或第五十七條之一之罪，於犯罪後自首，如有犯罪所得並自動繳交全部所得財物者，減輕或免除其刑；並因而查獲其他正犯或共犯者，免除其刑。

犯第五十七條或第五十七條之一之罪，在偵查中自白，如有犯罪所得並自動繳交全部所得財物者，減輕其刑；並因而查獲其他正犯或共犯者，減輕其刑至二分之一。

犯第五十七條、第五十七條之一之罪，其犯罪所得利益超過罰金最高額時，得於所得利益之範圍內加重罰金；如損及金融市場穩定者，加重其刑至二分之一。

第五十七條之三（聲請法院撤銷有害及公司權利負責人、職員等之行為）

第五十七條第一項之金融控股公司負責人、職員或第五十七條之一第一項之行為人所為之無償行為，有害及金融控股公司之權利者，金融控股公司得聲請法院撤銷之。

前項之金融控股公司負責人、職員或行為人所為之有償行為，於行為時明知有損害於金融控股公司之權利，且受益人於受益時亦知其情事者，金融控股公司得聲請法院撤銷之。

依前二項規定聲請法院撤銷時，得並聲請命受益人或轉得人回復原狀。但轉得人於轉得時不知有撤銷原因者，不在此限。

第一項之金融控股公司負責人、職員或行為人與其配偶、直系親屬、同居親屬、家長或家屬間所為之處分其財產行為，均視為無償行為。

第一項之金融控股公司負責人、職員或行為人與前項以外之人所為之處分其財產行為，推定為無償行為。

第一項及第二項之撤銷權，自金融控股公司知有撤銷原因時起，一年間不行使，或自行為時起經過十年而消滅。

第五十七條之四（適用洗錢防制法之相關規定）

第五十七條第一項及第五十七條之一第一項之罪，為洗錢防制法第三條第一項所定之重大犯罪，適用洗錢防制法之相關規定。

第五十八條（違反授信相關規定之處罰）

金融控股公司之銀行子公司或保險子公司對第四十四條各款所列之人為無擔保授信，或為擔保授信而無十足擔保或其條件優於其他同類授信對象者，其行為負責人，處三年以下有期徒刑、拘役或科或併科新臺幣五百萬元以上二千五百萬元以下罰金。

金融控股公司之銀行子公司或保險子公司對第四十四條各款所列之人辦理擔保授信達主管機關規定金額以上，未經董事會三分之二以上董事之出席及出席董事四分之三以上之同意，或違反主管機關所定有關授信限額、授信總餘額之規定者，其行為負責人，處新臺幣二百萬元以上一千萬元以下罰鍰。

第五十九條（收受佣金、酬金或其他不當利益之處法）

金融控股公司之負責人或職員違反第十七條第四項規定，收受佣金、酬金或其他不當利益者，處三年以下有期徒刑、拘役或科或併科新臺幣五百萬元以下罰金。

第六十條（其他處罰）

有下列情形之一者，處新臺幣二百萬元以上一千萬元以下罰鍰：

一、違反第六條第一項規定，未申請設立金融控股公司。

二、違反第十六條第三項規定，未經主管機關核准而持有股份。

三、違反第十六條第一項、第二項或第九項規定未向主管機關申報，或違反同條第七項但書規定增加持股。

四、違反第十六條第十項規定，未依主管機關所定期限處分。

五、違反主管機關依第十六條第五項所定辦法中有關申報或公告之規定。

六、違反第十六條第六項規定，為質權之設定。

七、違反第十八條第一項規定，未經許可為合併、概括讓與或概括承受。

八、違反第三十八條規定，持有金融控股公司之股份。

九、違反第三十九條第一項所定短期資金運用項目；或違反同條第二項規定，未經核准投資不動產或投資非自用不動產。

十、違反主管機關依第三十九條第三項所定辦法中有關發行條件或期限之規定。

十一、違反主管機關依第四十條或第四十一條所定之比率或所為之處置或限制。

十二、違反第四十二條第一項規定，未保守秘密。

十三、違反第四十三條第一項、第二項或第四項規定；或違反主管機關依同條第三項所定辦法中有關可從事之業務範圍、資訊交互運用、共用設備、場所或人員管理之規定。

十四、違反第四十五條第一項交易條件之限制或董事會之決議方法；或違反同條第四項所定之金額比率。

十五、違反第四十六條第一項規定，未向主管機關申報或揭露。

十六、違反第五十一條規定，未建立內部控制或稽核制度，或未確實執行。

十七、違反第五十三條第一項或第二項規定；或未於主管機關依同條第三項所定期限內補足資本。

十八、違反主管機關依第五十五條第一項所為之命令。

十九、違反第五十六條第一項規定，未盡協助義務；或違反主管機關依同條第二項所為之命令。

第六十一條（為依規定提供財務報表、交易資訊或其他有關資料之處罰）

金融控股公司之負責人或職員，於主管機關依第五十二條規定要求其於限期內據實提供相關財務報表、交易資訊或其他有關資料；派員或委託適當機構或指定專門職業及技術人員，檢查金融控股公司或其子公司之業務、財務及其他有關事項時，有下列情形之一者，處新臺幣二百萬元以上一千萬元以下罰鍰：

- 一、拒絕檢查或拒絕開啟金庫或其他庫房。
- 二、隱匿或毀損有關業務或財務狀況之帳冊文件。
- 三、對於檢查人員詢問無正當理由不為答復或答復不實。
- 四、屆期未提報主管機關指定之財務報表、交易資訊或其他有關資料，或提報不實、不全或未於規定期限內繳納檢查費用。

第六十二條（違反投資事業及管理規定之處罰）

有下列情形之一者，處新臺幣一百萬元以上五百萬元以下罰鍰：

- 一、違反第三十六條第四項或第三十七條第二項但書規定，進行投資。
- 二、違反第三十六條第五項或第三十七條第七項規定，未於主管機關所定期限內調整；或違反第三十六條第七項規定，由其負責人、職員擔任創業投資事業所投資事業之經理人。
- 三、違反第三十六條第八項規定，未經主管機關核准辦理減資。
- 四、違反第三十七條第一項規定，未經主管機關核准投資，或自行或由其代表人擔任被投資事業之董事、監察人或指派人員獲聘為該事業經理人。
- 五、違反第三十七條第三項至第五項規定，超過投資限額或持股比率之限制。
- 六、違反第六十八條第一項、第二項或第四項規定，未申報、申請許可、調整持股或申請核准。

第六十三條（違法強制或禁止規定之處罰）

違反本法或依本法所定命令中之強制或禁止規定或應為一定行為而不為者，除本法另有處以罰鍰規定而應從其規定外，處新臺幣五十萬元以上二百五十萬元以下罰鍰。

第六十四條（對行為人求償）

金融控股公司或其子公司於繳納罰鍰後，對應負責之行為人應予求償。

第六十五條（對法人之罰鍰或罰金）

法人之負責人、代理人、受僱人或其他職員，因執行業務違反本法規定，除依本章規定處罰該行為人外，對於該法人亦科以該條之罰鍰或罰金。

第六十六條（滯納金、強制執行）

本法所定罰鍰，經主管機關限期繳納而屆期不繳納者，自逾期之日起，每日加收滯納金百分之一；屆三十日仍不繳納者，移送強制執行。

第六十七條（連續處罰、解除負責人職務或廢止許可）

金融控股公司或受罰人經依本章規定處以罰鍰後，於主管機關規定期限內仍不予改正者，主管機關得對其同一事實或行為，依原處之罰鍰，按日連續處罰至依規定改正為止；其情節重大者，並得解除負責人職務或廢止其許可。

第六十七條之一（犯罪所得財物或財產上利益之處分）

犯本法之罪，因犯罪所得財物或財產上利益，除應發還被害人或得請求損害賠償之人外，屬於犯人者，沒收之。如全部或一部不能沒收時，追徵其價額或以其財產抵償之。

第六十七條之二（罰金易服勞役）

犯本法之罪，所科罰金達新臺幣五千萬元以上而無力完納者，易服勞役期間為二年以下，其折算標準以罰金總額與二年之日數比例折算；所科罰金達新臺幣一億元以上而無力完納者，易服勞役期間為三年以下，其折算標準以罰金總額與三年之日數比例折算。

第六章 附則

第六十八條（本法施行前控制性持股之申報）

本法施行前，已符合第四條第一款規定之同一人或同一關係人，應自本法施行之日起六個月內向主管機關申報。

前項同一人或同一關係人如無第六條第二項所定之情形，應自本法施行之日起一年內依第八條規定向主管機關申請許可設立金融控股公司；未經主管機關許可者，應自本法施行之日起五年內，降低其對銀行、保險公司或證券商持有之已發行有表決權股份或資本額及直接、間接選任或指派之董事人數至不符合第四條第一款規定。

前項五年期限，有正當理由報經主管機關核准者，得延長二次，每次以二年為限。

本法施行前，依銀行法第七十四條規定投資持有保險公司或證券商已發行有表決權股份總數或資本額符合第四條第一款規定或已直接、間接選任或指派一銀行、保險公司或證券商過半數董事之銀行，自本法施行之日起六個月內申請主管機關核准

者，得不適用本法之規定。

第六十八條之一（設立專業法庭或指定專人辦理犯罪案件）

法院為審理違反本法之犯罪案件，得設立專業法庭或指定專人辦理。

第六十九條（施行日）

本法自中華民國九十年十一月一日施行。

本法修正條文，除中華民國九十五年五月五日修正之條文，自中華民國九十五年七月一日施行外，自公布日施行。

三、 企業併購法

第一章 總則

第一條（立法緣由）

為利企業以併購進行組織調整，發揮企業經營效率，特制定本法。

第二條（適用範圍）

公司之併購，依本法之規定；本法未規定者，依公司法、證券交易法、促進產業升級條例、公平交易法、勞動基準法、外國人投資條例及其他法律之規定。

金融機構之併購，依金融機構合併法及金融控股公司法之規定；該二法未規定者，依本法之規定。

第三條（主管機關）

本法主管機關為經濟部。

本法所定事項涉及目的事業主管機關職掌者，由主管機關會同目的事業主管機關辦理。

第四條（用詞定義）

本法用詞定義如下：

一、公司：指依公司法設立之股份有限公司。

二、併購：指公司之合併、收購及分割。

三、合併：指依本法或其他法律規定參與之公司全部消滅，由新成立之公司概括承受消滅公司之全部權利義務；或參與之其中一公司存續，由存續公司概括承受消滅公司之全部權利義務，並以存續或新設公司之股份、或其他公司之股份、現金或其他財產作為對價之行為。

四、收購：指公司依本法、公司法、證券交易法、金融機構合併法或金融控股公司法規定取得他公司之股份、營業或財產，並以股份、現金或其他財產作為對價之行為。

五、股份轉換：指公司經股東會決議，讓與全部已發行股份予他公司作為對價，以繳足公司股東承購他公司所發行之新股或發起設立所需之股款之行為。

六、分割：指公司依本法或其他法律規定將其得獨立營運之一部或全部之營業讓與既存或新設之他公司，作為既存公司或新設公司發行新股予該公司或該公司股東對價之行為。

七、母、子公司：直接或間接持有他公司已發行有表決權之股份總數或資本總額超過半數之公司，為母公司；被持有者，為子公司。

八、外國公司：指以營利為目的，依照外國法律組織登記之公司。

第五條（董事會）

公司依本法為併購決議時，董事會應為全體股東之最大利益行之，並應以善良管理人之注意，處理併購事宜。

公司董事會違反法令、章程或股東會決議處理併購事宜，致公司受有損害時，參與決議之董事，對公司應負賠償之責。但經表示異議之董事，有紀錄或書面聲明可證者，免其責任。

第六條（獨立專家意見）

公開發行股票之公司於召開董事會決議併購事項前，應委請獨立專家就換股比例或配發股東之現金或其他財產之合理性表示意見，並分別提報董事會及股東會。但本法規定無須召開股東會決議併購事項者，得不提報股東會。

於公司分割案件時，前項委請獨立專家表示意見之內容，為分割後受讓營業或財產之既存或新設公司發行新股之價格及所受讓營業或財產價值之合理性。

第七條（政府或法人股東一人公司股東會職權由董事會行使）

公司因進行併購而成為政府或法人股東一人所組織之股份有限公司，該公司之股東會職權由董事會行使，不適用公司法有關股東會之規定。

前項公司之董事、監察人，由政府或法人股東指派。

第八條（特定情形發行之新股）

公司有下列情形之一者，得不保留發行之新股由員工承購、通知原有股東儘先分認或提撥一定比率對外公開發行，不受公司法第二百六十七條第一項至第三項及證券交易法第二十八條之一規定之限制：

- 一、發行新股全數用於被收購。
- 二、發行新股全數用於收購他公司已發行之股份、營業或財產。
- 三、因進行股份轉換而發行新股。
- 四、因受讓分割而發行新股。

公司依前項發行之新股，得以現金或公司事業所需之財產為出資，且不受公司法第二百七十條規定之限制。

第九條（重整以債權作價承購新股）

公司依公司法第三百零四條規定訂定之重整計畫，得訂明以債權人對公司之債權作價繳足債權人承購公司發行新股所需股款，並經公司法第三百零五條關係人會議可決及經法院裁定認可後執行之，不受公司法第二百七十條、第二百七十二條及第二百九十六條規定之限制。

第十條（共同行使股東表決權、股東表決權信託）

公司進行併購時，股東得以書面契約約定其共同行使股東表決權之方式及相關事宜。

公司進行併購時，股東得將其所持有股票移轉予信託公司或兼營信託業務之金融機構，成立股東表決權信託，並由受託人依書面信託契約之約定行使其股東表決權。

股東非將前項書面信託契約、股東姓名或名稱、事務所或住（居）所與移轉股東表決權信託之股份總數、種類及數量於股東會五日前送交公司辦理登記，不得以其成立股東表決權信託對抗公司。

第十一條（股東間或公司股東間之得書面契約合理限制事項）

公司進行併購時，得以股東間書面契約或公司與股東間之書面契約合理限制下列事項：

- 一、股東轉讓持股時，應優先轉讓予公司、其他股東或指定之第三人。
 - 二、公司、股東或指定之第三人得優先承購其他股東所持有股份。
 - 三、股東得請求其他股東一併轉讓所持有股份。
 - 四、股東轉讓股份或將股票設質予特定人應經公司董事會或股東會之同意。
 - 五、股東轉讓股份或設質股票之對象。
 - 六、股東於一定期間內不得將股份轉讓或股票設質予他人。
- 未公開發行股票之公司得以章程記載前項約定事項。

第一項所指合理限制，應符合下列原則：

- 一、為符合證券交易法、稅法或其他法令規定所為之限制。
- 二、其他因股東身分、公司業務競爭或整體業務發展之目的所為必要之限制。

公開發行股票之公司進行併購發行新股而受第一項股份轉讓或股票設質之限制時，應依證券交易法規定於公開說明書或證券主管機關規定應交付投資人之書面文件中載明。

公司法第一百六十三條第一項不得以章程禁止或限制股份轉讓及同條第二項發起人之股份於公司設立登記一年內不得轉讓之規定，於第一項及第二項情形不適用之。

公司依第一項第一款或第二款買回股份之數量併同依其他法律買回股份之總數，不得超過該公司已發行股份總數百分之二十，且其收買股份之總金額，不得逾保留盈餘加已實現之資本公積之金額。

第十二條（股東請求按公平價格收買股份）

公司於進行併購而有下列情形，股東得請求公司按當時公平價格，收買其持有之股份：

一、公司股東對公司依前條規定修改章程記載股份轉讓或股票設質之限制，於股東會集會前或集會中，以書面表示異議，或以口頭表示異議經記錄，放棄表決權者。

二、公司進行第十八條之合併時，存續公司或消滅公司之股東於決議合併之股東會集會前或集會中，以書面表示異議，或以口頭表示異議經記錄，放棄表決權者。但公司依第十八條第六項進行合併時，僅消滅公司股東得表示異議。

三、公司進行第十九條之簡易合併時，其子公司股東於決議合併之董事會依第十九條第二項公告及通知所定期限內以書面向子公司表示異議者。

四、公司進行第二十七條之收購時，公司股東於股東會集會前或集會中，以書面表示異議，或以口頭表示異議經記錄，放棄表決權者。

五、公司進行第二十九條之股份轉換時，進行轉換股份之公司股東及受讓股份之既存公司股東於決議股份轉換之股東會集會前或集會中，以書面表示異議，或以口頭表示異議經記錄，放棄表決權者。

六、公司進行第三十三條之分割時，被分割公司之股東或受讓營業或財產之既存公司之股東於決議分割之股東會集會前或集會中，以書面表示異議，或以口頭表示異議經記錄，放棄表決權者。

公司法第一百八十七條及第一百八十八條規定，於前項各款情形準用之。但依第十九條規定進行簡易合併時，以董事會決議日作為計算期間之基準日。

第十三條（依股東請求收買股份辦理規定）

公司依前條規定買回股份，應依下列規定辦理：

一、消滅公司自合併後買回股東之股份，應併同消滅公司其他已發行股份，於消滅公司解散時，一併辦理註銷登記。

二、前款以外情形買回之股份，得依下列規定辦理：

（一）依合併契約、股份轉換契約、分割計畫或其他契約約定轉讓予消滅公司或其

他公司股東。

(二) 逕行辦理變更登記。

(三) 於買回之日起三年內，按市價將其出售，屆期未經出售者，視為公司未發行股份，並辦理變更登記。

公司依本法規定買回之股份，不得質押；於未出售或註銷前，不得享有股東權利。

第十四條（臨時管理人代行董事長董事會職權）

公司於併購時，董事會有不能行使職權之虞，得經代表已發行股份總數三分之二以上股東出席股東會，以出席股東表決權過半數之同意選任臨時管理人，並訂定行使職權之範圍及期限，由臨時管理人於董事會不能行使職權時，代行董事長、董事會依公司法規定之職權。

公開發行股票之公司，出席股東之股份總數不足前項定額者，得以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行之。

臨時管理人之委任，應於就任後十五日內向公司登記主管機關辦理登記；其解任，應併同改選董事、監察人後十五日內為之。

第十五條（消滅、讓與、或被分割公司提撥之退休準備金）

公司進行合併時，消滅公司提撥之勞工退休準備金，於支付未留用或不同意留用勞工之退休金後，得支付資遣費；所餘款項，應自公司勞工退休準備金監督委員會專戶移轉至合併後存續公司或新設公司之勞工退休準備金監督委員會專戶。

公司進行收購財產或分割而移轉全部或一部營業者，讓與公司或被分割公司提撥之勞工退休準備金，於支付未留用或不同意留用勞工之退休金後，得支付資遣費；所餘款項，應按隨同該營業或財產一併移轉勞工之比例，移轉至受讓公司之勞工退休準備金監督委員會專戶。

前二項之消滅公司、讓與公司或被分割公司應負支付未留用或不同意留用勞工之退休金及資遣費之責，其餘全數或按比例移轉勞工退休準備金至存續公司、受讓公司之勞工退休準備金監督委員會專戶前，應提撥之勞工退休準備金，應達到勞工法令相關規定申請暫停提撥之數額。

第十六條（書面載明勞動條件通知留用勞工）

併購後存續公司、新設公司或受讓公司應於併購基準日三十日前，以書面載明勞動條件通知新舊雇主商定留用之勞工。該受通知之勞工，應於受通知日起十日內，以書面通知新雇主是否同意留用，屆期未為通知者，視為同意留用。

前項同意留用之勞工，因個人因素不願留任時，不得請求雇主給予資遣費。

留用勞工於併購前在消滅公司、讓與公司或被分割公司之工作年資，併購後存續公司、新設公司或受讓公司應予以承認。

第十七條（未留用、不同意留用勞工之資遣）

公司進行併購，未留用或不同意留用之勞工，應由併購前之雇主終止勞動契約，並依勞動基準法第十六條規定期間預告終止或支付預告期間工資，並依同法規定發給勞工退休金或資遣費。

第二章 合併、收購及分割

第一節 合併

第十八條（合併或解散之股東會決議）

除本法另有規定外，股東會對於公司合併或解散之決議，應有代表已發行股份總數三分之二以上股東之出席，以出席股東表決權過半數之同意行之。

公開發行股票之公司，出席股東之股份總數不足前項定額者，得以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行之。

前二項出席股東股份總數及表決權數，章程有較高之規定者，從其規定。

公司已發行特別股者，就公司合併事項，除本法規定無須經股東會決議或公司章程明定無須經特別股股東會決議者外，應另經該公司特別股股東會決議行之。有關特別股股東會之決議，準用前三項之規定。

公司持有其他參加合併公司之股份，或該公司或其指派代表人當選為其他參加合併公司之董事者，就其他參與合併公司之合併事項為決議時，得行使表決權。

存續公司為合併發行之新股，未超過存續公司已發行有表決權股份總數之百分之二十，且交付消滅公司股東之現金或財產價值總額未超過存續公司淨值之百分之二者，得作成合併契約，經存續公司董事會以三分之二以上董事出席及出席董事過半數之決議行之，不適用第一項至第四項有關股東會決議之規定。但與存續公司合併後消滅之公司，其資產有不足抵償負債之虞者，不適用之。

第十九條（合併子公司董事會決議）

公司合併其持有百分之九十以上已發行股份之子公司時，得作成合併契約，經各公司董事會以三分之二以上董事出席及出席董事過半數之決議行之。

子公司董事會為前項決議後，應於十日內公告決議內容及合併契約書應記載事項，並通知子公司股東，得於限定期間內以書面提出異議，請求公司按當時公平價格收買其持有之股份。

前項期限，不得少於三十日。

公司合併其持有百分之九十以上資本總額之子公司，準用前三項規定。

第二十條（公司間合併存續或新設公司以股份有限公司為限）

股份有限公司相互間合併，或股份有限公司與有限公司合併者，存續或新設公司以股份有限公司為限。

第二十一條（與外國公司合併應符合規定）

公司與外國公司合併應符合下列規定：

一、該外國公司依其成立之準據法規定，係屬股份有限公司或有限公司之型態，且得與公司合併者。

二、合併契約業已依該外國公司成立之準據法規定，經該公司股東會、董事會或依其他方式合法決議。

三、公司與外國公司合併者，存續或新設公司以股份有限公司為限。

前項外國公司應於合併基準日前，指定在中華民國境內之送達代收人。

第二十二條（合併契約應記載事項）

公司合併契約應以書面為之，並應記載下列事項：

一、參與合併之公司名稱、資本額及合併後存續公司或新設公司之名稱及資本額。

二、存續公司或新設公司因合併發行該公司股份或換發其他公司股份之總數、種類及數量或換發現金或其他財產之數量。

三、存續公司或新設公司因合併對於消滅公司股東配發該公司或其他公司股份之總數、種類及數量或換發現金或其他財產與配發之方法及其他有關事項。

四、依法買回存續公司股份作為配發消滅公司股東股份之相關事項。

五、存續公司之章程變更事項或新設公司依公司法第一百二十九條規定應訂立之章程。

六、上市（櫃）公司換股比例計算之依據及得變更之條件。

公司與外國公司合併者，準用前項之規定。

第二十三條（合併決議向各債權人通知及公告）

公司為合併之決議後，應即向各債權人分別通知及公告，並指定三十日以上期限，聲明債權人得於期限內提出異議。

公司不為前項之通知及公告，或對於在其指定期間內對提出異議之債權人不為清償、不提供相當之擔保、不成立專以清償債務為目的之信託或未經公司證明無礙於債權人之權利者，不得以其合併對抗債權人。

第一項規定，於依第十八條第六項規定之合併，以適用於消滅公司債權人為限；其通知及公告，以消滅公司之股東會決議日為起算日。

第一項規定，於依第十九條規定之簡易合併，以適用於子公司債權人為限；其通知及公告，以子公司董事會決議日為起算日。

第二十四條（概括承受）

因合併而消滅之公司，其權利義務應由合併後存續或新設之公司概括承受；消滅公司繼續中之訴訟、非訟、商務仲裁及其他程序，由存續公司或新設公司承受消滅公司之當事人地位。

第二十五條（取得財產權利義務事項之移轉）

存續公司或新設公司取得消滅公司之財產，其權利義務事項之移轉，自合併基準日起生效。但依其他法律規定其權利之取得、設定、喪失或變更應經登記者，非經登記，不得處分。

存續公司或新設公司為辦理前項財產權利之變更或合併登記，得檢附下列文件逕向相關登記機關辦理批次登記，不受土地法第七十三條第一項、動產擔保交易法第七條及其他法律規定有關權利變更登記應由權利人及義務人共同辦理之限制：

一、股東會或董事會決議合併之議事錄。

二、公司合併登記之證明。

三、消滅公司原登記之財產清冊及存續公司或新設公司辦理變更登記之財產清冊。

四、其他各登記機關規定之文件。

前項登記，除其他法規另有更長期間之規定外，應於合併基準日起六個月內為之，不適用土地法第七十三條第二項前段有關一個月內辦理土地權利變更登記之限制。

第二十六條（合併事項股東會報告）

存續公司得於合併後第一次股東會為合併事項之報告。

第二節 收購

第二十七條（以概括承受或概括讓與營業或財產方式收購）

公司經股東會代表已發行股份總數三分之二以上股東之出席，以出席股東表決權過

半數之同意，概括承受或概括讓與，或依公司法第一百八十五條第一項第二款或第三款讓與或受讓營業或財產者，其債權讓與之通知，得以公告方式代之，承擔債務時，免經債權人之承認，不適用民法第二百九十七條及第三百零一條規定。

公開發行股票之公司，出席股東之股份總數不足前項定額者，得以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行之。

受讓公司取得讓與公司之財產，其權利義務事項之移轉及變更登記，準用第二十五條規定。

公司與外國公司依公司法第一百八十五條第一項第二款或第三款讓與或受讓營業或財產，或以概括承受或概括讓與方式為收購者，準用前三項及第二十一條規定。

第二十八條（子公司收購公司營業或財產得經董事會決議行之）

公司之子公司收購公司全部或主要部分之營業或財產，符合下列規定者，得經公司董事會決議行之，不適用公司法第一百八十五條第一項至第四項應經讓與公司與受讓公司股東會決議之規定及公司法第一百八十六條至第一百八十八條之規定：

- 一、該子公司為公司百分之百持有。
- 二、子公司以受讓之營業或財產作價發行新股予該公司。
- 三、該公司與子公司已依一般公認會計原則編製合併財務報表。

公司讓與全部或主要部分之營業或財產予其百分之百持股在中華民國境外設立之子公司者，或外國公司讓與全部或主要部分之營業或財產予其百分之百持股在中華民國境內設立之子公司者，準用前項及第二十一條之規定。

第二十九條（依股東會決議以股份轉換被收購為百分之百持股子公司）

公司經股東會決議，得以股份轉換之方式，被他既存或新設公司收購為其百分之百持股之子公司，並依下列各款規定辦理：

- 一、公司股東會之決議，應有代表已發行股份總數三分之二以上股東之出席，以出席股東表決權過半數之同意行之。預定之受讓股份之公司為既存公司者，亦同。
- 二、公司法第一百五十六條第二項、第一百九十七條第一項、第二百二十七條、第二百七十八條第二項及證券交易法第二十二條之二、第二十六條規定，於股份轉換不適用之。

公開發行股票之公司，出席股東之股份總數不足前項第一款定額者，得以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行之。但章程有較高之規定者，從其規定。

預定受讓股份之公司為新設公司者，第一項第一款規定轉讓公司之股東會，視為受

讓公司之發起人會議，得同時選舉新設公司之董事及監察人，不適用公司法第一百二十八條至第一百三十九條、第一百四十一條、第一百五十五條及第一百六十三條第二項規定。

第三十條（以股份轉換被收購為百分之百持股子公司之轉換契約）

公司與他公司依前條規定辦理股份轉換時，預定受讓全部已發行股份之公司為既存公司者，該公司與既存公司之董事會應作成轉換契約；預定受讓全部已發行股份之公司為新設公司者，該公司之董事會應作成轉換決議；並均應提出於股東會。

前項轉換契約或轉換決議應記載下列事項，並應於發送股東會之召集通知時，一併發送各股東：

- 一、既存公司章程需變更事項或新設公司章程。
- 二、既存公司發行新股或新設公司發行股份之總數、種類、數量及其他有關事項。
- 三、公司股東轉讓予既存公司或新設公司之股份總數、種類、數量及其他有關事項。
- 四、對公司股東配發之股份不滿一股應支付現金者，其有關規定。
- 五、轉換契約應記載公司原任董事及監察人於股份轉換時任期未屆滿者是否繼續其任期至屆滿有關事項；轉換決議應記載新設公司之董事及監察人名冊。
- 六、與他公司共同為股份轉換新設公司者，轉換決議應記載其共同轉換股份有關事項。

公司與外國公司進行股份轉換時，準用前二項、前條及第二十一條之規定。

公司依前條規定與他公司進行股份轉換者，其未分配盈餘於轉換後，雖列為他公司之資本公積。但其分派不受公司法第二百四十一條第一項之限制。

公司依前條規定與他公司進行股份轉換者，而於該公司轉換前已發行特別股，該特別股股東之權利義務於轉換後，由他公司承受，他公司於轉換年度，得依董事會編造之表冊，經監察人查核後分派股息，不適用公司法第二百二十八條至第二百三十一條之規定。

公司依前條規定與他公司進行股份轉換而新設公司者，該新設公司就轉換股份之資本額度內，得不適用職工福利金條例第二條第一項第一款之規定。

第三十一條（上市、櫃公司以股份轉換被收購為百分之百持股子公司後終止上市、櫃）

上市（櫃）公司與他既存或新設公司依第二十九條進行股份轉換者，其已上市（櫃）之股份於完成股份轉換及上市（櫃）之相關程序後終止上市（櫃），並由符合上市（櫃）相關規定之他公司上市（櫃）。

第三節 分割

第三十二條（公司分割）

公司進行分割時，董事會應就分割有關事項，做成分割計畫，提出於股東會。

股東會對於公司分割之決議，應有代表已發行股份總數三分之二以上股東之出席，以出席股東表決權過半數之同意行之。

公開發行股票之公司，出席股東之股份總數不足前項定額者，得以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行之。

前二項出席股東股份總數及表決權數，章程有較高之規定者，從其規定。

公司為分割之決議後，應即向各債權人分別通知及公告，並指定三十日以上之期限，聲明債權人得於期限內提出異議。公司不為通知及公告，或對於在指定期間內提出異議之債權人不為清償、提供相當之擔保、未成立專以清償債務為目的之信託或未經公司證明無礙於債權人之權利者，不得以其分割對抗債權人。

分割後受讓營業之既存或新設公司，除被分割業務所生之債務與分割前公司之債務為可分者外，應就分割前公司所負債務，於其受讓營業之出資範圍，與分割前之公司負連帶清償責任。但債權人之債權請求權，自分割基準日起二年內不行使而消滅。

他公司為新設公司者，被分割公司之股東會視為他公司之發起人會議，得同時訂立章程，並選舉新設公司之董事及監察人，不適用公司法第一百二十八條至第一百三十九條、第一百四十一條至第一百五十五條及第一百六十三條第二項規定。

公司法第二十四條規定，於公司因分割而消滅時準用之。

上市（櫃）公司進行分割後，該分割後受讓營業或財產之既存或新設公司，符合公司分割及上市（櫃）相關規定者，於其完成公司分割及上市（櫃）之相關程序後，得繼續上市（櫃）或開始上市（櫃）；原已上市（櫃）之公司被分割後，得繼續上市（櫃）。

股份有限公司分割者，其存續公司或新設公司均以股份有限公司為限。

第三十三條（分割計畫書記載事項）

前條之分割計畫，應以書面為之，並記載下列事項：

一、承受營業之既存公司章程需變更事項或新設公司章程。

二、被分割公司讓與既存公司或新設公司之營業價值、資產、負債、換股比例及計算依據。

- 三、承受營業之既存公司發行新股或新設公司發行股份之總數、種類及數量。
 - 四、被分割公司或其股東或二者所取得股份之總數、種類及數量。
 - 五、對被分割公司或其股東配發之股份不滿一股應支付現金者，其有關規定。
 - 六、既存公司或新設公司承受被分割公司權利義務及其相關事項。
 - 七、被分割公司之資本減少時，其資本減少有關事項。
 - 八、被分割公司之股份銷除所應辦理事項。
 - 九、與他公司共同為公司分割者，分割決議應記載其共同為公司分割有關事項。
- 前項分割計畫書，應於發送分割承認決議股東會之召集通知時，一併發送於股東。
- 公司與外國公司進行公司分割時，準用前條、本條第一項至第二項及第二十一條規定。

第三章 租稅措施

第三十四條（以股份收購被併購公司財產或股份進行合併、分割租稅措施）

公司依第二十七條至第二十九條規定收購財產或股份，而以有表決權之股份作為支付被併購公司之對價，並達全部對價百分之六十五以上，或進行合併、分割者，適用下列規定：

- 一、所書立之各項契據憑證，免徵印花稅。
- 二、取得不動產所有權者，免徵契稅。
- 三、其移轉之有價證券，免徵證券交易稅。
- 四、其移轉貨物或勞務，非屬營業稅之課徵範圍。
- 五、公司所有之土地，經申報審核確定其土地移轉現值後，即予辦理土地所有權移轉登記。其依法由原土地所有權人負擔之土地增值稅，准予記存於併購後取得土地之公司名下；該項土地再移轉時，其記存之土地增值稅，就該土地處分所得價款中，優先於一切債權及抵押權受償。

依前項第五款規定記存土地增值稅後，被收購公司於收購土地完成移轉登記日起三年內，轉讓該對價取得之股份致持有股份低於原收購取得對價之百分之六十五時，被收購公司應補繳記存之土地增值稅；該補繳稅款未繳清者，應由收購公司負責代繳。

第三十五條（併購產生之商譽得於十五年內平均攤銷）

公司進行併購而產生之商譽，得於十五年內平均攤銷。

第三十六條（併購產生之費用得於十年內平均攤銷）

公司進行併購而產生之費用，得於十年內平均攤銷。

第三十七條（租稅獎勵繼續承受、併購財產或營業之所得免徵營利事業所得稅）

公司進行合併、分割或依第二十七條及第二十八條規定收購，合併後存續或新設公司、分割後既存或新設公司、收購公司得分別繼續承受合併消滅公司、被分割公司或被收購公司於併購前就併購之財產或營業部分依相關法律規定已享有而尚未屆滿或尚未抵減之租稅獎勵。但適用免徵營利事業所得稅之獎勵者，應繼續生產合併消滅公司、被分割公司或被收購公司於併購前受獎勵之產品或提供受獎勵之勞務，且以合併後存續或新設之公司、分割後新設或既存公司、收購公司中，屬消滅公司、被分割公司或被收購公司原受獎勵且獨立生產之產品或提供之勞務部分計算之所得額為限；適用投資抵減獎勵者，以合併後存續或新設公司、分割後新設或既存公司、收購公司中，屬合併消滅公司、被分割公司或被收購公司部分計算之應納稅額為限。

依前項規定得由公司繼續承受之租稅優惠，應符合相關法令規定之獎勵條件及標準者，公司於繼受後仍應符合同一獎勵條件及標準。

為加速產業結構調整，鼓勵有盈餘之公司併購虧損之公司，償還併購時隨同移轉積欠銀行之債務，行政院得訂定辦法在一定期間內，就併購之財產或營業部分產生之所得，免徵營利事業所得稅。

虧損公司互為合併者，比照前項規定辦理。

第三項及第四項免徵營利事業所得稅之一定期間，適用條件及辦法，由行政院定之。

第三十八條（合併前虧損之扣除）

公司合併，其虧損及申報扣除年度，會計帳冊簿據完備，均使用所得稅法第七十七條所稱之藍色申報書或經會計師查核簽證，且如期辦理申報並繳納所得稅額者，合併後存續或新設公司於辦理營利事業所得稅結算申報時，得將各該參與合併之公司於合併前經該管稽徵機關核定尚未扣除之前五年內各期虧損，按各該公司股東因合併而持有合併後存續或新設公司股權之比例計算之金額，自虧損發生年度起五年內從當年度純益額中扣除。

公司與外國公司合併者，合併後存續或新設之公司或外國公司在中華民國境內設立之分公司，得依前項規定扣除各參與合併之公司或外國公司在中華民國境內設立之分公司合併前尚未扣除之虧損額。

公司分割時，既存或新設公司，得依第一項規定，將各參與分割公司分割前尚未扣除之虧損，按股權分割比例計算之金額，自其純益額中扣除。既存公司於計算可扣除之虧損時，應再按各參與分割公司之股東分割後持有既存公司之股權之比例計算

之。

第三十九條（讓與營業或財產取得股份產生之所得免徵營利事業所得稅）

公司讓與全部或主要之營業或財產予他公司，取得有表決權之股份達全部交易對價百分之八十以上，並將取得之股份全數轉予股東者，其因讓與營業或財產而產生之所得，免徵營利事業所得稅；其因而產生之損失，亦不得自所得額中減除。

前項所稱主要之營業，指讓與營業之最近三年收入達各該年度全部營業收入之百分之五十以上者；所稱主要之財產，指讓與財產達移轉時全部財產之百分之五十以上者。

公司分割並將取得之股份全數轉予股東者，其因而產生之所得，免徵營利事業所得稅；其因而產生之損失，亦不得自所得額中減除。

第四十條（合併母子公司營利事業所得稅及未分配盈餘所得稅合併申報）

公司進行合併、分割或依第二十七條至第二十九條規定收購，而持有其子公司股份或出資額達已發行股份總數或資本總額百分之九十者，得自其持有期間在一個課稅年度內滿十二個月之年度起，選擇以該公司為納稅義務人，依所得稅法相關規定合併辦理營利事業所得稅結算申報及未分配盈餘加徵百分之十營利事業所得稅申報；其他有關稅務事項，應由該公司及其子公司分別辦理。

依前項規定選擇合併申報營利事業所得稅者，其合於規定之各本國子公司，應全部納入合併申報；其選擇合併申報，無須事先申請核准，一經選擇，除因正當理由，於會計年度終了前二個月內，報經賦稅主管機關核准者外，不得變更。

依前項規定經核准變更採分別申報者，自變更之年度起連續五年，不得再選擇合併申報；其子公司因股權變動不符第一項規定而個別辦理申報者，自該子公司個別申報之年度起連續五年，不得再依前項規定納入合併申報。

依第一項規定合併申報營利事業所得稅者，其合併結算申報課稅所得額及應納稅額之計算、合併申報未分配盈餘及應加徵稅額之計算、營業虧損之扣除、投資抵減獎勵之適用、國外稅額之扣抵、股東可扣抵稅額帳戶之處理、暫繳申報及其他應遵行事項之辦法，由賦稅主管機關定之。

第四十一條（與外國公司合併、分割準用規定）

公司與外國公司進行合併、分割或依第二十七條、第二十八條及第三十條第三項規定收購財產或股份者，第三十四條至第四十條之規定，於該公司適用之；第三十四條及第三十八條之規定，於該外國公司亦適用之。

第四十二條（非常規交易之調整）

公司與其子公司相互間、公司或其子公司與國內、外其他個人、營利事業或教育、文化、公益、慈善機關或團體相互間有下列情形之一者，稽徵機關為正確計算相關納稅義務人之所得額及應納稅額，得報經賦稅主管機關核准，按交易常規或依查得資料予以調整：

一、有關收入、成本、費用及損益之攤計，有以不合交易常規之安排，規避或減少納稅義務者。

二、有藉由股權之收購、財產之轉移或其他虛偽之安排，不當為他人或自己規避或減少納稅義務者。

公司或其子公司經稽徵機關依前項規定調整其所得額及應納稅額者，當年度不得適用前條合併申報營利事業所得稅之規定。

第四十三條（以營業或財產認購或交換他公司股票交易損失，得於十五年內認列）

公司以營業或財產認購或交換他公司股票時，如所得股票之價值低於營業或財產帳面價值時，其交易損失，得於十五年內認列。

第四章 金融措施

第四十四條（開發基金專案融資）

為鼓勵企業合併、收購、分割，符合下列各款之一者，適用促進產業升級條例第二十一條之規定：

一、為改善產業結構而提出完善營運計畫書並進行合併、收購、分割者，行政院開發基金得投資於合併、收購、分割後存續或新設之公司。

二、國內生產力不符經營效益之公司為配合產業結構之改善而生產設備必須分割外移並訂有資金回流計畫，其分割後既存或新設於國內之公司，其資金不足者，得申請行政院開發基金專案低利融資。

前項行政院開發基金之專案融資得與金融機構合作辦理。

第四十五條（關係人關係企業授信額度）

公司因合併、收購或分割而逾越銀行法令有關關係人或同一人、同一關係人或同一關係企業授信額度規定者，金融機構得依原授信契約至所訂授信期間屆滿為止。

第四十六條（取得之股份替代原營業或財產之擔保）

公司因收購、分割以部分營業或財產之讓與而取得既存公司之股份時，金融機構在不損及債權確保原則下，得將取得之股份替代原營業或財產之擔保。

第五章 公司重整之組織再造

第四十七條（重整中進行併購）

公司進行重整時，得將併購之規劃，訂明於重整計畫中。

公司以併購之方式進行重整時應提供相關書面文件，為重整計畫之一部分，其程序不適用第十八條、第十九條、第二十九條、第三十二條有關股東會或董事會決議之規定。

第四十八條（重整中進行併購股東無股份收買請求權）

公司於重整中進行併購者，其股東無股份收買請求權，不適用第十二條之規定。

第六章 附則

第四十九條（適用租稅措施應檢附相關書件）

公司適用第三章有關租稅之規定，應依賦稅主管機關之規定檢附相關書件；未檢附或書件不齊者，稅捐稽徵機關應通知限期補送齊全；屆期無正常理由而未補齊者，不予適用。

第五十條（施行日）

本法自公布日施行。

四、 修正草案

- (一) 金融機構合併法修正草案，委員提案第 8747 號
- (二) 金融機構合併法修正草案，政府提案第 11154 號
- (三) 企業併購法修正草案，委員提案第 9444 號