

臺灣臺北地方法院民事判決

109年度訴字第4498號

原告 財團法人證券投資人及期貨交易人保護中心

法定代理人 邱欽庭

訴訟代理人 林俊宏律師

陳溫紫律師

沈安琪律師

被告 大同股份有限公司

法定代理人 林文淵

訴訟代理人 翁偉倫律師

洪巧華律師

被告 林郭文艷

上一人

訴訟代理人 吳祚丞律師

賴中強律師

於知慶律師

共同

訴訟代理人 盧筱筠律師

複代理人 陳祥聞律師

謝文瑜律師

上列當事人間請求解任董事職務事件，本院於民國109年11月26日言詞辯論終結，判決如下：

主 文

被告林郭文艷擔任被告大同股份有限公司之董事職務應予解任。

訴訟費用由被告負擔。

事實及理由

壹、程序事項：

一、被告大同股份有限公司（下稱大同公司）之法定代理人原為

01 被告林郭文艷，嗣於本院訴訟程序進行中變更為林文淵，業
02 據林文淵於民國109年11月23日具狀聲明承受訴訟，並提出
03 大同公司變更登記申請書、股份有限公司變更登記表為證
04 （見本院卷五第67至68頁、第71頁、第113至122頁），核與
05 民事訴訟法第175條第1項、第176條之規定相符，應予准
06 許。

07 二、按訴狀送達後，原告不得將原訴變更或追加他訴；但請求之
08 基礎事實同一者，不在此限，民事訴訟法第255條第1項第2
09 款定有明文。又原告於判決確定前，得撤回訴之全部或一
10 部，但被告已為本案之言詞辯論者，應得其同意；訴之撤回
11 應以書狀為之；訴之撤回，係以書狀撤回者，自撤回書狀送
12 達之日起，10日內未提出異議者，視為同意撤回，同法第
13 262條第1項、第2項本文、分別定有明文。經查，原告於109
14 年7月6日起訴時聲明為：林郭文艷擔任大同公司董事職務應
15 予解任（本院卷一第9頁）；嗣於109年8月19日以民事追加
16 訴之聲明暨準備(一)狀追加第二項聲明為：自前項聲明經裁判
17 確定之日起三年內，林郭文艷不得充任上市、上櫃或興櫃公
18 司之董事、監察人及依公司法第27條第1項規定受指定代表
19 行使職務之自然人（本院卷二第65頁）；末於109年9月7日
20 以民事訴之更正聲明狀撤回第二項聲明，被告於109年9月9
21 日收受該書狀，迄109年9月22日本院行言詞辯論時，被告均
22 未提出異議（本院卷二第498至490頁，本院卷三第390
23 頁）。核原告所為上開第二項聲明之追加，屬請求之基礎事
24 實同一，應予准許，其嗣後撤回第二項聲明，被告未於10日
25 內提出異議，依法視為同意撤回，是本院僅就聲明「林郭文
26 艷擔任大同公司董事職務應予解任」為審認，合先敘明。

27 貳、實體事項：

28 一、原告主張：

29 (一)原告係依證券投資人及期貨交易人保護法（下稱投保法）設
30 立之保護機構，大同公司係經申請核准於臺灣證券交易所買
31 賣股票之上市公司，林郭文艷於107年2月1日至109年10月20

01 日前均為大同公司董事兼董事長，109年10月21日起迄今為
02 董事，大同公司於109年6月30日召開109年股東常會（下稱
03 系爭股東會），林郭文艷擔任系爭股東會之主席並指揮議
04 事、裁示決定決議方法等，其執行董事職務有違反法令及章
05 程之重大事項，詳如下述，爰依投保法第10條之1第1項第2
06 款之規定提起本件訴訟。又依最高法院108年度台上字第614
07 號民事判決意旨，投保法第10條之1第1項第2款所謂「執行
08 業務」包含積極之作為與消極不作為，舉凡行為之外觀，足
09 以認為係執行業務，或在社會觀念上，與執行業務有相當牽
10 連者均屬之；林郭文艷自107年2月1日起擔任大同公司之董
11 事長，而系爭股東會既係由大同公司董事會決議召集，依公
12 司法第182條之1第1項前段、第208條第3項規定即由林郭文
13 艷擔任系爭股東會主席，故其於系爭股東會擔任主席並指揮
14 議事、裁示決定決議方法等，實為本於大同公司董事長之身
15 分行使法定職權之範疇，故林郭文艷於系爭股東會就議事之
16 指揮、主席之裁示（包括限制部分股東行使表決權、選舉權
17 等行為）均屬投保法第10條之1第1項第2款所稱之執行業務
18 無疑。

19 (二)依臺灣高等法院100年度上字第896號判決意旨，股東會為公
20 司最高意思表示機關，出席股東會更為股東參與公司治理、
21 表示意見、作成盈餘分派等決議之重要會議，出席股東會屬
22 股東固有而最基本之重要權利，不應施加法令所無之限制，
23 且公司應給予最大之尊重，以利股東盡量能出席股東會，以
24 達最大多數人能表達意見之機會；又大同公司股東會議事規
25 則並無限制法人股東指派代表人出席股東會人數之相關規
26 定，是系爭股東會之開會通知書限制法人股東指派代表人出
27 席人數以2人為限，違反公司法第181條第1項規定之重大事
28 項，核屬執行業務有達背法令之情事。

29 (三)系爭股東會開始會議時，僅張貼記載「本公司登記已發行股
30 份總數為：2,339,536,685股，扣除依法無表決權不計入已
31 發行股份數，截至目前出席股份數已逾發行股份總數1/2之

01 法定開會股數，依法請主席宣佈開會。」等語之公告內容，
02 實與大同公司系爭股東會議事錄之記載不同；且林郭文艷於
03 系爭股東會當天宣布會議開始時，僅泛稱大同公司已發行股
04 份總數扣除無表決權數已超過半數出席後，隨即開始會議，
05 未揭示何等股東、依何等法令規範而無表決權之股權數，嗣
06 系爭股東會遭經濟部商業司認定林郭文艷裁示扣除股數缺乏
07 依據並與法令有違，該等股數既不應扣除，則系爭股東會實
08 際出席股數尚未達公司法第174條所定之已發行股份總數過
09 半數股東出席之門檻，林郭文艷仍逕行宣布開會並為決議，
10 其所為致使系爭股東會因實際出席數未達法定足額數而致決
11 議不成立，顯已違背其執行董事應善盡忠實義務及善良管理
12 人注意義務，屬林郭文艷執行業務違反公司法第174條規定
13 之重大事項。

14 (四)林郭文艷阻擾股東出席系爭股東會，拒絕交付表決票、選舉
15 票予部分股東，直到董事改選議案投票前，皆未揭示出席股
16 數及部分股東表決權受限制之原因，被告林郭文艷即以鄭文
17 逸群組（即鄭文逸、鄭佳佳、張湘羚、鄭豐儀、鄭文華、林
18 振興、蔣秀華、欣同投資顧問有限公司、新大同公司投資顧
19 問有限公司）取得股份之資金來源涉及陸資為由，依臺灣地
20 區與大陸地區人民關係條例（下稱兩岸條例）第73條、大陸
21 地區人民來臺投資許可辦法（下稱陸資許可辦法）第8條、
22 民法第71條等規定，認定其較早取得之10%股份無效，不得
23 行使股東權；另以 1.鄭文逸群組、2.王光祥群組（即羅德投
24 資股份有限公司、三雅投資股份有限公司、競殿投資股份有
25 限公司，並包括以渠等為徵求人徵求之委託書）、3.任國
26 龍群組（外資，即花旗（台灣）商業銀行託管保管元大證券
27 （香港）有限公司投資專戶、花旗（台灣）商業銀行託管大
28 華繼顯（香港）有限公司-客戶帳戶投資專戶、匯豐銀行託
29 管金英証券（香港）有限公司戶、群益金鼎證券股份有限公
30 司受託保管群益證券（香港）有限公司客戶群益證券託管有
31 限公司投資專戶、匯豐銀行託管ING亞洲私人銀行有限公

司、匯豐託管匯豐金融證券（亞洲）有限公司、中信託託管元富證券（香港）有限公司投資、國泰證券（香港）有限公司-客戶帳戶）、4.北碁群組（即北碁投資有限公司）、5.虞金榜群組（即虞金榜、陳麗卿、徐金藍、傅怡淵、傅威銘、傅培銘）等股東違反企業併購法（下稱企併法）第27條規定，認1.鄭文逸群組超過10%之0.43%股份部分、2.王光祥群組、3.任國龍群組、4.北碁群組、5.虞金榜群組等股東（下合稱王光祥等五群組）無表決權，且其等所徵求之委託書亦同，並刪除部分股東業經電子投票完成之表決權，使各該股東無法有效行使表決權、選舉權，屬於違反公司法第179條第1項、大同公司章程第12條、第15條之1、大同公司股東議事規則第13條、大同公司公司治理實務守則第4條之重大事項。詳述如下：

1.關於被告所指鄭文逸群組取得股份資金來源涉及陸資部分：

(1)兩岸條例屬綜合性法規，針對特定事項所為之各該規定所稱之「主管機關」係採依各部會業務職能作為判斷標準，而該條例第73條之主管機關應依所涉業務為斷，倘涉及陸資投資之許可、審查等事項，其主管機關為經濟部，且依陸資許可辦法第4條第1項第1款之規定，僅單次或累計投資達10%以上之上市公司股份者，方有陸資許可辦法之適用，倘涉及金融、保險、證券等事項，其主管機關則為金融監督管理委員會（下稱金管會）；經查，大同公司前十大股東均無持股超過10%以上之情形，是本件無陸資許可辦法之適用，而鄭文逸群組於集中交易市場買賣大同公司股票，屬於證券投資，是鄭文逸群組是否為陸資，依兩岸條例第73條第1項規定，應由主管機關即金管會為調查、認定。

(2)依照特別法優於普通法之原則，兩岸條例第93條之1規定顯已排除民法第71條規定而應優先適用，且金管會於108年5月31日訂定「金融監督管理委員會處理大陸地區

投資人來臺投資違法案件裁罰基準」，適用於大陸地區人民、法人、團體、其他機構或其於第三地區投資之公司違反兩岸條例第73條第1項、依同條第3項授權訂定之大陸地區投資人來臺從事證券投資及期貨交易管理辦法（下稱陸資管理辦法）及其代理人之違規裁處事件，而該裁罰基準第4點規定違反之效果係命改善、金錢裁罰，又臺北高等行政法院109年度停字第85號裁定亦認定於主管機關未作成停止其股東權利處分前，該股東權利並無停止之情形，則公司代表人於股東會時逕主張扣除表決權，實有侵害遭扣除表決權股東權益之虞，可知有關違反兩岸條例第73條第1項規定從事投資者，並非自始不得享有股東權利，而係於主管機關即金管會作出停止其行使投票權、表決權等股東權利之行政處分時起才發生不得享有投票權及表決權之效力，從而，於系爭股東會當下，無任何行政機關已為限制股東權之行政處分，倘林郭文艷對於股東得否行使表決權、選舉權有疑義，自應另循司法途徑解決，不容林郭文艷恣意僭越主管機關或司法機關認事用法之權限，而逕自限制股東合法行使權利。此外，本件無陸資許可辦法之適用，已於前述，況陸資許可辦法係因兩岸條例第72條第2項及第73條第3項規定而訂定，陸資許可辦法第8條絕非單獨之禁止規定，而應涵括於兩岸條例第73條第1項規定之範圍。

(3)被告主張涉及陸資之鄭文逸群組，其中鄭文逸、鄭佳佳、張湘羚、鄭豐儀、鄭文華、林振興、蔣秀華均為我國人民，而欣同投資顧問有限公司、新大同公司投資顧問有限公司均係我國公司，股東均為我國人民，則鄭文逸群組之股東持有大同公司之股票，並無兩岸條例及陸資許可辦法規定之適用；又依經濟部109年8月7日經授審字第10920713420號函可知，鄭文逸雖向訴外人即大陸地區人民任國龍借款港幣2億元，然借貸關係非兩岸

01 條例第73條第1項規定應向經濟部申請許可之投資行
02 為；基此，姑不論大同公司究否為現行法禁止陸資直接
03 投資之公司，然無證據證明鄭文逸群組之股東為大陸地
04 區人民或屬大陸地區人民利用他人名義所持有，縱將鄭
05 文逸群組所有股東合計10.43%之持股均認係鄭文逸所
06 有，然因鄭文逸並非大陸地區人民，自不能憑空將國人之
07 投資行為與違法陸資混為一談，是本件並無兩岸條例
08 以及陸資許可辦法之適用。再依公司法第182條之1第2
09 項前段、大同公司章程第25條規定，股東會議事規則除
10 係公司法明文規定應制定之規則外，更屬大同公司章程
11 所稱之本公司組織規則，且鑑於董事會被賦予高度之獨
12 立經營權限，尤以上市（櫃）之公開發行股票公司，股
13 東人數眾多且常分散各地，多數股東以投資獲利為目
14 的，董事會被賦予之權限範圍愈大，組成董事會之董事
15 應盡之注意義務自應更廣，是董事會在為公司經營事業
16 時，依其受股東會委任之目的，所為之經營決策及採取
17 之業務行為，自應符合追求企業之經營目標、獲取合理
18 的經濟利益，並重視公司利益，其董事會及執行董事在
19 執行職務時，除應注意遵守董事會決議外，亦應遵守法
20 令、章程及公司內部規章、股東會決議，適時對股東為
21 資訊揭露、預防企業風險，及注意業務行為經濟效益與
22 適當性等節，且公開發行股票之公司依證券交易所或證
23 券暨期貨管理委員會頒佈之「上市上櫃公司訂定道德行
24 為準則參考範例」、「上市上櫃公司治理實務守則」、
25 「公開發行公司建立内部控制制度處理準則」等，應制
26 定公司之治理守則及内部控制制度，此亦屬該公司之內
27 部規章，董事會為決議或董事執行職務時皆應遵守，否
28 則即難謂無悖其應盡之忠實義務與善良管理人注意義
29 務，是以，林郭文艷違反股東會議事規則、上市上櫃公
30 司治理實務守則等內部規章規定，其執行董事職務難謂
31 已善盡忠實義務與善良管理人注意義務，自屬違反公司

01 法第23條第1項規定，而構成投保法第10條之1第1項之
02 解任事由。另被告主張之違法陸資僅有鄭文逸群組，並
03 未包含金管會於109年10月13日因違法陸資而為裁處之
04 股東，況被告自承系爭股東會前主管機關未能給予明確
05 調查結果，顯見林郭文艷於系爭股東會當下之認定均係
06 憑空臆測而無實證，顯非基於維護公司（全體股東）利
07 益所為。是林郭文艷以其擔任系爭股東會主席之身分，
08 藉掌控、指揮股東會議事進行之優勢地位，在無證據足
09 以證明有何違法陸資情形，仍逕自裁示後認定「鄭文逸
10 群組」之股東為陸資，其所為實已凌駕行政機關及司法
11 機關認事用法權限之上，可見林郭文艷於系爭股東會所
12 為之裁示，顯係為鞏固其經營權，而不當加諸法所無之
13 限制，致使「鄭文逸群組」之股東較早持有大同公司已
14 發行股份總數10%之股權均無法行使表決權、選舉權，
15 藉此操縱系爭股東會改選董事之選舉結果，除造成大同
16 公司嗣因系爭股東會之亂象，遭主管機關通知不得自辦
17 股務、變更交易方法外，並造成股東難以回復之損害，
18 其上開所為當屬執行業務違背法令及章程之重大事項。

19 2. 關於王光祥等五群組違反企併法部分：

20 (1) 從企併法第4條第4款文義解釋，企併法幾乎將所有以財
21 產作為對價取得公司股份、營業或財產之行為均包含於
22 「收購」行為，顯然範圍過廣，並與其他企業併購手
23 段，如合併、分割，係取得標的公司完整控制權之情形
24 不同，應加以限縮解釋，以更符合企業併購是為促進組
25 織調整及發揮經營效率的目的；是以，依證券交易法
26 （下稱證交法）規定取得他公司之股份，解釋上應係企
27 併法第43條之1規定之公開收購，尚不包含一般投資人
28 基於投資而於集中交易市場以競價撮合方式所取得之股
29 份。又臺灣高等法院108年度上更一字第77號民事判決
30 亦肯認單純認股之此類投資行為，並非企業併購行為，
31 而無企併法之適用。且經濟部92年7月25日經商字第

09202146940號函表示：「有關公司法第156條之規定，係指部份股份進行交換，倘為未達讓與已發行股份100%之情形，自無企業併購法之適用」亦採限縮解釋，即指收購取得100%股權者才有企併法之適用。此外，企業進行收購交易行為時，原則上可區分為五個不同階段，首先應就收購他公司股份或資產擬定策略，以確定收購案所欲獲得之效益或目標，篩選合適之目標公司；選定目標公司後，即展開與目標公司進行初步協商，藉以了解目標公司之現況、獲利情形、財務狀況、產業狀態等資訊，進而評估進行收購案之可能性與效益；倘雙方達成共識後，為確保收購目標公司所承諾之實際價值，並避免承擔不必要之法律風險即訴訟成本，收購公司須對目標公司進行實質查核；於完成實質查核後，交易雙方就交易條件與價格取得共識後，則再進一步確定收購架構及條款磋商，最後簽訂正式收購契約；並完成交割結算及權利義務之調整；且參與併購之公司尚須踐行企併法第5條、第6條規定之相關程序，包含設置特別委員會對併購計畫與交易之公平性、合理性進行審議，並將審議結果提報董事會及股東會，然本件大同公司並無與其他公司進行合併而消滅法人格，或讓與、受讓主要營業或財產，或股份轉換之情事，大同公司亦未有前揭進行併購案應踐行之實地查核、設置特別委員會審查交易案等情事，則大同公司既無進行收購交易之行為存在。從而，王光祥等五群組單純於集中交易市場買進大同公司股票之投資行為，自無企併法第27條規定之適用。

(2)倘若本院認本件有企併法第27條之適用，亦應由主管機關即經濟部認定可否行使股東權，林郭文艷不得自居於主管機關之地位而越權認定。又企併法第27條第15項係以違反公司法第14項規定為要件，亦即除收購者客觀上有企併法之「收購」行為外，亦需其主觀上係基於「併

01 購目的」而為收購，故事證蒐集曠日廢時且不易認定，
02 涉及高度專業性及經驗性之判斷，自應由主管機關依職
03 權進行調查、判斷，或係股東提起確認股東會決議無效
04 或撤銷股東會決議之訴時，經由法院審理程序加以確
05 認，實非林郭文艷得以股東會主席身分逕予裁示、決
06 定。再者，企併法第27條第14項及第15項於104年增訂
07 後，金管會即配合發布命令，明定為併購目的單獨或與
08 他人共同取得任一公開發行公司股份逾10%者，準用證
09 交法第43條之1第1項規定為申報，並修正原申報書格
10 式，增列取得人勾選之取得目的係①併購、或②依證交
11 法第43條之1第1項單獨或共同取得股份，俾利取得人於
12 同一申報書完成申報；王光祥群組於107年5月18日依證
13 交法第43條之1第1項規定向金管會申報共同取得大同公
14 司10.004%股份，嗣於同年10月26日亦向金管會申報共
15 同取得大同公司股份比率變動為11.02%，而上開二次
16 申報所列取得股份之目的均係策略性投資，是投資人取
17 得任一公開發行公司已發行股份總額超過10%之股份，
18 並非當然基於併購目的。

19 (3)被告未舉證王光祥等五群組確有就「共同基於同一併購
20 目的」訂定契約、協議或以其他方式之合意存在，況本
21 件確無企併法之適用。另系爭股東會召開時，鄭文逸刻
22 由法院審理中，而鄭文逸係遭臺灣臺北地方檢察署檢察
23 官以107年度偵字第1886號起訴（下稱北檢起訴案），
24 認為鄭文逸涉犯證交法第155條第1項操縱股價罪嫌，與
25 王光祥等五群組間主觀上有無同一併購目的之合意無
26 涉，則林郭文艷於法院裁判前，片段摘取起訴書所載部
27 分內容作為認定王光祥等五群組間係共同基於併購目的
28 取得大同公司之股份，並非允妥。又本院107年度金重
29 訴第17號刑事判決審認之任國龍集團之證券帳戶係①永
30 豐金（亞洲）證券帳戶於105年10月14日至同年12月2日
31 止買進之大同公司股票、②任梓菱透過香港金融數位證

券於106年1月至2月間買進之大同公司股票、③任梓菱委託方正證券（香港）有限公司再複委託香港六福證券於106年1月至2月間買進之大同公司股票（即臺北地檢署檢察官107年度偵字第19886號起訴書、109年度偵字第8777號追加起訴書附表三所列之帳戶）；而上開任國龍集團之證券帳戶，前已分別經金管會於106年5月5日金管證券罰字第1060016439號、106年12月5日金管證券罰字第1060047317號裁處書命限期處分完畢，均不在系爭股東會之股東名單內；有關「元大香港專戶」、「大華繼顯投資專戶」及「金英香港投資專戶」於106年2月至107年3月間買入大同公司股票計421,123千股之部分，並非檢察官起訴範圍，經金管會調查後，認屬龍峰國際（香港）有限公司利用他人名義所持有，而於108年1月17日以0000000000號裁處書命於文到6個月內處分完畢，目前均已全數出脫；一般外資投資專戶內多有數名股東，故投資專戶內股票之所有人究係何人，須視實際委託下單之情形為斷，而非存在於同一投資專戶內之股票即屬某特定人所有；是林郭文艷就該等股票已遭命限期處分完畢乙事視而不見，於不知悉該等投資專戶之交易明細資料之前提下，遽稱該等外國機構投資人投資專戶所持有大同公司之股票與鄭文逸間有合意共同取得大同公司經營權之目的，應適用企併法第27條規定云云，自非可採。此外，被告未提出證據證明編號花旗（台灣）商業銀行受託保管元大證券（香港）有限公司投資專戶等外資專戶，係任國龍利用他人名義所持有，或該等投資專戶持有大同公司股份之最終受益人為任國龍，則被告猶持北檢起訴書及臺灣臺北地方檢察署107年度偵字第10886號、109年度偵字第8777號追加起訴書（下稱北檢追加起訴書）即認定花旗（台灣）商業銀行受託保管元大證券（香港）有限公司投資專戶等外資專戶為任國龍群組，顯屬客觀事實認知錯誤。被告又假設

性「群益香港投資專戶」、「匯豐ING投資專戶」、「匯豐金融亞洲投資專戶」、「元富香港投資專戶」、「國泰香港投資專戶」之最終受益人或實質控制者若係任國龍，即認該等投資專戶應受企併法之規範而無表決權，此部分顯然無理。再者，被告無證據證明陳麗卿有直接或間接提供資金購買股票，並對該傅威銘、傅培銘所持有之股票具有管理、使用或處分之權益，且同時該股票之利益或損失有全部或一部歸於陳麗卿之下，徒執股東傅威銘、傅培銘係與陳麗卿配偶同姓、留存住址相同為由，遽以企併法第27條認定無表決權，其行為殊值非難。綜上，大同公司本無收購交易行為存在，林郭文艷於系爭股東會究係依何等事證而認定王光祥等五群組違反企併法第27條規定，而無法行使表決權乙事，迄今未明，足徵林郭文艷於系爭股東會所為，顯係為鞏固其經營權，惡意以突襲性之方式，違法限制股東行使投票權、表決權，藉此達到操縱股東會董事改選結果之目的，當屬執行業務違背法令及章程之重大事項。

(五)臨時動議係會議議事程序之一，並無固定內容，是「封存票箱」應可作為臨時動議事項；依原告親自出席參與系爭股東會現場之所見所聞，當日確實有股東於臨時動議時提案封存票箱議案，但林郭文艷未將該臨時議案提付交付股東會討論、亦未給予其他股東發言權利，即逕行依職權宣布散會，嚴重侵害股東之固有權利，屬於違反公司法第172條第5項、上市上櫃公司治理實務守則第9條、大同公司股東議事規則第10條規定之重大事項。

(六)並聲明：林郭文艷擔任大同公司董事職務應予解任。

二、被告抗辯：

(一)董事職務之內容係參與董事會並就公司之業務為討論及表決，股東會主席則係本於主席職權單獨指揮議事進行，並按會議進行需要，當場作成與議事進行程序相關之裁示，是董事、主席之業務並不相同；又依公司法第173條第2項或第4

項、第182條之1第1項後段之規定，股東會主席不以董事長為限，亦可能為不具董事身分之股東，是執行股東會主席職務，並不等同執行董事職務；倘若擔任股東會主席指揮議事可構成解任董事事由，則不具董事身分之股東擔任股東會主席情形，縱使其指揮議事之行為違反法令或章程之重大事項，因其不具董事身分而不得對其提起解任董事訴訟，之後仍可任意擔任任何上市櫃公司董監事，如此適用下，不符課責之公平性，亦徵擔任股東會主席指揮議事，並非執行董事業務，也非與董事職務相牽連；且股東會主席於主持會議過程中任何指揮議事行為，僅涉與股東會間準委任關係之契約履行問題，殊難認其係直接受公司委任而以「公司負責人（董事）身分」執行職務；此外，最高法院108年度台上字第614號民事判決適用之事實係利用擔任董事職務之機會從事該當刑事犯罪之行為，顯然不宜繼續擔任董事，但因從事犯罪行為本身絕無可能為董事職務，乃不得不在董事涉及犯罪之案例中對執行職務採較寬鬆解釋，將利用擔任董事職務之機會所為犯罪，以與董事職務有牽連關係為由，視同執行董事職務，本件原告所指被告該當解任事由之原因事實，不涉及任何犯罪情形，自無上開實務見解適用；再者，投保法第10條之1於109年6月10日增訂第7項經裁判解任確定者，自解任確定日起三年內，皆不能擔任上市、上櫃或興櫃公司之董事、監察人及依公司法第27條第1項規定受指定代表行使職務之自然人（甫於今年8月1日施行），此一新增規定對遭解任董事職務者之權益影響甚鉅，且係對契約自由、公司自治之重大限制，因此，於解釋「執行職務」之意涵與範圍，更應較以往採取更謹慎之從嚴解釋，僅於執行董事職務本身確有重大失格之舉，且其情狀已嚴重至不僅不應繼續擔任原來公司董監事，亦不適合擔任其他任何公司之董、監事時方屬之，尤應避免將「董事執行職務」作不當連結至與董事職務無直接關連之其他行為，而過度侵害權益，以免牴觸比例原則；況最高法院108年度台上字第614號民事判決係於本次

01 修法前作成，未及考量修法後增設之法律效果，自有必要因
02 應修正，於董事長擔任股東會主席所為議事指揮行為排除適
03 用。另投保法第10條之1係以「保障投資人權益」、「健全
04 公司治理」為立法目的，並非保障個別股東之利益；且個別
05 股東認為股東會決議結果（包括董監事選舉之決議）與其利
06 益不符而表示不服之情形，於上市櫃公司股東會上經常發
07 生，因屬部分股東不服決議結果之爭議，非關全體股東利
08 益，且主席指揮股東會議事無涉公司治理，股東如不服決
09 議，當可視所主張為召集程序瑕疵、決議方式或內容不合法
10 之事由，分別提起撤銷股東會決議，或確認東會決議不成立
11 或不存在等訴訟，以為救濟，向無因此逕認股東會會議主席
12 擔任董事失格；再者，投保法第10條之1第1項第2款既為確
13 保董事善盡對公司之義務，故所間接維護之股東權益，當指
14 全體股東之共同權益而言，並非部分股東之利益；本件原告
15 所主張該當解任事由之原因事實，其中指摘被告林郭文艷指
16 揮系爭股東會行為（包括：有無不當限制法人股東指派代表
17 人之出席人數上限、有無明確揭示出席股權、有無對臨時動
18 議適當處理）均與公司治理無關，又原告所指林郭文艷於系
19 爭股東會上宣布部分股東不能行使表決權部分，僅係影響個
20 別股東，與全體投資人或全體股東權益無關。系爭股東會召
21 開時固然有經營權之爭，但仍有相當事證（包括金管會於系
22 爭股東會後，查出有股東為違法中資）顯示疑有違法陸資利
23 用先購後併手段，以他人名義掩飾持有大同公司股份，欲藉
24 由行使股東權參與（甚至取得）大同公司經營權之重大疑慮，
25 倘不處理，可能導致大同公司大量國安機敏資訊外流之重大
26 損害，影響全體股東及投資人利益，此部分與經營權之爭無
27 涉，不容模糊焦點。故林郭文艷基於主席角色，不可能擱置
28 該問題不面對、不處理、視而不見地繼續召開股東會，林郭
29 文艷基於確保公司治理健全，維護全體股東利益及投資人權
30 益之目的，依據大同公司參考律師對於股東表決權限制規定
31 出具之法律意見作成之股務決定，宣布限制部分股東行使股

東權，自有正當理由，並非恣意為之。原告僅以主管機關事後針對股東會限制部分股東表決權之法律依據表示不同意見，竟捨用於解決股東會決議爭議之司法救濟途徑不由，率爾提起無關執行董事職務且無助於解決股東會爭議之本件董事解任訴訟，充其量僅狹隘著眼於維護部分股東之利益而非公益目的，實與解任董事訴訟制度之立法目的顯有不符。

(二)大同公司為遵循政府防範COVID-19之政策，避免群聚感染，於系爭股東會座位安排上採「梅花座、間隔座法」，以確保每人保持1公尺以上之距離，囿於會場空間有限，兼顧自然人及法人股東到場出席參加之權利，且股東可以電子投票方式行使表決權，又依據經濟部104年3月10日經商字第10402404570號函釋意旨，若有正當理由且未不當妨礙法人股東行使權利，針對法人股東指派之代表人數設置上限，並非法所不許，是大同公司就系爭股東會限制法人股東只能指派2位代表人出席，對於法人股東行使股東權利難認有何不當之限制，亦與公司法第181條之規定並無牴觸，更非重大事項，原告此部分主張，顯無理由。

(三)原告未舉證證明林郭文艷宣布開會時未揭示出席股數，且系爭股東會召開時確實明確揭露出席股數於股東會議事錄，供投資人及全體股東檢視，又公司法第174條未規定主席宣布開會時應公布出席股數，是原告主張林郭文艷未揭露股數、違反公司法第174條規定云云，顯無理由。

(四)關於鄭文逸群組取得股份資金來源涉及陸資部分：

1.兩岸條例第73條規定關於證券投資部分，係由金管會主管，依據金管會106年5月5日新聞稿，可知陸資違反上開規定在臺灣地區從事證券投資行為，金管會已表示其持股數不算入該公司已發行股份總數，且其表決權不予計算，學者亦咸認其取得股份之投資行為當然無效，其取得之股東權利（包括表決權）亦應自始、當然、確定的不生效力，不待任何人決定即不得行使。另依據兩岸條例第73條授權主管機關制定之陸資許可辦法第4條及第8條之立法意

旨，亦係要求陸資持有我國公司股份等投資行為應全面經
經濟部以嚴謹態度實質審查，就投資事業股東權益之保障
或該投資對我國產業、就業安定及資本市場之影響為充分
評估，禁止大陸地區投資人於臺灣地區投資具敏感性或國
家安全之業務，以防止陸資不當操作，破壞市場秩序，自
屬民法第71條前段所稱之禁止規定，至於違反該規定之法
律效果，按實務見解及學者通說，為避免主管機關有效實
質管理大陸地區投資行為之規範意旨落空，有效遏止非法
陸資之目的，陸資許可辦法第8條規定應為禁止規定中之
效力規定，故違反該條規定者，其投資行為取得股份之法
律行為無效，其股東權利亦應自始、當然、確定的不生效
力，不待任何人決定即不得行使。又政府採購法第17條第
4項及投標廠商資格與特殊或巨額採購認定標準第4條第1
項第6款規定，政府機關辦理「具敏感性或國安(含資安)
疑慮之業務範疇」之資訊服務採購，招標文件得載明不允
許大陸地區廠商、第三地區含陸資成分廠商及經濟部投審
會公告之陸資資訊服務業參與；行政院公共工程委員會並
於107年修正辦理具敏感性或國安(含資安)疑慮業務範疇
之資訊服務採購或影響國家安全採購時之投標廠商聲明
書，增列廠商是否為陸資廠商之聲明事項，機關應於開
標、審標作業審慎查察廠商聲明之內容，故涉及具敏感性
或國家安全疑慮之各項政府採購案，政府機關將排除陸資
或含有陸資成分之廠商參與投標，反之，凡承作上開性質
之政府採購標案之公司，自應屬陸資許可辦法第8條第2項
第2款規定，依法禁止陸資投資之公司；大同公司所屬產
業具有國家安全之機敏性，屬於陸資完全不得投資之企
業，本件鄭文逸群組之股東取得原告公司股份之資金來源
為非法陸資，違反兩岸條例第73條及陸資許可辦法第8條
規定。是公司之股東取得股份若違反兩岸條例第73條、陸
資許可辦法第8條，依據民法第71條其取得股份之行為乃
自始、當然無效，不待任何人決定，又既未取得股份，自

01 不得以股東身分行使表決權，乃當然之理，不待任何人或
02 機關加以決定另股東權係指公司與股東之權利義務關係，
03 並無一方為公權力主體或行使公權力之情形，屬私權範
04 疇，故取得股份是否違反兩岸條例第73條，乃二私人主體
05 間關於股東權利及身分之爭執，屬於私權糾紛，得由公司
06 主張股東取得股份之投資行為當然無效，其取得之股東權
07 利（包括表決權）亦應自始、當然、確定的不生效力，至
08 於司法機關則為雙方循司法途徑解決爭議時之最終決定者
09 而已；且兩岸條例第73條列於該條例第三章「民事」篇，
10 第93條之1列於第五章「罰則」篇，立法者顯有就民事規
11 範與行政罰則分別規定之意，足見兩岸條例第93條之1規
12 定僅係為免其私權爭執久懸未決，甚至影響公司經營及公
13 司治理之健全，而授權行政機關得依兩岸條例第93條之1
14 規定選擇處以罰鍰、命其停止、撤回投資或改正，或直接
15 介入雙方股東權利之民事關係，但原本無效之法律行為，
16 不會因主管機關並未依兩岸條例第93條第1項之規定作成
17 行政處分，而成為有效法律行為；準此，原告倒果為因，
18 以主管機關依兩岸條例第93條之1第1項規定作成行政處分
19 之權限，即謂違反同條例第73條行為之效力，係由主管機
20 關以行政處分決定其效力，並非當然無效，甚至主張屬私
21 權之股東權，權利一方竟不得主張他方權利無效云云，實
22 屬重大違誤。

- 23 2.北檢起訴書認定任國龍為隱藏其陸資身分以規避我國投資
24 法令及兩岸政治敏感話題，將資金提供鄭文逸回臺灣介入
25 經營權之用，鄭文逸乃指示其秘書張湘羚，將取得來自任
26 國龍方面之資金，再轉入鄭文逸等親友帳戶，用以購買大
27 同公司股份；鄭文逸向檢察官坦承收受任國龍港幣1億5千
28 萬元資金，以鄭文逸、張湘羚、鄭佳佳、鄭豐儀、訴外人
29 陳博隆、鄭文華之證券戶買入大同公司股票，之後其中4
30 萬仟股換手由欣同投資顧問有限公司、新大同公司投資顧
31 問有限公司持有，並承認欣同投資顧問有限公司及新大同

01 公司投資顧問有限公司係由鄭文逸實質掌控；新大同公司
02 投資顧問有限公司名義負責人楊榮光稱鄭文逸始為新大同
03 公司投資顧問有限公司之實際負責人，亦係該公司出資買
04 股及提名大同公司董事人決策者；訴外人韋伯韜（擔任
05 106年3月新大同公司投資顧問有限公司提名之董事候選
06 人）稱鄭文逸透過訴外人楊榮光對外放話搶奪經營權，實
07 際上透過任國龍之資金，融資、丙墊大舉買進之大同公司
08 股票炒作；訴外人即欣同投資顧問有限公司名義負責人林
09 宏信稱鄭文逸有邀請其擔任欣同投資顧問有限公司負責
10 人，擬以法人代表身分進入大同公司新董事會，鄭文逸為
11 實質負責人及控制者之角色；檢察官調取鄭文逸及訴外人
12 羅翎在永豐商業銀行之交易明細及相關傳票影本，鄭文逸
13 自承其中款項是從任國龍香港帳戶匯入作為投資買賣股票
14 所用，並進一步坦承約有港幣1億5千萬元從任國龍處取
15 得；訴外人蘇鵬飛證稱鄭文逸有透過楊榮光傳話，表達
16 「有陸資已準備三百億資金」，將爭奪大同公司經營權，
17 「渠等大陸關係良好，可以電話直通中南海」；訴外人邱
18 一峰證述鄭文逸、張湘羚有透過地下通匯方式，取得其所
19 轉交資金；張湘羚坦承其有受鄭文逸指示，透過地下匯兌
20 向邱一峰拿取現金或收取轉帳匯款方式，取得大筆來自任
21 國龍方面之資金，再轉入鄭文逸親友帳戶作為買賣大同公
22 司股票交割之用；鄭文逸在臺灣設立登記「龍峰國際股份
23 有限公司」並擔任負責人，檢察官認此公司名稱與大陸地
24 區上海龍峰國際企業集團董事長任國龍之集團名稱相同，
25 足認鄭文逸係陸資任國龍前進臺灣之引路人；丙墊金主蔣
26 秀華之帳戶實際為鄭文逸指示他人下單；金管會於109年
27 10月13日針對大同公司股東為違法陸資進行裁罰，該遭查
28 獲之陸資股東持股數高達5.87%，金管會並強調，對於大
29 同公司股東所涉違法陸資疑慮「任何一案都是持續監理
30 中，不會說因此中斷而結案」，核其語意，金管會尚在監
31 理中之疑似違法陸資，並非僅只此一案件，證明大同公司

股份確為陸資覬覦對象，違法陸資確實一再透過各種不同管道掩飾、規避查核，欲大量取得大同公司股份，林郭文艷維護大同公司不被陸資掌控，絕非只是危言聳聽，且依據相關訴訟資料及媒體報導相互勾稽，足認本次遭金管會於109年10月13日裁處之實質受益人丁建勇，實與金管會前三次裁處之對象任國龍有重大密切之關聯；大同公司所屬產業具有國家安全之機敏性，屬於陸資完全不得投資之企業，而以上總總均可證鄭文逸群組之股東取得大同公司股份之資金來源為非法陸資，違反兩岸條例第73條及陸資許可辦法第8條，再參以律師出具之法律意見書亦表示「陸資提供資金利用他人名義持有大同公司股份，因違反禁止規定而無效，依法不得行使股東權」，故就鄭文逸群組之股份，認其無表決權，洵屬有據，林郭文艷擔任系爭股東會主席，合法據以宣布部分違法持股股東限制其表決權之結果，並無投保法第10條之1第1項第2款所稱有重大損害公司之行為或違反法令或章程之重大事項。至於股東會議事規則、大同公司公司治理實務守則既不屬於章程、更不屬於法令，核與得訴請法院解任董事之事由顯然不符。

3. 違法陸資為規避我國法令，以大陸地區以外之自然人或法人為名義上股東作為掩飾進行投資，實屬常見，此由金管會109年10月13日裁罰之陸資，即係利用外資（新加坡）金融機構持有大同公司股份以為掩飾可見一斑。又北檢起訴書及追加起訴書事實記載，均未認定鄭文逸向任國龍取得款項為借款關係，而係認定任國龍將上百億元資金以違法境外持股或兩岸地下通匯等非法手段提供鄭文逸回臺灣介入經營權；況所謂借款之說，依起訴書所載，僅係鄭文逸之辯解，蓋違法陸資一方面利用本國人名義投資，另一方面為正當化該名義投資人之資金來源，掩飾實質受益人為陸資，而佯以借貸關係應經申請許可之投資行為，即忽略借貸僅係用以掩飾實質受益人為陸資之手段，實質上為

陸資投資之事實。原告稱起訴書所列邱一峰之證述僅載：證明被告鄭文逸、張湘羚透過地下匯兌方式取得其所轉交資金之事實，檢察官並未表示該等資金及為陸資云云；然原告顯係忽略北檢起訴書及追加起訴書均記載張湘羚坦承：「有受鄭文逸指示，透過地下匯兌向證人邱一峰拿取現金或收取轉帳匯款方式，取得大筆來自任國龍方面之資金，再轉入鄭文逸親友帳戶作為買賣大同公司股票交割之用……」，而將二人陳述相互勾稽後，即可知邱一峰所稱轉交資金，即為來自任國龍之陸資無訛，是原告無益之指摘，更可證原告恐未詳閱起訴書、追加起訴書內容即貿然提起本件解任訴訟，以致忽略被告確實係因檢察官起訴意旨認定鄭文逸確實為陸資，始依法宣布該群組股東不得行使股東權，絕非憑空恣意為之。臺北高等行政法院109年度停字第85號裁定係聲請對行政處分停止執行，其審理重點在於如不停止執行是否會造成難以回復之損害，至於涉及之本案訴訟有無理由，不在審酌之列，足認影響有無理由之事實認定、法律適用，根本尚未經當事人辯論及實質審理，且上訴後最高行政法院即於109年10月20日以109年度裁字第1768號裁定謂：「對於相關原處分違法疑義之實體爭點，由本案訴訟之終局確定判決予以判斷，停止執行之司法程序不宜對此進行審查，且各該攻防內容，可謂均有所本，難認屬於一望即知之具有明顯之違法疑義，於本件停止執行之聲請案件中，自難進行處分違法性之判斷。原審雖敘及其認原處分之合法性難謂有疑之理由……原處分之合法與否自不影響裁定結果，核屬贅述」等語，觀之甚明，是原告引用臺北高等行政法院109年度停字第85號裁定為理由，顯非妥適，並非可採。

(五)關於王光祥等五群組違反企併法部分：

- 1.企併法於104年7月8日增訂第27條第10項至第15項之規定，增訂理由係因公開發行公司之股票處於隨時可買賣之狀態，某程度上該公司經營權即暴露於隨時可能易主之風

險，故明訂大量持股申報制度，以利該發行公司、市場投資人乃至於主管機關得以因應，實務上，為達企業併購之目標而取得他公司經營權，最直接之方式即為取得公開發行公司股份，由該立法目的可知，取得股份以取得經營權即屬併購手段，故參照上開立法理由、同法第4條第2款、第4款之「併購」指包含公司依證交法等規定取得他公司之股份，並以現金等作為對價之行為在內，可見決非如原告所主張取得100%股權才有企併法之適用；且業界解釋本條立法目的認為一家公司的股份如遭收購達10%以上，由於現實上即有高度遭到收購者控制的可能，因此立法者才會強制收購者加以揭露，由被推定為具有收購目的者，說明其持股目的、有無參與經營的計畫、有無處分股權的計畫，有助於股東及公司評估相關處置讓公司及股東都能夠審慎思考要採取什麼樣的立場因應，所以解釋上，可以認為立法者對於股份收購是採取一個事前管制的態度，企併法第27條第14項即應解釋為，凡持股超過10%以上，即應一概被推認為具有「併購目的」，而應一律進行申報，否則不足以達成其立法目的；又立法意旨明確指出，為落實本條有關併購案件之資訊揭露規定並保護投資人權益，爰參考金融控股公司法第16條之規定，增訂第15項，明定取得公開發行公司股份超過10%而未依法申報者，其超過部分無表決權。從而，於公開市場上以取得公司經營權為目的，現金收購他公司股份，並欲藉由股份上所享有表決權之運作取得公司經營考之地位，屬企業併購法第27條第14項所稱「為併購目的」，若取得公開發行公司股份超過10%而未依法申報者，其超過部分無表決權。

2. 為取得公開發行公司經營權，利用他人名義持有股份，或與他人間有共同控制或投資某一公司之意思聯絡而收購公開發行公司之股份，分屬企併法第27條第11項所指「單獨取得股票」、「他人共同為之」，其股份應合併計算並適用同企併法第27條第14項之規範。王光祥等五群組基於為

取得大同公司經營權之併購目的，以其他方式之合意而共同為之取得大同公司股票，符合企併法第27條第12項、第14項之規範，惟渠等未依法進行申報，依同法同條第15項規定，渠等股份超過10%部分應認無表決權，理由如下：

(1)鄭文逸群組：北檢起訴書及追加起訴書之犯罪事實欄及證據欄所記載之犯罪事實可認定，新大同公司投資顧問有限公司、欣同投資顧問有限公司、鄭文華、鄭豐儀、張湘羚所持有之大同公司股票均係鄭文逸出資且有實質管理權限，而林振興、蔣秀華所持有大同公司股票，係由鄭文逸向林振興、蔣秀華墊款後，並由林振興、蔣秀華之證券帳戶內買進大同公司股票，亦係現今證券市場兩種金主墊款慣見之作法，而最終買賣大同公司股票損益均歸鄭文逸負擔，故屬於證交法第22條之2第3項及證交法施行細則第2條利用他人名義持有股票之定義，依照同法第22條之2第1項、第3項規定，均應計入鄭文逸所持有之股份一併計算。

(2)王光祥群組：王光祥協同欣同投資顧問有限公司負責人林宏信、新大同公司投資顧問有限公司負責人楊榮光（實質控制者為鄭文逸）聯合舉行記者會，表示將在107年11月1日九合一大選後「揪團」召開大同公司臨時股東會；鄭文逸因炒作大同公司股票案遭起訴並限制出境，鄭文逸聲請法院暫時解除限制出境案中，係由王光祥出具新臺幣1億元之保證書擔保，媒體並報導鄭文逸聲請解除境管之理由，包括「以實際行動協助王光祥洽詢爭取多國外資支持」；羅德投資股份有限公司、三雅投資股份有限公司、競殿投資股份有限公司於108年9月間依據公司法第173條向經濟部申請召集大同公司臨時股東會，並於108年10月17日提出其中包含鄭文逸、欣同投資顧問有限公司、新大同公司投資顧問有限公司及林振興、蔣秀華等股東在內之連署書；上開客觀事證足以推認王光祥以羅德投資股份有限公司、三雅投資股份

01 有限公司、競殿投資股份有限公司所持有大同公司之股
02 票，與鄭文逸間有合意共同取得本公司經營權之目的，
03 符合企業併購法第27條第12項所稱與他人共同為之。又
04 基於同一併購目的而取得大同公司股份之羅德投資股份
05 有限公司、三雅投資股份有限公司、競殿投資股份有限
06 公司，以渠等為徵求人所徵求之委託書，因企併法第27
07 條第14項之立法目的既在防止證券市場有意隱藏之不法
08 交易之效果，則循本條項之立法目的及意旨，該等徵求
09 部分亦應同受企併法第27條第15項之規範而認股份合計
10 超過10%部分無表決權。

11 (3)任國龍群組：金管會於108年1月17日認定元大香港投資
12 專戶、大華繼顯投資專戶及金英香港投資專戶屬於違法
13 陸資任國龍利用他人名義持有之帳戶，其中透過金英香
14 港投資專戶買入大同公司股票部分，則係由Ding David
15 利用來自龍峰（香港）有限公司之資金所為。北檢起訴
16 書及追加起訴書認定鄭文逸為龍峰國際股份有限公司負
17 責人，任國龍為上海龍峰企業集團董事長，任國龍提供
18 資金予鄭文逸購買大同公司股份以取得經營權。又群益
19 香港投資專戶、匯豐金融亞洲投資專戶、元富香港投資
20 專戶、國泰香港投資專戶係108年7月後突增之外資金融
21 機構帳戶，且在我國之保管機構分別為群益金鼎證券、
22 匯豐銀行，與前開違法陸資任國龍等人利用之雅興投資
23 有限公司、Ding David所選用之保管機構相同，且群益
24 證券香港投資專戶、匯豐ING投資專戶自108年5月22
25 日、28日起大量買受自任國龍所利用之群益金鼎證券股
26 份有限公司受託保管帕米爾思資本香港有限公司投資專
27 戶賣出之大同公司股票7,859千股、13,489千股，參以
28 金管會甫109年10月13日裁罰之實質陸資股東，案關陸
29 資即係利用外資（新加坡）金融機構作為持有大同公司
30 股份之名義人以為掩飾，且經相互勾稽，可得推知該實
31 質陸資股東應為任國龍群組之匯豐銀行託管ING亞洲私

01 人銀行有限公司，媒體報導進一步指出，金管會109年
02 10月13日函文所指之實際投資者丁建勇實為金管會先前
03 以108年1月17日裁處書所裁罰對象Ding David之父親。
04 以上事證足以合理推論此部分之外國機構投資人之最終
05 受益人或實質控制者係任國龍，其等共同基於取得被告
06 大同公司經營權而購買股票，亦受企併法第27條規範。

07 (4)北碁群組：依羅德投資股份有限公司之公司法第192條
08 之1提名董事候選人名單，其中羅德投資股份有限公司
09 提名北碁投資有限公司代表人葉曉甄為法人董事代表人
10 欲取得大同公司董事席次，故北碁投資有限公司持有之
11 股份顯係欲與羅德投資股份有限公司、三雅投資股份有
12 限公司、競殿投資股份有限公司共同取得大同公司經營
13 權，符合為共同控制公司之同一併購目的而取得大同公
14 司股票，亦應同受企併法第27條規範。

15 (5)虞金榜群組：大同公司106年股東常會之股東提名基本
16 資料及委託書徵求資料顯示，股東欣同投資顧問有限公
17 司（實質控制人為鄭文逸）、虞金榜、陳麗卿共同依公
18 司法第192條之1提名董事候選人名單，並委由欣同投資
19 顧問有限公司為代表人，代表全體提名股東代為並代受
20 意思表示，而其共同提名之董事候選人之一為欣同投資
21 顧問有限公司之代表人林宏信。另於106年大同公司之
22 股東常會前，虞金榜、徐金藍、陳麗卿均為委託書之徵
23 求人，同樣委託福邦證券公司徵求，其中虞金榜、陳麗
24 卿所徵求委託書關於該屆董事候選人均支持欣同投資顧
25 問有限公司代表人林宏信。另依少數股東提名資料顯
26 示，傅怡淵係陳麗卿之配偶，依證交法第22條之2第3
27 項，其持股計入陳麗卿之持股，而傅威銘、傅培銘與陳
28 麗卿之配偶同姓傅，且留存住址相同，若符合證交法第
29 22條之2第3項規定，該二人之持股數亦應計入陳麗卿之
30 持股數，故虞金榜、徐金藍、陳麗卿、傅怡淵、傅威
31 銘、傅培銘購買大同公司之股票係為與欣同投資顧問有

限公司共同取得大同公司經營權之目的而取得，亦應受
企併法第27條之規範。

3.據上，林郭文艷依據充足事證及律師法律意見書，主張王
光祥等五群組違反企併法第27條第14項及第15項規定而不得
行使表決權（含選舉權），於法並無不合，林郭文艷概無
投保法第10條之1第1項第2款所謂重大損害公司之行為
或違反法令或章程之重大事項。

4.金管會109年9月2日金管證交字第1090143808號函實已證
實並無任何大同公司依據企併法第27條主張無表決權之股
東，曾經依據該條規定進行申報，且核其文意，羅德投資
股份有限公司、三雅投資股份有限公司、競殿投資股份有
限公司3家投資公司之申報係據證交法第43條之1，又觀諸
該金管會函之附件可知該3家投資公司申報時僅於「主旨
欄」勾選依證交法第43條之1第1項申報，並未勾選依企併
法第27條第14項申報，益證該申報與企併法第27條之申報
顯然有別。

(六)封存票箱究否得作為臨時動議事項，尚有疑義，況原告未舉
證有何股東提起封存票箱之臨時動議並經附議成案；又系爭
股東會自上午9時召集時起至臨時動議長達4小時餘，林郭文
艷參酌對股東一般提案權之保障、臨時動議提案權及大同公
司股東議事規則第10條之規範本旨，確實有提供股東臨時動
議之機會、給予充分之說明及討論機會、甚或就本次會議之
程序、議案異議之機會，林郭文艷係待排定議程全數終結始
宣布散會。另公司法第172條第5項係列舉不得於股東會以臨
時動議提出之事項，與原告主張林郭文艷未理會股東提出封
存票箱之臨時動議即宣布散會之情形顯然有別，原告據公司
法第172條第5項請求解任林郭文艷董事職務，應屬無據。再
者，最高法院78年度台上字第1032號判決認上市上櫃公司治
理實務守則、大同公司股東議事規則均非屬法令，亦不屬於
章程，自非投保法第10條之1第1項第2款規定之法令或章
程，當不足據為解任事由。

01 (七)大同公司目前需要董事間和諧一起將公司治理的更好，請本
02 院就此一併為審理結果之考量。

03 (八)並聲明：原告之訴駁回。

04 三、兩造不爭執事項（本院卷三第394頁至第400頁）：

05 (一)大同公司於108年12月9日對欣同投資顧問有限公司提起確認
06 股東提案權不存在等訴訟（即本院108年度訴字第5713
07 號），請求確認欣同投資顧問有限公司對大同公司之股東提
08 案權、董事與監察人候選人提名權、股東會出席權及表決權
09 均不存在，依據為兩岸條例73條第1項及民法第71條。

10 (二)大同公司於109年5月19日對鄭文逸、鄭佳佳、鄭豐儀、鄭文
11 華、張湘羚提起確認股東提案權不存在等訴訟（即本院109
12 年度重訴字第564號），請求1.確認鄭文逸對大同公司之股
13 東提案權、董事與監察人候選人提名權、股東會出席權及表
14 決權（含選舉權）均不存在，2.確認鄭佳佳對大同公司之股
15 東提案權、董事與監察人候選人提名權、股東會出席權及表
16 決權（含選舉權）均不存在，3.確認鄭豐儀對大同公司之股
17 東提案權、董事與監察人候選人提名權、股東會出席權及表
18 決權（含選舉權）均不存在，4.確認鄭文華對大同公司之股
19 東提案權、董事與監察人候選人提名權、股東會出席權及表
20 決權（含選舉權）均不存在，5.確認張湘羚對大同公司之股
21 東提案權、董事與監察人候選人提名權、股東會出席權及表
22 決權（含選舉權）均不存在，依據為兩岸條例73條第1項、
23 陸資許可辦法第8條第1、2項及民法第71條。

24 (三)大同公司於109年5月19日對花旗（台灣）商業股份有限公
25 司、滙豐（台灣）商業股份有限公司、元大證券（香港）有
26 限公司、大華繼顯（香港）有限公司、金英証券（香港）有
27 限公司提起確認股東提案權不存在等訴訟（即本院109年度
28 重訴字第565號），請求1.確認(1)花旗（台灣）商業銀行股
29 份有限公司就大同公司股東戶名「花旗（台灣）商業銀行受
30 託保管元大證券（香港）有限公司投資專戶」（股東戶號：
31 802976，外資身分編號：F000000000）、「花旗（台灣）商

業銀行受託保管大華繼顯（香港）有限公司投資專戶」（股東戶號：622140，外資身分編號：F00000000）內所持有之大同公司股份，代理(2)元大證券（香港）有限公司出席原告公司股東會、就前開股東會議案行使表決權、於台灣集中保管結算所股東會電子投票平台行使表決權之代理權均不存在，2.確認(2)元大證券（香港）有限公司就原告公司股東戶名「花旗（台灣）商業銀行受託保管元大證券（香港）有限公司投資專戶」（股東戶號：802976，外資身分編號：F00000000）內所持一人有之大同公司股份，對於大同公司之股東提案權、董事與獨立董事候選人提名權、股東會出席權及表決權（含選舉權）均不存在，3.確認(3)大華繼顯（香港）有限公司就大同公司股東戶名「花旗（台灣）商業銀行受託保管大華繼顯（香港）有限公司投資專戶」（股東戶號：622140，外資身分編號：F00000000）內所持有之大同公司股份，對於大同公司之股東提案權、董事與獨立董事候選人提名權、股東會出席權及表決權（含選舉權）均不存在，4.確認(4)滙豐（台灣）商業銀行股份有限公司就原告公司股東戶名「滙豐銀行託管金英証券（香港）有限公司專戶」（股東戶號：706974，外資身分編號：F00000000）內所持有之大同公司股份，代理(2)元大證券（香港）有限公司出席大同公司股東會、就前開股東會議案行使表決權、於台灣集中保管結算所股東會電子投票平台行使表決權之代理權均不存在，5.確認(5)金英証券（香港）有限公司就原告公司股東戶名「滙豐銀行託管金英証券（香港）有限公司戶」（股東戶號：706974，外資身分編號：F00000000）內所持有之大同公司股份，對於大同公司之股東提案權、董事與獨立董事候選人提名權、股東會出席權及表決權（含選舉權）均不存在，依據為兩岸條例73條第1項及民法第71條。

(四)大同公司於109年5月19日對滙豐（台灣）商業銀行股份有限公司、中國信託商業銀行股份有限公司、群益證券(香港)有限公司、群益金鼎證券股份有限公司、新加坡銀行有限公

司（BANK OF SINGAPORE LIMITED）、元富證券（香港）有限公司、國泰證券（香港）有限公司、滙豐金融證券（亞洲）有限公司提起確認表決權不存在等訴訟（即本院109年度重訴字第566號），請求1.確認(2)群益金鼎證券股份有限公司就大同公司股東戶名「群益金鼎證券股份有限公司受託保管群益證券（香港）有限公司客戶群益證券託管有限公司投資專戶」（股東戶號：300214，外資身分編號：F000000000）內所持有之大同公司股份，代理(1)群益證券（香港）有限公司出席大同公司股東會、就前開股東會議案行使表決權、於台灣集中保管結算所股東會電子投票平台行使表決權之代理權均不存在，2.確認(4)滙豐（台灣）商業銀行股份有限公司就大同公司股東戶名「滙豐銀行託管ING亞洲私人銀行有限公司」（股東戶號：706973，外資身分編號：F000000000）內所持有之大同公司股份，代理(3)新加坡銀行有限公司出席大同公司股東會、就前開股東會議案行使表決權、於台灣集中保管結算所股東會電子投票平台行使表決權之代理權均不存在，3.確認(4)滙豐（台灣）商業銀行股份有限公司就大同公司股東戶名「滙豐託管滙豐金融證券（亞洲）有限公司」（股東戶號：853490，外資身分編號：F000000000）內所持有之大同公司股份，代理(8)滙豐金融證券（亞洲）有限公司出席大同公司股東會、就前開股東會議案行使表決權、於台灣集中保管結算所股東會電子投票平台行使表決權之代理權均不存在，4.確認(6)中國信託商業銀行股份有限公司就大同公司股東戶名「中信託託管元富證券（香港）有限公司投資」（股東戶號：853621，外資身分編號：F000000000）內所持有之大同公司股份，代理(5)元富證券（香港）有限公司出席大同公司股東會、就前開股東會議案行使表決權、於台灣集中保管結算所股東會電子投票平台行使表決權之代理權均不存在，5.確認(6)中國信託商業銀行股份有限公司就大同公司股東戶名「國泰證券（香港）有限公司一客戶帳戶」（股東戶號：867879，外資身分編號：

F00000000)內所持有之大同公司股份，代理(7)國泰證券(香港)有限公司出席大同公司股東會、就前開股東會議案行使表決權、於台灣集中保管結算所股東會電子投票平台行使表決權之代理權均不存在，依據為兩岸條例73條第1項及民法第71條。

(五)大同公司於109年5月18日對羅得投資股份有限公司、競殿投資股份有限公司、三雅投資股份有限公司提起確認股東會表決權不存在等訴訟(即本院109年度訴字第3101號)，請求1.確認羅得投資股份有限公司對於原告關於股東會之出席權、表決權(含選舉權)、提案權、董事及獨立董事候選人之提名權不存在，2.確認競殿投資股份有限公司對於原告關於股東會之出席權、表決權(含選舉權)、提案權、董事及獨立董事候選人之提名權不存在，3.確認三雅投資股份有限公司對於原告關於股東會之出席權、表決權(含選舉權)、提案權、董事及獨立董事候選人之提名權不存在，依據為兩岸條例73條第1項、陸資許可辦法第8條第1、2項及民法第71條。

(六)大同公司於109年5月19日對新大同投資顧問有限公司提起確認股東提案權不存在等訴訟(即本院109年度訴字第3130號)，請求確認新大同投資顧問有限公司對大同公司之股東提案權、董事與監察人候選人提名權、股東會出席權及表決權(含選舉權)均不存在，依據為兩岸條例73條第1項、陸資許可辦法第8條第1、2項及民法第71條。本院嗣於109年5月25日裁定移送臺灣士林地方法院，現為臺灣士林地方法院以109年度訴字第1104號確認股東提案權不存在等事件受理在案。

(七)臺灣臺北地方檢察署檢察官認鄭文逸(大陸臺商)、鄒興華(股市炒手)、張湘鈴(鄭文逸秘書)共同違反證交法第155條第1項第4款、第5款及第7款規定，數罪所得金額達新臺幣1億元以上，應依證交法第171條第2項、第1項第1款論處，而於107年8月29日以北檢起訴書對鄭文逸、林振興、張

01 湘黔提起公訴；臺灣臺北地方檢察署檢察官又認張莒華（股
02 市炒手）、林振興（股市炒手）與鄭文逸、鄒興華、張湘黔
03 共同違反證交法第155條第1項第4款、第5款及第7款規定，
04 數罪所得金額達新臺幣1億元以上，應依證交法第171條第2
05 項、第1項第1款論處，而於109年3月26日以北檢追加起訴書
06 對張莒華、林振興追加起訴。經本院於109年8月30日以107
07 年度金重訴字第17號、109年度金訴字第12號刑事判決判處
08 鄭文逸有期徒刑13年6月、張湘黔有期徒刑3年8月、鄒興華
09 有期徒刑4年6月、林振興有期徒刑9年10月，認鄭文逸、鄒
10 興華、張湘黔、林振興共同犯證交法第171條第2項、第1項
11 第1款之高買低賣證券罪，張莒華無罪；並於本院新聞稿中
12 指明「至於檢察官指稱任國龍提供上百億元資金作為被告鄭
13 文逸本件炒股計畫之奧援，且以其掌控之境外證券帳戶透過
14 國內券商永豐證券股份有限公司進行證券交易之方式，佯裝
15 港資進場大量買進大同公司股票等情，本院認為依據卷內現
16 存事證，僅能證明涉案的境外證券帳戶是由任國龍所實際掌
17 控，但尚不足以證明這些境外帳戶買賣大同公司股票的資
18 金，是來自大陸地區。」。

19 (八)大同公司於109年6月30日星期二上午9時在臺北市○○區
20 ○○○路○段00號大同公司總公司（新設工大樓2樓）召開
21 系爭股東會，議事錄出席欄位記載「本公司登記已發行股份
22 總數為：2,339,536,685股，扣除公司法第179條規定無表決
23 權之庫藏股586股及扣除依企業併購法、兩岸人民關係條例
24 及民法第71條無表決權股1,247,468,097股，依公司法第180
25 條第1項規定『股東會之決議，對無表決權股東之股份數，
26 不算入已發行股份之總數』，可出席股東會之已發行股份總
27 數為1,092,068,002股，實際出席股份總數為994,856,677
28 股，出席比率91.10%，已達公司法第174條前段『應有代表
29 已發行股份總數過半數股東之出席』門檻。又實際出席股份
30 總數994,856,677股，扣除實際出席但依公司法第197條之1
31 不得行使表決權之股份數1,928,913股，依公司法第180條第

2項規定『不得行使表決權之股份數，不算入已出席股東之表決權數』，計算公司法第174條後段各議案『以出席股東表決權過半數之同意行之』之出席且得行使表決權數，應為992,927,764權。」。

四、兩造爭執事項（本院卷三第400頁至第401頁）：

(一)系爭股東會開會通知書中防疫須知欄位記載法人股東指派代表人出席系爭股東會以2人為限，關於限制法人股東代表人出席人數部分是否違反公司法第181條第1項，而屬林郭文艷執行業務違背法令之重大事項？

(二)林郭文艷於系爭股東會當天宣布會議開始時，有無明確揭示出席股權情形？倘若未明確揭示出席股權之事，林郭文艷是否違反公司法第174條，而屬林郭文艷執行業務違背法令之重大事項？

(三)林郭文艷以鄭文逸群組中較早取得10%股份之資金來源涉及陸資為由，依兩岸條例第73條、陸資許可辦法第8條、民法第71條等規定，認定其取得之股份無效，不得行使股東權，並刪除部分股東業經電子投票完成之表決權。

1.是否為陸資，依法規由何人（主管機關、法院、林郭文艷）決定？相關法律依據？

2.倘若確實為陸資，依法規由何人（主管機關、法院、林郭文艷）決定可否行使股東權（包括表決權、選舉權）？相關法律依據？

3.林郭文艷裁示後認鄭文逸群組中較早取得10%股份之資金來源涉及陸資，依兩岸條例第73條、陸資許可辦法第8條、民法第71條等規定，認定其取得之股份無效，不得行使股東權，林郭文艷是否違反公司法第179條第1項、大同公司章程第12條、第15條之1、大同公司股東議事規則第13條、大同公司公司治理實務守則第4條，而屬林郭文艷執行業務違背法令及章程之重大事項？

(四)林郭文艷以王光祥等五群組違反企併法第27條規定而無表決權，且其等所徵求之委託書亦同，使各該股東無法有效行使

01 表決權、選舉權，並刪除部分股東業經電子投票完成之表決
02 權。

03 1.本件是否有企併法第27條之適用？

04 2.若有企併法第27條之適用，依法規由何人（主管機關、法
05 院、林郭文艷）決定可否行使股東權（包括表決權、選舉
06 權）？相關法律依據？

07 3.林郭文艷裁示後認王光祥等五群組違反企併法第27條規定
08 而無法有效行使表決權、選舉權，林郭文艷是否違反公司
09 法第179條第1項、大同公司章程第12條、第15條之1、大
10 同公司股東議事規則第13條、大同公司公司治理實務守則
11 第4條，而屬林郭文艷執行業務違背法令及章程之重大事
12 項？

13 (五)封存票箱是否屬於臨時動議事項？股東是否於臨時動議提案
14 封存票箱議案？且林郭文艷是否未予理會即逕宣布散會？倘
15 若確實有股東臨時動議提案封存票箱議案，且林郭文艷未予
16 理會即逕宣布散會，林郭文艷是否違反公司法第172條第5
17 項、上市上櫃公司治理實務守則第9條、大同公司股東議事
18 規則第10條，而屬林郭文艷執行業務違背法令及章程之重大
19 事項？

20 五、得心證之理由：

21 (一)系爭股東會開會通知書中防疫須知欄位記載法人股東指派代
22 表人出席系爭股東會以2人為限，不違反公司法第181條第1
23 項之規定，此部分無投保法第10條之1第1項第2款之適用：

24 1.按股東權，乃股東基於其股東之身分得對公司主張權利之
25 地位，如表決權之行使者即所謂股東權利之一；而出席股
26 東會者，當屬股東基於股東之身分而參與公司之治理而言
27 （最高法院95年度台上字第984號判決參照）。惟若科技
28 之發展，已有其他替代方式能行使表決權，且不影響股東
29 參與公司之治理，又處於尚無有效治療藥物及預防疫苗問
30 世之情形下，為防範我國甚或國際上嚴重特殊傳染疾病
31 （例如：SARS、COVID-19等）之群聚感染，公司對於股東

01 權之行使做部分之限制，而目的與手段間合乎比例原則
02 時，公司所為之限制即應為法之所許。次按股東以書面或
03 電子方式行使表決權者，其意思表示應於股東會開會2日
04 前送達公司，意思表示有重複時，以最先送達者為準；政
05 府或法人為股東時，其表決權之行使，仍以其所持有之股
06 份綜合計算；前項之代表人有2人以上時，其代表人行使
07 表決權應共同為之，公司法第177條之2第1項前段、第181
08 條第1項但書、第2項分別定有明文。

09 2.經查，系爭股東會開會通知書中防疫須知欄位記載：
10 「一、於COVID-19（武漢肺炎）疫情期間，請股東多加利
11 用『股東e票通』（股東e票通網址：
12 www.stockvote.com.tw）電子投票行使表決權，如欲出席
13 股東會現場，請股東全程配戴口罩（股東應自備），並配
14 合量測體溫，並配合本公司，並配合本公司採取之防疫應
15 變措施。二、本公司如因COVID-19(武漢肺炎)疫情影響，
16 而須變更股東會開會地點等，屆時將依主管機關規定於
17 『公開資訊觀測站』之重大訊息公告。三、配合辦理防疫
18 作業，得提前受理報到，以避免影響股東開會權利；股東
19 及股東會場內、外工作人員，均應全程佩戴口罩，並適度
20 降低會場內人員人數，本公司法人股東指派代表人出席股
21 東會，以兩人為限。四、倘股東未佩戴口罩，或經連續量
22 測二次體溫有發燒達額溫攝氏37.5度或耳溫攝氏38度者，
23 禁止股東進入股東會會場。五、為防止疫情擴散需要，於
24 不影響議程進行前提下，請股東發言儘量簡明扼要，以利
25 股東會順暢進行。六、因應防疫,本公司將參照臺灣集中
26 保管結算所股份有限公司（下稱集保結算所）『因應防疫
27 召開股東會之作業指引』，並配合金管會及衛生福利部中
28 央流行疫情指揮中心公告訊息辦理滾動式調整並揭露於股
29 東會現場。」（本院卷一第69頁），可知大同公司限制法
30 人股東指派2人以下代表人出席系爭股東會，目的係為防
31 範疫情。而大同公司法人股東依公司法第177條之2規定，

於系爭股東會開會2日前能以電子投票行使表決權，已有替代方式能行使表決權，法人股東亦能指派2人以下代表人出席系爭股東會單獨或共同行使法人股東表決權，是大同公司限制法人股東指派代表人出席系爭股東會人數，應無礙於法人股東行使表決權。又大同公司未刪除法人股東出席系爭股東會之權利，僅係限制出席系爭股東會代表人之人數，是到場之法人股東代表人仍可參與公司治理；雖大同公司限制法人股東指派代表人出席之人數，將可能使法人股東之代表人無法當場集思廣益而提出完整之臨時動議，然法人股東若有意提出臨時動議，以其所擁有之資源、蒐集資訊之能力、專業人員意見之提供，法人股東勢必能預做準備，是大同公司限制法人股東出席系爭股東會代表人之人數，對於法人股東影響應屬甚微。準此，法人股東既有替代方式能行使表決權，且法人股東能參與公司治理，系爭股東會召開時又無有效治療藥物及預防疫苗問世，為防範COVID-19群聚感染，大同公司限制法人股東指派代表人出席系爭股東會人數，目的與手段間確實合乎比例原則，揆諸前揭說明，大同公司所為之限制應為法之所許，原告主張大同公司限制法人股東指派代表人出席系爭股東會人數違反公司法第181條第1項云云，即屬無據。

3. 又政府或法人為股東時，其代表人不限於一人；但其表決權之行使，仍以其所持有之股份綜合計算；前項之代表人有二人以上時，其代表人行使表決權應共同為之，公司法第181條第1項、第2項分別定有明文。此規定旨在簡化政府或法人為股東且其代表人有二人以上時之表決權行使方式及其計算，即各代表人就所代表政府或法人之表決權，不得割裂行使，且須綜合計算股份（最高法院98年度台上字第2259號判決參照）。顯見公司法第181條第1項並非用以規定不得限制法人股東代表人之人數，則原告主張大同公司限制法人股東指派代表人出席系爭股東會違反本條項規定云云，實屬誤解本條項之適用。

01 4.另經濟部104年3月10日經商字第10402404570號函記載：

02 「要旨：公司得於議事規則規定法人股東指派代表人之人數，
03 以當次股東會擬選董事及監察人之人數為上限。全文
04 內容：公司法第181條第1項規定：『政府或法人為股東
05 時，其代表人不限於一人。』第182條之1第2項規定：
06 「公司應訂定議事規則。』為預防法人股東濫用權利，造
07 成股東會場失序情事，公司如於議事規則規定法人股東指
08 派代表人之人數，以當次股東會擬選董事及監察人之人數
09 為上限，於法尚屬可行。」等語（本院卷三第317頁），
10 僅係說明公司得於議事規則規定法人股東指派代表人之
11 人數，避免造成股東會場失序。原告據此函文主張因大同公
12 司股東會議事規則未限制法人股東指派代表人出席股東會
13 人數，所以開會通知書不得限制法人股東指派代表人出席
14 人數云云，且被告亦據此函文抗辯若有正當理由且未不當
15 妨礙法人股東行使權利，即可限制法人股東指派之代表人
16 數云云，均顯與該函文之說明意旨不符，兩造所為之主張
17 及抗辯實屬自行演繹函文之內容，均不足為採。

18 (二)林郭文艷已依會議規則報告出席股份數，此部分無投保法第
19 10條之1第1項第2款之適用：

20 1.查原告雖主張系爭股東會開始會議時張貼記載「本公司登
21 記已發行股份總數為：2,339,536,685股，扣除依法無表
22 決權不計入已發行股份數，截至目前出席股份數已逾發行
23 股份總數1/2之法定開會股數，依法請主席宣佈開會。」
24 等語之公告，並提出原告Line群組系爭股東會開會當日上午
25 8時59分至9時6分對話截圖、原告拍攝系爭股東會現場公
26 告之照片為證（本院卷三第11頁、第13頁），然被告否認
27 上開證據之形式真正，而原告亦未就此提出原本供核對，
28 是上開公告是否存在，仍有疑義。又大同公司系爭股東會
29 議事錄出席欄位記載「本公司登記已發行股份總數為：
30 2,339,536,685股，扣除公司法第179條規定無表決權之庫
31 藏股586股及扣除依企業併購法、兩岸人民關係條例及民

01 法第71條無表決權股1,247,468,097股，依公司法第180條
02 第1項規定『股東會之決議，對無表決權股東之股份數，
03 不算入已發行股份之總數』，可出席股東會之已發行股份
04 總數為1,092,068,002股，實際出席股份總數為
05 994,856,677股，出席比率91.10%，已達公司法第174條
06 前段『應有代表已發行股份總數過半數股東之出席』門
07 檻。又實際出席股份總數994,856,677股，扣除實際出席
08 但依公司法第197條之1不得行使表決權之股份數
09 1,928,913股，依公司法第180條第2項規定『不得行使表
10 決權之股份數，不算入已出席股東之表決權數』，計算公
11 司法第174條後段各議案『以出席股東表決權過半數之同
12 意行之』之出席且得行使表決權數，應為992,927,764
13 權。」（本院卷一第179頁），即便確實有原告所指上開公
14 告，然公告所載與大同公司系爭股東會議事錄所載並無不
15 同，差別僅在於公告係簡略之記載，而議事錄為完整之記
16 載，可徵原告主張公告與大同公司系爭股東會議事錄之記
17 載不同云云，顯不足採。

18 2.又公司法及大同公司股東會議事規則（本院卷一第59至
19 65、第521至527頁）對於股東會會議程序是否需報告出席
20 數，及是否需揭示何等股東、依何等法令規範而無表決權
21 之股權數等節，均未為規定；而內政部所公布之會議規
22 範，雖不具法律效力，然其所規定之議事程序，已為開會
23 程序之習慣，是關於大同公司系爭股東會之議事程序，除
24 其股東會議事規則或公司法有特別規定者外，均有內政部
25 所公布會議規範之適用。依會議規範第8條會議程序第1項
26 規定：「開會應於事先編訂會議程序，其項目如左：(一)由
27 主席或臨時主席（發起人或籌備人）報告出席人數，並宣
28 布開會。(1)推選主席。（由臨時主席宣布開會者，應正式
29 推選主席，但臨時主席得當選為主席。）(2)主席報告議
30 程，及各項程序預定之時間。（已另印發議事日程者，此
31 項從略。）(3)主席報告議程後，應徵詢出席人有無異議，

如無異議，即為認可；如有異議，應提付討論及表決。(二)報告事項：(1)宣讀上次會議紀錄。(如係第一次會議此項從略。)(2)報告上次會決議案執行情形。(無此項報告者從略。)(3)委員會或委員報告。(無此項報告者從略。)(4)其他報告。(如有其他各種報告，應將報告之事項或報告人，一一系列，無則從略。)(5)以上各款報告完畢後，得對上次決議案之執行，或其他會務進行情形，檢討其利弊得失，及其改進之方法。(三)討論事項：(1)前會遺留之事項。(如前會有未完之事項，或指定之事項，須於本次會議討論者，應將其一一系列，如無此種事項者，從略。)(2)本次會議預定討論之事項。(應將各預定討論事項一一系列。)(3)臨時動議。(四)選舉。(如有必要，此項得移於討論事項之前)(五)散會。」可知會議程序應由主席報告出席人數，並宣布開會，大同公司系爭股東會議事錄出席欄位既記載如前，可認林郭文艷已依會議規範第8條規定報告出席人數即揭示出席股權；至原告所指林郭文艷應揭示何等股東、依何等法令規範而無表決權之股權數乙節，並非公司法、大同公司股東會議事規則及會議規則所規定應揭示之事項，林郭文艷未於系爭股東會就此說明，於法無違。

3.按股東會之決議，除本法另有規定外，應有代表已發行股份總數過半數股東之出席，以出席股東表決權過半數之同意行之，公司法第174條定有明文，此條乃決議方法之規定，是原告主張依此條規定林郭文艷需揭示何等股東、依何等法令規範而無表決權之股權數云云，顯係對法條適用之誤解。

4.又原告主張系爭股東會嗣遭經濟部商業司認定林郭文艷裁示扣除股數缺乏依據並與法令有違，該等股數既不應扣除，則系爭股東會實際出席股數尚未達公司法第174條所定之已發行股份總數過半數股東出席之門檻，林郭文艷仍逕行宣布開會並為決議，其所為致使系爭股東會因實際出

01 席數未達法定足額數而致決議不成立，顯已違背其執行董
02 事應善盡忠實義務及善良管理人注意義務，屬林郭文艷執
03 行業務違反公司法第174條規定之重大事項云云。惟查，
04 經濟部商業司於109年7月9日發布本部新聞：「大同公司
05 於6月30日召開股東常會，並於同日向本部送件辦理變更
06 登記，因文件尚缺股東常會議事錄，公司於7月2日下班
07 前，向本部補送。經本部審查該議事錄記載『…本公司已
08 發行股份總數為：2,339,536,685股…及扣除依企業併購
09 法、兩岸人民關係條例及民法第71條無表決權股
10 1,247,468,097股…實際出席股份總數為994,856,677股。
11 …』，但股東是否涉及違反企併法、兩岸條例等法規，而
12 有不算入已發行股份總數之情事，無從由公司逕予認定並
13 予刪除。另外，公司前於公開資訊觀測站表示，已在今年
14 5月間向法院聲請確認股東權不存在之訴，同時聲請假處
15 分，足見公司亦認為有關股東權或表決權是否存在亦應由
16 法院進行認定。公司本次扣除股東會股數部分，顯然缺乏
17 依據並與法令有違。」（本院卷二第93頁），則經濟部係
18 以大同公司逕予認定股東違反企併法、兩岸條例等法規並
19 刪除表決權，及大同公司亦認為應由法院認定股東權或表
20 決權是否存在等理由，認定大同公司扣除股東會股數缺乏
21 依據並與法令有違，經濟部商業司之意並非大同公司應揭
22 示何等股東、依何等法令規範而無表決權之股權數，是原
23 告此部分之主張，亦無可採。

24 5.據上，林郭文艷已依會議規則報告出席股份數，其雖未揭
25 示何等股東、依何等法令規範而無表決權之股權數，然此
26 部分非公司法、大同公司股東會議事規則及會議規則所規
27 定應揭示之事項，林郭文艷未就此部分說明，於法無違，
28 即無投保法第10條之1第1項第2款之適用。

29 (三)應由主管機關或法院決定是否為陸資、能否行使股東權，而
30 林郭文艷裁示後認鄭文逸群組中較早取得10%股份之資金來
31 源涉及陸資，依兩岸條例第73條、陸資許可辦法第8條、民

01 法第71條等規定，認定其取得之股份無效，不得行使股東權
02 之執行業務行為，違反公司法第179條第1項規定、大同公司
03 章程第12條約定之重大事項；大同公司章程第15條之1、大
04 同公司股東議事規則第13條、大同公司公司治理實務守則第
05 4條非屬投保法第10條之1第1項所謂違反法令、章程。

06 1.應由主管機關或法院認定是否為陸資：

07 (1)按法律行為，違反強制或禁止之規定者，無效；但其規
08 定並不以之為無效者，不在此限，民法第71條定有明
09 文。惟解釋強制規定與禁止規定，應顧及規範目的及法
10 益權衡並從嚴認定，盡量維持法律行為效力，以維護私
11 法自治原則。又違反強制或禁止規定之法律行為，非均
12 當然無效，須探求法律強制或禁止之目的加以認定，而
13 禁止規定又可區分為取締規定及效力規定，違反前者，
14 法律行為仍為有效，違反後者，法律行為無效。

15 (2)次按兩岸條例第73條第1項規定：「大陸地區人民、法
16 人、團體、其他機構或其於第三地區投資之公司，非經
17 主管機關許可，不得在臺灣地區從事投資行為。」其修
18 法意旨，為因應加入WTO（即世界貿易組織）兩岸經貿
19 政策調整，落實經發會兩岸組共同意見，適度開放陸資
20 來臺從事投資，爰參照現行僑外投資核准制度，建立許
21 可制。考之修法理由係為因應我國加入WTO兩岸經貿政
22 策調整，而WTO以全球化及自由化為目標，確保國際間
23 進出口貿易順利流通，足見該條項之規定係為適度開放
24 我國經濟市場，使陸資可來我國投資，顯然並非具有強
25 烈之規範倫理色彩，應認兩岸條例第73條第1項應為禁
26 止規定中之取締規定。另所謂僑外投資係指華僑及外國
27 人至我國投資而言，我國司法實務及行政實務歷年見解
28 認違反華僑回國投資條例或外國人投資條例，係生喪失
29 華僑回國投資條例所賦予之優惠權利，並不影響股票所
30 有權移轉之效力（本院98年度訴字第545號判決參
31 照），或生外國人在我國所為之投資行為是否適法，及

行政機關得否依規定取消其一定期間所得盈餘或孳息之結匯權利，或撤銷其投資案，並取消其該條例規定之權利而已，不致影響兩造間所締結私法契約之成立與生效（臺灣高等法院104年重上字第547號民事判決、臺灣高等法院107年重上更一字第83號民事判決、臺灣臺中地方法院106年重訴字第476號民事判決參照），既兩岸條例第73條第1項係參照僑外投資核准制度而為之立法，違反之效果亦應比照華僑回國投資條例或外國人投資條例，即非適用民法第71條前段規定。再衡之兩岸條例第93條之1規定：「違反第73條第1項規定從事投資者，由主管機關處新臺幣12萬元以上2,500元以下罰鍰，並得限期命其停止、撤回投資或改正，必要時得停止其股東權利；屆期仍未停止、撤回投資或改正者，得按次處罰至其停止、撤回投資或改正為止；必要時得通知登記主管機關撤銷或廢止其認許或登記。」立法者賦予主管機關行政裁量之權力，即先課處罰鍰、限期改善，必要時方停止股東權利、撤銷或廢止其認許或登記，顯見立法者已就違反兩岸條例第73條第1項制定法律效果，亦徵兩岸條例第73條第1項應為禁止規定中之取締規定，而非效力規定，無民法第71條前段之適用。

- (3)又大陸地區人民、法人、團體或其他機構，非經主管機關許可，不得為臺灣地區法人、團體或其他機構之成員或擔任其任何職務；前項許可辦法，由有關主管機關擬訂，報請行政院核定之；大陸地區人民、法人、團體、其他機構或其於第三地區投資之公司，非經主管機關許可，不得在臺灣地區從事投資行為；第一項所定投資人之資格、許可條件、程序、投資之方式、業別項目與限額、投資比率、結匯、審定、轉投資、申報事項與程序、申請書格式及其他應遵行事項之辦法，由有關主管機關擬訂，報請行政院核定之，兩岸條例第72條、第73條第1項、第3項分別定有明文。陸資許可辦法即係依兩

01 岸條例第72條第2項及第73條第3項規定而訂定，該辦法
02 第1條亦有明定。顯見兩岸條例第72條第2項及第73條第
03 3項為陸資許可辦法之授權母法，則母法即兩岸條例第
04 73條第1項僅為取締規定，已如前述，豈有子法即陸資
05 許可辦法之效力超越母法之理，是陸資許可辦法第8條
06 當亦屬禁止規定中之取締規定，而非效力規定，無民法
07 第71條前段之適用。

08 (4)另本院依職權於109年8月21日函詢經濟部、金管會、大
09 陸委員會：「一、兩岸條例第73條規定之主管機關是否
10 係貴機關？若不是，則為何機關？二、陸投資許可辦法
11 第8條規定之主管機關是否係貴機關？若不是，則為何
12 機關？三、貴機關若係該條項所稱之主管機關，則是否
13 有權確認該投資人可否行使股東權利？若貴機關無此權
14 力，則依現行法規或實務做法係由何機關或何人可以確
15 認？」（本院卷二第55至57頁），經濟部於109年8月27
16 日以經授審字第109620714120號函覆：「二、有關來函
17 說明一部分：(一)按兩岸條例第73條第1項規定：『大陸
18 地區人民、法人、團體、其他：機構或其於第三地區投
19 資之公司，非經主管機關許可，不得在臺灣地區從事投
20 資行為。』，同條第3項並授權主管機關訂定相關辦法
21 規定投資人之資格、許可條件等事項，本部及金管會並
22 分別依兩岸條例第73條第3項之授權訂定陸資許可辦法
23 及大陸地區投資人來臺從事證券投資及期貨交易管理辦
24 法（下稱陸資管理辦法）。(二)是以，兩岸條例第73條規
25 定就直接投資與證券投資之不同，分屬本部及金管會主
26 管。三、有關來函說明二部分：本部依兩岸條例第73條
27 第3項之授權訂定陸資許可辦法，爰陸資許可辦法第8條
28 之主管機關為本部。四、有關來函說明三部分：大陸地
29 區人民違反兩岸條例第73條第1項規定，未經許可在臺
30 灣地區從事投資行為者，則依兩岸條例第93條之1第1項
31 規定，主管機關得限期命其停止、撤回投資或改正，必

要時得停止其股東權利。」等語（本院卷二第283至286頁）、金管會於109年9月21日以金管證券字第1090143805號函覆：「二、有關來函說明一部分：經濟部及本會依兩岸條例73條第3項授權分別訂定陸資許可辦法及陸資管理辦法，其中陸資許可辦法規範大陸地區投資人來臺進行直接投資（含大陸地區投資人單次或累計投資取得上市或上櫃公司10%以上股份）之申請；另陸資管理辦法規範大陸地區投資人來臺從事財務性投資（未達10%），目前僅允許大陸地區證券、銀行及保險主管機關核准之合格機構投資者得來臺投資。是以，兩岸條例第73條就大陸地區投資人來臺從事財務性投資部分，係屬本會主管。三、有關來函說明二部分：陸資許可辦法第8條之主管機關為經濟部（經濟部109年8月27日經授審字第10920714120號函諒達）。四、有關來函說明三部分：按兩岸條例第73條第1項規定，大陸地區人民、法人、團體、其他機構或其於第三地區投資之公司，非經主管機關許可，不得在臺灣地區從事投資行為。倘有違反第73條第1項規定從事投資者，則有同法第93條之1第1項由主管機關處新臺幣12萬元以上2,500萬元以下罰鍰，並得限期命其停止、撤回投資或改正，必要時得停止其股東權利。」等語（本院卷四第17至22頁）、大陸委員會於109年9月4日以陸經字第1099908603號函覆：「二、有關兩岸條例第73條與陸資許可辦法所稱主管機關，謹說明如次：(一)按兩岸條例第3條之1規定，本會統籌處理有關中國大陸事務，為兩岸條例之主管機關。揆其立法理由，係參酌本會組織條例及香港澳門關係條例相關規定，適度呈現本會在權責上所扮演統籌處理兩岸事務之功能與角色，爰於本條文明定本會係兩岸條例之主管機關，與兩岸條例所稱主管機關之立法體例不同；因此，本會與兩岸條例各該條文所定事務之執行主管機關，自屬有別。(二)兩岸條例屬綜合

性法規，有針對特定事項所為之定，亦有針對綜合性事項所為之規定，各該條文之主管機關係採依各部會業務職能作為判斷標準，例如：兩岸條例第9條、第10條等入出境相關規定之主管機關為內政部、兩岸條例第35條等投資相關規定之主管機關為經濟部、兩岸條例第36條等金管會等。(三)綜上，兩岸條例各該條文所稱主管機關並非指本會，而應依該等條文所定事務來判斷其業務執行主管機關。(四)按兩岸條例第73條第1項規定略以，中國大陸人民、法人、團體等，非經主管機關許可，不得在臺灣從事投資行為。查本條之立法意旨係為維護國家安全及金融穩(三)定，爰針對陸資加強查核，並建立管理陸資來臺從事投資行為之管理機制。(五)基此，參照前揭立法意旨，兩岸條例第73條之主管機關應係依其所涉業務來判斷主管機關，例如，倘係涉及陸資投資之許可、審查等事項，其主管機關為經濟部；倘涉及金融、保險、證券等事項，其主管機關則為金管會，均非以本會為該條文之主管機關。三、另查陸資許可辦法第2條第1項明定，該辦法之主管機關為經濟部，爰來函說明二所詢陸資許可辦法第8條之主管機關應為經濟部而非本會。四、有關來函說明三至九所詢問題，請參酌上述說明判斷其業務執行主管機關。」等語（本院卷二第457至459頁），是兩岸條例第73條、陸資管理辦法之主管機關為金管會，大陸地區投資人違反兩岸條例第73條第1項規定從事投資行為，金管會即依兩岸條例第93條之1第1項規定處新臺幣12萬元以上2,500萬元以下罰鍰，並得限期命其停止、撤回投資或改正，必要時得停止其股東權利；陸資許可辦法之主管機關為經濟部，違反陸資許可辦法第8條規定，經濟部依該條規定限制、禁止、撤銷、廢止其投資。

(5)且本院依職權於109年8月21日函詢經濟部、金管會：
「四、貴機關若係該條項所稱之證券主管機關，則大同

01 公司是否曾就『欣同投資顧問有限公司』就兩岸條例第
02 73條、陸資許可辦法第8條詢問相關事宜？五、貴機關
03 若係該條項所稱之證券主管機關，則大同公司是否曾就
04 『鄭文逸、鄭佳佳、鄭豐儀、鄭文華、張湘羚』就兩岸
05 條例第73條、陸資許可辦法第8條詢問相關事宜？六、
06 貴機關若係該條項所稱之證券主管機關，則大同公司是
07 否曾就『花旗(台灣)商業股份有限公司、滙豐(台灣)商
08 業股份有限公司、元大證券(香港)有限公司、大華繼顯
09 (香港)有限公司、金英証券(香港)有限公司』就兩岸條
10 例第73條、陸資許可辦法第8條詢問相關事宜？七、貴
11 機關若係該條項所稱之證券主管機關，則大同公司是否
12 曾就『滙豐(台灣)商業銀行股份有限公司、中國信託商
13 業銀行股份有限公司、群益證券(香港)有限公司、群益
14 金鼎證券股份有限公司、新加坡銀行有限公司(BANK OF
15 SINGAPORE LIMITED)、元富證券(香港)有限公司、國泰
16 證券(香港)有限公司、滙豐金融證券(亞洲)有限公司』
17 就兩岸條例第73條、陸資許可辦法第8條詢問相關事
18 宜？八、貴機關若係該條項所稱之證券主管機關，則大
19 同公司是否曾就『羅得投資股份有限公司、競殿投資股
20 份有限公司、三雅投資股份有限公司』就兩岸條例第73
21 條、陸資許可辦法第8條詢問相關事宜？九、貴機關
22 若係該條項所稱之證券主管機關，則大同公司是否曾就
23 『新大同投資顧問有限公司』就兩岸條例第73條、陸資
24 許可辦法第8條詢問相關事宜？十、貴機關是否曾就
25 『欣同投資顧問有限公司』、『鄭文逸、鄭佳佳、鄭豐
26 儀、鄭文華、張湘羚』、『花旗(台灣)商業股份有限公
27 司、滙豐(台灣)商業股份有限公司、元大證券(香港)有
28 限公司、大華繼顯(香港)有限公司、金英証券(香港)有
29 限公司』、『滙豐(台灣)商業銀行股份有限公司、中國
30 信託商業銀行股份有限公司、群益證券(香港)有限公
31 司、群益金鼎證券股份有限公司、新加坡銀行有限公司

(BANK OF SINGAPORE LIMITED)、元富證券(香港)有限公司、國泰證券(香港)有限公司、滙豐金融證券(亞洲)有限公司』、『羅得投資股份有限公司、競殿投資股份有限公司、三雅投資股份有限公司』、『新大同投資顧問有限公司』為處分？若有，請一併提供相關文件影本。並說明後續處理狀況，若有行政救濟、司法救濟亦提供之。」（本院卷二第55至57頁），經濟部於109年8月27日以經授審字第109620714120號函覆：「五、有關來函說明四、九、十部分：(一)兩岸條例第73條之證券主管機關為金管會。(二)大同公司前於106年5月間向本部檢舉『欣同投資顧問有限公司』、『新大同投資顧問有限公司』疑似為陸資，經本部投審會以106年5月11日經審四字第10600324230號函請法務部調查局臺北市調查處協助調查，後經臺北地方檢察署107年度偵字第19886號及109年度偵字第8777號以鄭文逸等人涉犯證交法起訴，案經臺灣臺北地方法院107年度金重訴字第17號、109年度金重訴字第12號判決在案，請貴院自行參閱。(三)爰有關欣同投資顧問有限公司、新大同投資顧問有限公司是否涉有違反兩岸條例第73條規定一事，依目前事證及法院判決所示，尚無積極證據得以認定欣同投資顧問有限公司、新大同投資顧問有限公司為陸資，本部未予處分。六、有關來函說明八、十部分：(一)兩岸條例第73條之證券主管機關為金管會。(二)大同公司於109年5月間向本部檢舉『羅得投資股份有限公司』、『競殿投資股份有限公司』、『三雅投資股份有限公司』疑似為陸資。(三)經本部調閱羅得投資股份有限公司、競殿公司、三雅投資股份有限公司之設立登記資料，渠等公司之背後股東均為國人所持有，尚無具體證據顯示其具有陸資背景，惟為求慎重，本部已就檢舉事項，以109年5月26日經授審字第10920710390號函請法務部調查局臺北市調查處協助調查，本部將配合檢調單位調查結果，如確

有涉及違反兩岸條例第73條第1項規定者，將依兩岸條例第93條之1第1項辦理。七、有關來函說明五至七、十部分：(一)兩岸條例第73條之證券主管機關為金管會。(二)另大同公司雖向本部檢舉來函所詢說明五『鄭文逸』等5人、說明六『花旗（台灣）商業股份有限公司』等5人、說明七『匯豐（台灣）商業銀行股份有限公司』等8人所持有之被告股權疑似為陸資等情，然因大同公司為上市公司，如有陸資投資上市公司者（證券投資），主管機關為金管會，爰就後續處理狀況，本部未便表示意見。」等語（本院卷二第283至286頁）、金管會於109年9月21日以金管證券字第1090143805號函覆：「五、有關來函說明四至九部分：(一)有關欣同投資顧問有限公司、新大同投資顧問有限公司等2家公司及鄭文逸、鄭佳佳、鄭豐儀、鄭文華、張湘羚等5人部分：1.查大同公司股價自105年9月起持續上漲，本會已督導臺灣證券交易所股份有限公司（下稱證交所）依據實施股市監視制度辦法及配合法務部調查局臺北市調查處或臺灣高等法院檢察署等單位，陸續製作大同公司股票於105年9月1日至108年8月29日期間相關交易分析意見書，函送法務部調查局臺北市調查處或臺灣高等法院檢察署等單位偵辦；臺灣臺北地方檢察署已以107年度偵字第19886號起訴書及109年度偵字第8777號追加起訴書，針對鄭文逸、張湘羚、鄒興華、張莒華、林振興等5人涉及操縱大同公司之股價，違反證交法第155條第1項第4款、第5款等規定而起訴。嗣後，貴院於109年8月24日發布新聞稿，公告已對鄭文逸、張湘羚、鄒興華、林振興等4人之操縱股價行為判決有罪，至張莒華部分，則判決無罪。謹檢附貴院109年8月24日新聞稿如附件一。2.又大同公司於106年5月間、108年及109年間多次向本會檢舉欣同投資顧問有限公司、新大同投資顧問有限公司等2家公司及鄭文逸、鄭佳佳、鄭豐儀、鄭文

01 華、張湘羚等5人疑似為陸資，其中欣同投資顧問有限
02 公司、新大同投資顧問有限公司等2家公司非為股票公
03 開發行公司，屬經濟部所轄管。至鄭文逸等5人疑似為
04 陸資乙節，依目前起訴書等事證及貴院判決所示，尚無
05 積極證據得以認定鄭文逸等5人為陸資，且渠等投資大
06 同公司股票為國人投資行為。(二)有關羅得投資股份有限
07 公司、競殿投資股份有限公司及三雅投資股份有限公司
08 等3家公司部分：大同公司於109年間多次向本會檢舉前
09 開羅得投資股份有限公司等3家公司疑似為陸資，查羅
10 得投資股份有限公司等3家公司非為股票公開發行公
11 司，屬經濟部所轄管。(三)有關元大證券(香港)有限公
12 司等8家外資及花旗(台灣)商業銀行股份有限公司等4家
13 保管機構部分：1.依『華僑及外國人投資證券管理辦
14 法』第10條、第16條、第17條及第22條規定，華僑及外
15 國人投資國內證券，應指定國內代理人或代表人(通常
16 為國內保管銀行、證券商)，檢具相關書件，向證交所
17 申請辦理登記，取得投資身分編號後，即可向證券經紀
18 商辦理開戶買賣有價證券；另外資應指定經本會核准之
19 銀行或證券商擔任保管機構，辦理有關證券投資之款券
20 保管、交易確認、買賣交割及證券買賣明細、資金匯入
21 出資料申報等事宜。是以，每一家保管機構均有諸多外
22 資客戶委託其辦理前揭事宜；另外資型態眾多，其中尚
23 包括外國證券商，此類外資係受世界各國之客戶透過複
24 委託來臺投資我國證券。2.查貴院來函所述之(1)元大證
25 券(香港)有限公司、(2)大華繼顯(香港)有限公司、
26 (3)金英証券(香港)有限公司、(4)群益證券(香港)有
27 限公司、(5)新加坡銀行有限公司、(6)元富證券(香港)
28 有限公司、(7)國泰證券(香港)有限公司、(8)滙豐金融
29 證券(亞洲)有限公司等8家外資係外資證券商，受客
30 戶透過複委託來臺投資我國證券，並分別指定(1)花旗
31 (台灣)商業銀行股份有限公司、(2)滙豐(台灣)商業

銀行股份有限公司、(3)中國信託商業銀行股份有限公司及(4)群益金鼎證券股份有限公司等4家公司擔任保管機構，爰元大證券(香港)有限公司等8家外資為大同公司名義上之股東，實際投資人為外資之客戶，尚難認渠等外資涉兩岸人民關係條例第73條及陸資許可辦法第8條規定；另花旗(台灣)商業銀行股份有限公司等4家保管機構非大同公司之股東，尚無涉兩岸人民關係條例第73條及陸資許可辦法第8條規定。謹檢附前開外資及其指定之保管機構如附件二。

3.自發現陸資透過外資投資大同公司股票以來，本會即請證交所加強監視大同公司股票交易及外資買賣該股情形，若發現交易異常情事或接獲檢舉時，即依股市監視制度進行查核。本會於必要時，得隨時依『華僑及外國人投資證券管理辦法』第23條規定，要求外資提供資料，以瞭解其最終資金來源或身分。上開資金來源或身分查核，如受限於本會之監理權限無法直接取得者，本會亦與各國證券主管機關建有合作聯繫管道，得透過與他國監理機關簽訂之MOU或MMOU請求外國相關主管機關協助。

4.大同公司近期多次檢舉其股東疑涉非法陸資，惟未檢附具體事證，爰檢舉是否確實，行政機關應本調查之事實及證據認定之，本會秉持審慎處理及依法行政之作為，已啟動相關查調機制，並就事證綜合審酌之，如有具體事證顯示陸資違法投資，即依前開兩岸條例規定處分。

(四)綜上，本會為陸資管理辦法之主管機關，陸資許可辦法第8條之主管機關為經濟部，而大同公司自106年以來係向經濟部及本會檢舉股東疑似為陸資，經濟部及本會均依法處理。

六、有關來函說明十部分：(一)本會未曾處分貴院來函所述之欣同投資顧問有限公司等17家公司及鄭文逸等5人。(二)外資於105年9月至106年3月間有集中交易大同公司股票情事，以及民眾不斷陸續檢舉有陸資透過外資投資大同公司股票，本會爰查調投資者身分及資金來源等

01 資料，並透過國際監理機關協助，花費2年多查核發現
02 大陸企業100%持股之香港子公司龍峰國際（香港）有
03 限公司（下稱龍峰香港）以自身及藉由他人名義，透過
04 外資投資大同公司股票，違反兩岸條例第73條第1項未
05 經許可在臺從事投資行為，經本會分別於106年5月5
06 日、106年12月5日及108年1月17日依同條例第93條之1
07 第1項規定，對龍峰香港處罰鍰新臺幣60萬元、停止股
08 東權利及限期於6個月內出清持股。謹檢附本會106年5
09 月5日、106年12月5日及108年1月17日處分書如附件
10 三。」等語（本院卷四第17至22頁），則經濟部、金管
11 會確實已進行調查、函請法務部調查局臺北市調查處或
12 臺灣高等法院檢察署偵辦、請求外國相關主管機關協
13 助，然大同公司僅多次向行政機關檢舉股東疑涉非法陸
14 資，且未檢附具體事證，足徵經濟部、金管會具調查之
15 能力，大同公司不具備調查能力。

16 (6)從而，兩岸條例第73條第1項、陸資許可辦法第8條既係
17 取締規定，違反之效果非法律行為當然無效，而應分別
18 由金管會、經濟部對違反規定者為相對應之行政行為，
19 已於前述；且由具調查能力之金管會、經濟部調查後確
20 認投資者是否為陸資、是否違反兩岸條例第73條第1項
21 規定、是否違反陸資許可辦法第8條之規定，為必然之
22 理，經濟部、金管會亦確實為多次調查，是法制上由主
23 管機關決定是否為陸資，並無違誤之處，當無由不具調
24 查能力之林郭文艷基於系爭股東會主席職權自為認定。
25 又司法機關係基於國家授權，依法審判，以定紛止爭、
26 確認當事人間權利義務關係，進而維持社會秩序之機
27 關，是本於司法機關功能角色之定位，於當事人間就是
28 否係陸資有所爭議，或行政機關認定是否為陸資與當事
29 人有爭議時，均可提起訴訟以資救濟，且大同公司於系
30 爭股東會前依據兩岸條例73條第1項、陸資許可辦法第8
31 條第1、2項及民法第71條，陸續提出6件訴訟，大抵係

主張確認「股東對大同公司之股東提案權、董事與監察人候選人提名權、股東會出席權及表決權（含選舉權）均不存在」，此為兩造所不爭執，亦徵被告深知法院能決定股東是否係違法陸資，是法院依法當能審認投資者是否為陸資、是否違反兩岸條例第73條第1項規定、是否違反陸資許可辦法第8條之規定。

(7)至香港澳門關係條例第39條規定，未經許可之香港或澳門法人、團體或其他機構，不得在臺灣地區為法律行為，此乃法律禁止之規定，違反該規定未經許可在臺灣地區為法律行為者，其法律行為依民法第71條前段規定，固屬無效，為我國司法實務（最高法院96年度台上字第1238號民事判決參照）及大陸委員會89年8月21日陸港字第8910865號函（本院卷四第3頁）之一致見解；惟大陸地區與港澳地區非屬相同地區，且香港澳門關係條例第39條規定係法律行為，兩岸條例第73條規定係投資行為，立法者既有意區別而訂立不同法律，亦就不同行為訂立不同之效果，即不能以兩岸條例比擬香港澳門關係條例，而認定違反兩岸條例之效果亦應適用民法第71條前段，附此敘明。

2. 應由主管機關或法院決定能否行使股東權：

(1)金管會先於106年5月5日以金管證券罰字第1060016439號處分書認受處分人龍峰國際（香港）有限公司違反兩岸條例第73條第1項規定，依同條例第93條之1第1項規定，核處新臺幣60萬元罰鍰，並停止受處分人股東權利；嗣於106年12月5日以金管證券罰字第1060047317號處分書認受處分人龍峰國際（香港）有限公司違反兩岸條例第73條第1項規定，依同條例第93條之1第1項規定，核處新臺幣60萬元罰鍰，並停止受處分人以任梓菱持有之大同公司股票股東權利，並於文到6個月內處分所持證券；復於108年1月17日以金管證券罰字第0000000000號處分書認受處分人龍峰國際（香港）有限

01 公司違反兩岸條例第73條第1項規定，依同條例第93條
02 之1第1項規定，核處新臺幣60萬元罰鍰，停止受處分人
03 透過他人名義投資大同公司股票之股東權利，並於文到
04 6個月內處分所持證券；再於109年10月13日以金管證券
05 罰字第1090364918號處分書認受處分人（因本院認金管
06 會109年11月13日金管證券字第1090146695號函文所述
07 保密理由確實有必要性，我國行政機關、司法機關將來
08 追查不當資金、犯罪行為等亦有向外國機構取得資料之
09 可能，且金管會追查不當資金最終保護者為公司股東、
10 我國交易市場，金管會開罰對象究竟為何與本件爭點並
11 無重大之關聯性，是本院亦當就金管會開罰即受處分人
12 資料為保密，並將金管會、台新國際商業銀行股份有限
13 公司、康和綜合證券股份有限公司等函文及資料均另編
14 卷宗，禁止閱覽）違反兩岸條例第73條第1項規定，依
15 同條例第93條之1第1項規定，核處新臺幣2,500萬元罰
16 鍰，停止受處分人透過他人名義投資大同公司股票之股
17 東權利，並於文到6個月內處分所持證券等情，有歷次
18 處分書在卷可憑（本院卷二第197至198頁，本院卷三第
19 67至79頁，本院卷四第33至45頁，本院卷五第43至45
20 頁），且大同公司於109年10月21日召開第一次臨時股
21 東會，股務代理機構康和綜合證券股份有限公司前接獲
22 金管會來函，確認大同公司股東名簿有遭金管會停止股
23 東權利之股東（即金管會109年10月13日金管證券罰字
24 第1090364918號處分書之受處分人），於清查臨時股東
25 會作業後，確認停止股東權利之股東已於109年10月16
26 日於集保結算所電子投票平台行使股東權利，康和綜合
27 證券股份有限公司隨後依金管會來函將該戶電子投票數
28 據歸零，於臨時股東會該受處分人無表決權，有出席股
29 數報告、公開資訊觀測站股東會議案決議情形、康和綜
30 合證券股份有限公司109年11月24日康證字第
31 1090001043號函可佐（本院卷四第419至421頁，本院卷

五第77至78頁），可知我國現制係由金管會於調查後依比例原則給予違法陸資適當處分，包括停止違法陸資股東權利，使其於召開股東會時無表決權。

(2)另集保結算所依主管機關即金管會指定而訂定「股務單位內部控制制度標準規範（上市上櫃興櫃公司適用）」，提供公開發行公司作為辦理股務事務之依據，依據公司法第179條第2項、第180條第1項訂定標準規範作業項目CA-30310股東會作業之標準規範作業程序：

「(二)股東會當日8.對以下無表決權股東之股份數，不算入已發行股份之總數：(1)公司依法持有自己之股份。(2)被持有已發行有表決權之股份總數或資本總額超過半數之從屬公司，所持有控制公司之股份。(3)控制公司及其從屬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合計超過半數之他公司，所持有控制公司及其從屬公司之股份。」有集保結算所109年9月25日保結稽字第1090017856號函暨附件可憑（本院卷四第67至83頁），顯見公開發行公司辦理股務事務，遇有上述公司法第179條第2項規定之3款無表決權股份時，即將該部分股份不算入已發行股份之總數。考之3款情形，蓋屬公司自己或控制從屬公司間之持股，公司必然知悉，是股務單位內部控制制度標準規範即依公司法第180條第1項規定告知公司不得將該部分股份算入已發行股份之總數；然本件被告所認股東鄭文逸群組取得之股份無效，不得行使股東權乙節，需待主管機關或法院之認定，實與公司法第179條第2項之情形不同，斷不能比附援引，以前開作業項目CA-30310作為大同公司能自行刪除鄭文逸群組表決權之依據。

(3)從而，被告既無能力、無權力認定股東是否陸資，已如前述，其不能決定股東能否行使股東權，乃必然之理；且現行制度上金管會確實對違法陸資做認定及開罰，是股東權能否行使，應由有權認定是否為違法陸資之主管

機關或法院為決定，亦屬當然。

3.林郭文艷裁示認鄭文逸群組中較早取得10%股份之資金來源涉及陸資，依兩岸條例第73條、陸資許可辦法第8條、民法第71條等規定，認定其取得之股份無效，不得行使股東權之執行業務行為，違反公司法第179條第1項規定、大同公司章程第12條約定之重大事項。

(1)按原告辦理投保法第10條第1項之業務，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，得訴請法院裁判解任公司之董事或監察人，不受公司法第200條及第227條準用第200條之限制，投保法第10條之1第1項第2款定有明文；此乃立法機關賦予具公益色彩之保護機構之形成訴權，其立法目的在於落實公司治理之精神，俾得充分督促公司管理階層善盡注意義務及忠實義務，以達保護股東、公司之目的，建立公平及安全之交易環境。又我國經濟活動之發展，自農漁牧等第一級產業，逐步邁向製造生產等第二級產業及金融服務等第三級產業，現今社會，股份係重要的財產型態之一，而支配股份的核心就是表決權之行使，且股份有限公司採企業所有與企業經營分離原則，一般股東對公司業務原則委由理事及監察人負責執行，但對於公司權利之行使，通常僅能有賴參與股東會以行使表決權方式為之，表決權即為股東固有權，是以，除法令或章程另有限制外，自不容以任何方式刪除之，倘公司因經營需要，而以任何方式刪除部分股東之表決權，公司必須證明該刪除行為係經營上所必要，具有正當性，且符合比例原則，否則即構成權利濫用，公司負責人亦違反公司法第23條第1項所定之受託人義務。且109年6月10日新增投保法第10條之1第7項「董事或監察人，經法院裁判解任確定後，自裁判確定日起，3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27條第1項規定受指定代表行使職

01 務之自然人，其已充任者，當然解任。」董事失格制，
02 並於同年8月1日施行，審酌此項規定對於憲法保障之工
03 作權所為之限制，於解釋及適用法律時，關於董事或監
04 察人執行業務之行為是否重大損害公司，是否違反法令
05 或章程之重大事項，自應依比例原則，按其行為對公司
06 損害之輕重，及對法令或章程所保護法益侵害之程度，
07 參酌其行為時之角色、可預見之能力、經濟上之利害
08 性、交易市場之影響、將來再犯之可能性、他人模仿之
09 可能性等一切情狀，為通盤考量，倘於客觀上已足使人
10 認該董事或監察人繼續擔任其職務，將使股東權益或公
11 司受有重大損害，而不適任其職務，保護機構即得訴請
12 法院裁判解任其董事或監察人職務，以此保護證券投資
13 人即股東、公司、交易市場。次按公司各股東，除本法
14 另有規定外，每股有一表決權，公司法第179條第1項定
15 有明文，此為表決權平等原則之規定，乃股東平等原則
16 之具體表現。另大同公司章程第12條規定：「本公司各
17 股東，除有公司法第179條規定之股份無表決權之情形
18 外，每股有一表決權。」（本院卷一第403至404頁）。

- 19 (2)又投保法之立法目的係為保障證券投資人及期貨交易人
20 之權益，以提供公平及安全之交易環境，促進證券及期
21 貨市場健全發展，而該法第10條之1第1項之增訂即係為
22 加強公司治理機制，藉由提起解任訴訟以保障投資人權
23 益，充分督促公司管理階層善盡受託人義務，以達保護
24 證券投資人權益之目的、發揮保護機構之職能；投保法
25 第10條之1第1項所謂「執行業務」，應以行為之外觀，
26 足以認為係執行業務，或在社會觀念上，與職務行為有
27 相當關聯者均屬之；另依公司法第23條之規定，公司董
28 事本應忠實執行業務，並盡善良管理人之注意義務，遵
29 行受任人義務乃公司治理精神之核心，尤以公開發行公
30 司，既透過公開市場籌措資金，負責經營之董事會與其
31 組成之董事，更負有正當經營公司並確保公司確實遵循

內控制度、公司法、證交法及相關法令之義務，此亦屬
公司治理之理念；是在解釋投保法第10條之1第1項第2
款有關董事「執行業務」之要件時，自不宜遽侷限於文
義解釋之「業務」，僅以該行為與「公司經營之商業決
策」是否有關為斷，而應探求該條文之立法目的與規範
意旨為廣義解釋，以達發揮解任訴訟之監督功能。經
查，本件林郭文艷擔任系爭股東會之主席，乃係因其為
大同公司之董事兼董事長，依公司法第182條之1第1項
前段、第208條第3項規定當然為系爭股東會之主席，其
身為經營大同公司之董事，即負有正當經營公司並確保
公司確實遵循內控制度、公司法、證交法及相關法令之
義務，符合公司治理之理念，然林郭文艷以其擔任主席
職務之權限，刪除鄭文逸群組之表決權，違反忠實義務
及注意義務，揆諸前開說明，當屬投保法第10條之1第1
項所定之執行業務行為。

(3)系爭股東會前大同公司即多次向經濟部及金管會檢舉欣
同投資顧問有限公司、新大同投資顧問有限公司及鄭文
逸、鄭佳佳、鄭豐儀、鄭文華、張湘羚疑似為陸資，經
濟部投審會函請法務部調查局臺北市調查處協助調查，
而金管會前於105年9月間已督導證交所依據實施股市監
視制度辦法及配合法務部調查局臺北市調查處或臺灣高
等法院檢察署調查，如前開經濟部109年8月27日經授審
字第109620714120號函、金管會109年9月21日金管證券
字第1090143805號函所示（本院卷二第283至286頁，本
院卷四第17至22頁），顯見主管機關確實已為相當之行
政行為，並非全無作為，大同公司大可於檢察官起訴後
至系爭股東會召開前詢問主管機關上開股東能否於系爭
股東會行使表決權，然大同公司捨此不為；又鄭文逸群
組需待主管機關調查、法院審認後方知是否係違法陸
資、有無表決權，然林郭文艷僅憑律師出具之意見書及
自我臆測之判斷，即逕自刪除10%股東即鄭文逸群組之

01 表決權，未讓鄭文逸群組有所回應之機會，不具程序之
02 正當性，對於鄭文逸群組確實顯失公平，有違受託人義
03 務，其作為實無法令人苟同，蓋經營權之爭不得違背公
04 司治理之精神。此外，大同公司於系爭股東會前，據兩
05 岸條例73條第1項、陸資許可辦法第8條第1、2項及民法
06 第71條等規定，提出上開兩造不爭執事項所列確認股東
07 提案權、董事與監察人候選人提名權、股東會出席權及
08 表決權不存在等6件訴訟，顯見大同公司深知需提起訴
09 訟方能確認股東有無表決權，然林郭文艷卻仍於系爭股
10 東會上直接刪除鄭文逸群組之表決權，並答辯稱可自行
11 認定鄭文逸群組無表決權，其所為自相矛盾；另大同公
12 司提起上開兩造不爭執事項所列(一)至(六)6件訴訟，均主
13 張該案股東（即鄭文逸群組中之鄭文逸、鄭佳佳、鄭豐
14 儀、鄭文華、張湘羚、欣同投資顧問有限公司、新大同
15 投資顧問有限公司，王光祥群組，任國龍群組，詳如附
16 表）之股份為陸資，然林郭文艷於系爭股東會卻以王光
17 祥群組及任國龍群組係違反企併法而無表決權，亦徵被
18 告前後所為互相牴牾。又據北院判決卷、北檢起訴書
19 卷、北檢追加起訴書卷及本院卷內現存事證，僅能確知
20 鄭文逸群組中之鄭文逸、張湘羚、林振興、欣同投資顧
21 問有限公司、新大同投資顧問有限公司與任國龍之資金
22 有所牽扯，鄭文逸、張湘羚、鄒興華及林振興共同炒作
23 大同公司股價而犯證交法第171條第2項、第1項第1款高
24 買低賣證券罪，但無法證明渠等資金來源均為任國龍，
25 核與經濟部函覆依目前事證及法院判決所示，尚無積極
26 證據得以認定欣同投資顧問有限公司、新大同投資顧
27 問有限公司為陸資，本部未予處分等語（本院卷二第283
28 至286頁），及金管會函覆鄭文逸、鄭佳佳、鄭豐儀、
29 鄭文華、張湘羚5人疑似為陸資乙節，依目前起訴書等
30 事證及貴院判決所示，尚無積極證據得以認定鄭文逸、
31 鄭佳佳、鄭豐儀、鄭文華、張湘羚5人為陸資，且渠等

01 投資大同公司股票為國人投資行為等語（本院卷四第17
02 至22頁）均相符一致，而被告亦僅係就北檢起訴書及追
03 加起訴書之證據自為推論揣測，並未提出其他證據以實
04 其說，則林郭文艷辯稱為避免陸資進入大同公司，導致
05 大量國安機敏資訊外流，影響全體股東及投資人利益，
06 而刪除鄭文逸群組所持有大同公司10%之表決權云云，
07 不足為採，被告實無法就其刪除鄭文逸群組全部股東之
08 表決權乙節說明經營上之必要性。況北院判決認鄭文逸
09 指示不知情之張莒華向不知情之丙墊金主蔣秀華墊款，
10 蔣秀華提供帳戶，由張莒華按照鄭文逸之指示與蔣秀華
11 聯繫、通知股票之交易數量、價格，由張莒華入保證金
12 予蔣秀華，蔣秀華合計買進10,992張大同公司股票，嗣
13 後則陸續於106年1月18日、同年2月18日、同年2月20日
14 分次賣出，並於同年2月21日全部出清，再將出售大同
15 公司股票之交割款項依照張莒華之指示匯至陳博隆、林
16 宏信、楊榮光之帳戶（北院判決第3至4頁、第28至31
17 頁），蔣秀華既為我國丙墊金主，被告即應就蔣秀華購
18 買大同公司股票之資金係違法陸資，或鄭文逸給予蔣秀
19 華之保證金均係陸資等節舉證以實其說，況蔣秀華受張
20 莒華指示而交易之大同公司股票均已出清，其目前持有
21 0.86%股份是否仍與鄭文逸相關，或係蔣秀華自行投資
22 大同公司，亦未見被告舉證說明，林郭文艷即逕將丙墊
23 金主蔣秀華部分之表決權0.86%刪除（本院卷三第92
24 頁），其手段顯不符比例原則。準此，林郭文艷刪除表
25 決權程序上不正當，其所謂經營之必要僅為臆測之詞，
26 手段上亦不符比例原則，其確實違背受託人義務；而表
27 決權為股東固有權，係股東參與公司治理之最重要、最
28 直接之方式，表決權當屬公司法第179條第1項、大同公
29 司章程第12條所定之重大事項，在沒有法令及章程之限
30 制情形下，林郭文艷即刪除表決權，致大同公司自109
31 年7月2日起列為全額交割股、暫停融資融券交易、不得

01 自辦股務、經濟部准許欣同投資顧問有限公司及新大同
02 投資顧問有限公司召集臨時股東會，有集保結算所證
03 109年6月30日臺證交字第1090202220號公告、金管會
04 109年7月14日新聞稿、經濟部109年8月12日新聞稿在卷
05 可憑(本院卷一第494頁，卷二第91頁、第95頁)，確實
06 降低大同公司商譽、影響大同公司交易市場、再次支出
07 股東會成本費用等，造成大同公司莫大損害；又林郭文
08 艷之夫林蔚山於107年2月1日請辭大同公司董事長職
09 位，自該日起林郭文艷即接任實收資本總額達新臺幣
10 234億元(本院卷五第113頁)之百年企業大同公司董事
11 兼董事長，其社會經驗、教育知識、經營能力及眼界，
12 必定非凡，理應知悉公司治理之精神、懂得尊重股東權
13 利，更能做出正確合理之判斷，然林郭文艷逕自刪除表
14 決權，再以律師出具予大同公司之法律意見書作為合理
15 化自身不當行為之屏障，藉此脫免責任，顯已不適再擔
16 任董事主掌大同公司之經營；此外，我國股東會狀況甚
17 多，曾發生股東會現場停電、董監選舉制度改為全額連
18 記法、刪除董監提名名單、排除股東提案、隨意變更董
19 監就任交接時間、股東會現場像迷宮八卦陣難以進入、
20 股東會場地移至偏鄉、黑衣人站崗、股東會報到程序拖
21 延或干擾、收購委託書、股東會鬧雙包等花招，公司經
22 營者超脫法令之手段，顯然視公司治理於無物，以掌握
23 經營權為唯一考量，往往逼迫主管機關事後出面處分，
24 或立法者修改法律，然無礙於經營者繼續掌握公司經營
25 權，繼續下一次股東會爭奪大戲，林郭文艷本次刪除股
26 東表決權之行為再次凸顯我國股東會之亂象，若本院未
27 依法將其解任，豈不成為其他經營者模仿之對象，其他
28 公司經營者將有恃無恐繼續於股東會上出招，不利於我
29 國公司治理之法制發展；揆諸前揭說明，林郭文艷執行
30 業務刪除股東表決權，違反公司法第179條第1項規定、
31 大同公司章程第12條約定之重大事項，悖逆公司治理之

精神，而背於投保法第10條之1第1項第2款保護股東、公司、建立公平及安全之交易環境等目的，且本院就林郭文艷行為時之角色、可預見之能力、經濟上之利害性、交易市場之影響、將來再犯之可能性、他人模仿之可能性等為通盤考量後，認林郭文艷繼續擔任大同公司董事，將使大同公司及股東受有重大損害，其顯不適再擔任董事。

(4)據上，林郭文艷擔任系爭股東會主席，裁示認鄭文逸群組中較早取得10%股份之資金來源涉及陸資，依兩岸條例第73條、陸資許可辦法第8條、民法第71條等規定，認定其取得之股份無效，不得行使股東權之執行業務行為，違反公司法第179條第1項規定、大同公司章程第12條約定之重大事項，是原告據投保法第10條之1第1項第2款規定，訴請解任林郭文艷擔任大同公司之董事職務，為有理由。茲有附言，被告抗辯本件違法陸資部分無待法院認定，可自行刪除表決權云云，則被告前提出之6件訴訟，不啻為浪費司法資源，被告亦支付不必要之裁判費、律師費，增加大同公司不必要支出，導致股東權益變少，林郭文艷身為大同公司負責人，如此肆意支出不必要費用，有違受託人義務，實為不當，我國公司經營者應引以為戒。

(5)另公司法第214條股東代表訴訟權及第200條股東訴請法院裁判解任之規定，就股東持股門檻及程序要件較為嚴苛，為發揮保護機構之股東代表訴訟功能及適時解任不適任之董事或監察人，以保障投資人權益，立法院即於98年5月20日增訂投保法第10條之1，賦予原告不受前開持股門檻及程序要件之限制，即得訴請法院裁判解任董事或監察人，然就「董事執行業務，有重大損害公司之行為或違反法令或章程之重大事項」之要件，公司法第200條與投保法第10條之1第1項，仍應做相同之認定及解釋。所謂章程係由發起人以全體之同意訂立，為公司

申請設立登記事項之一，於公司成立後，其變更須經股東會之特別決議(公司法第277條)，議事規則雖經股東會決議通過，但其效力究與章程有別(最高法院78年台上字第1032號判決參照)，可知大同公司股東議事規則、大同公司公司治理實務守則均即非投保法第10條之1第1項所謂之章程。又大同公司章程第15條之1約定：「股東會選任董事時，每一股份應與應選出董事人數相同之選舉權，得集中選舉一人或分配選舉數人，由所得選票代表選舉權較多者，當選為董事。獨立董事與非獨立董事應一併進行選舉，分別計算當選名額。」乃公司法第198條累積投票制、公開發行公司獨立董事設置及應遵循事項辦法第5條第7項辦理獨立董事選舉之明文，並非表決權遭限制或排除之規定，是原告所指被告刪除鄭文逸群組表決權違反該章程第15條之1約定，並無理由。從而，大同公司章程第15條之1約定內容與原告主張被告違法刪除鄭文逸群組表決權無涉，大同公司股東議事規則、大同公司公司治理實務守則既非法令，亦非章程，則原告主張林郭文艷執行業務違反大同公司章程第15條之1、大同公司股東議事規則第13條、大同公司公司治理實務守則第4條，屬投保法第10條之1第1項所謂違反法令、章程云云，即屬無據。

(四)本件無企併法第27條之適用，而林郭文艷裁示認王光祥等五群組共同取得大同公司43.33%股份違反企併法第27條規定，而無法行使表決權、選舉權之執行業務行為，已違反公司法第179條第1項規定、大同公司章程第12條約定之重大事項；大同公司章程第15條之1、大同公司股東議事規則第13條、大同公司公司治理實務守則第4條非屬投保法第10條之1第1項所謂違反法令、章程。

1.本件無企併法第27條之適用：

(1)按收購係指公司依企併法、公司法、證交法、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；
為併購目的，依本法規定取得任一公開發行公司已發行
股份總額超過百分之十之股份者，應於取得後十日內，
向證券主管機關申報其併購目的及證券主管機關所規定
應行申報之事項；申報事項如有變動時，應隨時補正
之；違反前項規定取得公開發行公司已發行有表決權之
股份者，其超過部分無表決權，企併法第4條第4款、第
27條第14項、第15項分別定有明文。又股份收購係指收
購公司以股份、現金或其他財產作為對價，取得目標公
司已發行或新發行之股票，依收購之效果可區分為投資
或接管，股份轉換依企併法第4條第5款規定係指目標公
司讓與全部已發行股份予收購公司，由收購公司以股
份、現金或其他財產支付目標公司股東作為對價之行
為，效果為收購公司與目標公司成為100%持股之母子
公司關係，可知股份收購之收購公司不需100%持有目
標公司之股份，而股份轉換則需100%持股，是股份轉
換實為股份收購之一種態樣。考之企併法第4條第4款之
文義將收購做廣義定義，幾乎將所有以股份、現金或其
他財產作為對價取得公司股份、營業或財產的行為均界
定為「收購」，但法條架構上107年7月8日修正前企併
法第二章第二節收購僅就資產收購（企併法第27條、第
28條）與股份轉換（企併法第29條至第34條）為規定，
未就股份收購明文，則立法者究竟係就收購採廣義解
釋，第二章第二節僅係特別收購類型之適用規定？或係
以第二章第二節規定收購類型以限縮第4條第4款之解釋
範圍？不得而知。另107年7月8日固增訂企併法第27條
第10項至第15項，惟立法理由僅載明「增列第10項至第
15項，照黨團協商條文通過。」倘若立法者係以第27條
第10項至第15項作為股份收購之明文，何以係於第27條
資產收購項下增訂，而不另行增訂法條，或立法者僅係
於資產收購之情形下再增定規範，就此亦無法探知立法

者之真意。另企併法之立法目的係為利企業以併購進行組織調整，發揮企業經營效率，排除現行公司法及證交法等各種法律對於企業併收購之障礙（企併法第1條及立法理由所示），行政院提出企併法草案總說明之立法原則其中之一為「提供適當租稅措施，鼓勵企業進行併購」，企併法亦於第三章第39條至第48條規定許多租稅優惠，是公司選擇以企業併購方式進行組織調整，租稅優惠確實係很大的誘因；而立法者雖於企併法中給予租稅優惠，然租稅乃國家之基石，舉凡國防、外交、治安、公共工程、教育或社會福利等支出均仰賴稅捐，係國家存在及繁榮所必需，為避免企業佯以企業併購之名義享有不該獲得之租稅優惠，於解釋企併法之適用範圍時，即應遵循立法目的審慎為之，倘若於公開市場交易或依法私下轉讓股份造成經營權之更迭，均認屬企業併購中之股份收購，進而可享有租稅優惠，此不合理之結果絕非企併法之立法目的，蓋經營權爭奪與企業併購並不相同。準此，本院認企併法第4條第4款收購之定義應採取目的性限縮之解釋方式，考量取得多少股份將對企業組織及經營產生影響，來界定其範圍，不得涵蓋過廣。至經濟部94年7月26日經商字第9402095620號函：「按企業併購法第4條第4款規定略以：『收購：指公司依本法、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』。亦即公司依本法或公司法…等規定情形進行收購，而依本法之規定者，允屬第2章第2節之規定方式；至如依公司法之規定者，允屬公司法第185條第2款或第3款讓與或收受營業或財產之方式，即屬本法第27條之規定範圍。是以，依本法第4條第4款名詞之定義意旨，係指符合本法第2章第2節規定之類型，如未符合者，自無同法第8條第1項之適用。」之見解，認收購之適用範圍僅有企併法第二章第二節規定之類型，即限於資產收購與股份

01 轉換，而將股份收購排除在外，除與企併法第4條第4款
02 之文義不符外，亦與企業併購之現況有悖，本院並不採
03 認，附此敘明。

04 (2)另學者、律師雖有以公開發行公司之股份收購類型，應
05 以10%股份作為適用企併法之界線，亦有以25%股份為
06 基準，另有主張公開發行公司為10%股份、非公開發行
07 公司為20%股份為基準。考之學者、律師採取10%為標
08 準之理由，主要係以證券市場實務上掌握公司10%股
09 份，具有公司經營之實力，能取得控制權，即應進行申
10 報，此亦為企併法第27條第14項、證交法第43條之1均
11 規定取得10%股份即應申報之源由；惟證交法於77年1
12 月29日增訂第43條之1規定取得10%股份應申報主管機
13 關，立法理由為：「美國證交法第13條第4項之規定，
14 任何人單獨或與他人共同取得某一證券超過發行股數
15 5%者，應於取得後10日內向證券交易所、發行公司、
16 證管會等提出說明書，說明其資金、取得證券之目的、
17 取得人之背景等資料，用使主管機關及投資人能了解公
18 司股權大量變動之來由及其趨向，亦是『完全公開』原
19 則之發揮。」立法者著重處在於使主管機關、公司、股
20 東清楚公司股權變化，以因應股權異動可能導致之公司
21 經營權變動、公司股價變化，至於為何採取10%應申
22 報，而未如同美國採取5%即應申報，乃立法者當時之
23 選擇，至選擇之原因是否即為上揭學者、律師所謂之證
24 券交易實務，已不可考，況即便立法者當時確實係因證
25 券交易實務而以10%當作標準，然77年與109年之證券
26 交易實務是否相同？是否都以10%為界？亦有疑義，而
27 從企併法第27條第10項至第15項之立法理由也無法得知
28 為何以10%為標準，是本院無法認同取得公司10%股份
29 即應適用企併法；再者公開發行公司及非公開發行公司
30 均可適用企併法，既可適用企併法之公司規模大小不一
31 而足，蓋以10%、20%、25%作為界線，確有不當之

處，倘若有明確適用企併法之界線，亦為立法者之權力，屬立法範疇，本院於立法者修法確認界線標準前，不該僭越職權自行認定應以10%、20%或25%作為標準。

(3)就企併法第27條第10項、第14項「為併購目的而取得任一公開發行公司已發行股份總額百分之十以下之股份者，得以不公開方式先行單獨或與他人共同為之。」、「為併購目的，依本法規定取得任一公開發行公司已發行股份總額超過百分之十之股份者，應於取得後十日內，向證券主管機關申報其併購目的及證券主管機關所規定應行申報之事項；申報事項如有變動時，應隨時補正之。」文義觀之，必須主觀上基於併購之目的而取得10%股份，方有申報之義務，且法條文義上並非取得10%股份即推定有併購目的，是依民事訴訟法第277條前段規定，被告應就王光祥等五群組係基於併購目的而取得大同公司股份乙節負舉證責任。惟查，北院判決認鄭文逸、張湘鈴、鄒興華及林振興係違反證交法第155條第1項第4款之意圖抬高、壓低集中交易市場某種有價證券之交易價格，自行或以他人名義，對該有價證券，連續以高價買入及以低價賣出，而有影響市場價格或市場秩序之虞罪、同條項第5款之意圖造成集中交易市場某種有價證券交易活絡之表象，自行或以他人名義，連續委託買賣或申報買賣而相對成交等規定，且其等因犯罪獲取之財物，已超過新臺幣1億元，論以證交法第171條第2項、第1項第1款高買低賣證券罪乙節，僅可確認渠等共同炒作大同公司股價以獲利，無法據此即認等係基於併購目的而買入大同公司股票；又王光祥、林宏信、楊榮光於107年11月1日聯合舉行記者會，表示107年11月24日九合一選後將揪團召開股東臨時會，爭取進入大同董事會，羅德投資股份有限公司提名北基投資有限公司代表人葉曉甄為法人董事代表人欲取得大同公司

01 董事席次，欣同投資顧問有限公司（實質控制人為鄭文
02 逸）、虞金榜、陳麗卿共同提名林宏信亦欲取得大同公
03 司董事席次等情，均僅能確認王光祥群組、北碁群組、
04 虞金榜群組要爭取大同公司董事席次，尚難據此即認有
05 併購目的；另被告辯稱任國龍群組外國機構投資人之最
06 終受益人或實質控制者係任國龍，所涉是否屬違法陸資
07 之問題，至於任國龍群組之外資機構投資人究竟係基於
08 併購、爭奪經營權或投資，實無法從現存事證及被告自
09 行勾稽之內容得知。再者，羅德投資股份有限公司、競
10 殿投資股份有限公司及三雅投資股份有限公司於107年5
11 月18日及同年10月26日在證交法第43條之1第1項及企併
12 法第27條第14項初次取得股份應行申報事項申請書、取
13 得股份應行申報事項變動申報書主旨上均勾選依證券交
14 易法第43條之1第1項及「證券交易法第43條之1第1項取
15 得股份申報事項要點」辦理申報，並說明取得大同公司
16 股份之目的為策略性投資，且於取得股份之股權行使計
17 畫書中「自行或與他人共同推動召集股東臨時會之計
18 畫」欄說明：「事由：如取得人繼續增加持股比例，不
19 排除依法自行或與他人共同推動召集股東臨時會以改選
20 全體董事，俾積極參與公司經營以維護股東權益。預計
21 時間：視取得人繼續增加持股狀況而定，目前尚無具體
22 時程規劃。共同推動人：羅德投資股份有限公司、競殿
23 投資股份有限公司及三雅投資股份有限公司。」、「自
24 行或支持他人競選董事或監察人計畫」欄說明：「事
25 由：於被取得公司股東會選舉董事時，取得人不排除自
26 行或支持他人競選董事，俾積極參與公司經營以維護股
27 東權益。預計時間：視被取得公司召集股東會之時程及
28 取得人之持股狀況而定，目前尚無具體時程。擬支持人
29 選：目前尚無具體規劃。」有金管會 109年 9 月2 日
30 金管證交字第 0000000000號之附件可參（本院卷
31 二第357至433頁），亦徵王光祥群組係基於投資之目的

01 而購買大同公司股票，是被告辯稱王光祥群組係基於併
02 購目的云云，洵屬無據。據上，被告就王光祥等五群組
03 共同基於併購目的而取得大同公司股份共43.33%乙節
04 （本院卷三第90至93頁），未盡舉證之責，且買入大同
05 公司取得經營權不等同就係基於併購之目的，也可能僅
06 係單純投資大同公司，是被告前揭所稱王光祥等五群組
07 共同基於併購目的，本件有企併法之適用云云，不足為
08 採。

09 2.本件無企併法之適用，已如上述，是本院毋庸就此部分為
10 審認，惟基於前開違法陸資應由主管機關或法院決定是否
11 為陸資、能否行使股東權之相同理由，倘若其它個案上適
12 用企併法第14項、第15項時，本院仍認應由主管機關或法
13 院決定。又本院前已依職權於109年8月21日函詢金管會：
14 「一、按企併法第27條第14項、第15項規定：『為併購目
15 的，依本法規定取得任一公開發行公司已發行股份總額超
16 過百分之十之股份者，應於取得後十日內，向證券主管機
17 關申報其併購目的及證券主管機關所規定應行申報之事
18 項；申報事項如有變動時，應隨時補正之。違反前項規定
19 取得公開發行公司已發行有表決權之股份者，其超過部分
20 無表決權。』，所謂證券主管機關是否係貴機關？若不
21 是，則為何機關？二、貴機關若係該條項所稱之證券主管
22 機關，則是否有權決定超過部分有無表決權？若無此權
23 力，則依現行法規或實務做法係由何機關或何人決定？」
24 （本院卷二第51至53頁），金管會於109年9月2日以金管
25 證交字第1090143808號函覆：「(一)按本會為企併法第27條
26 第14項所指證券主管機關，故該條項條文於104年增訂
27 後，本會即配合於104年11月10日發布金管證交字第
28 1040038772號令，明定依據該條項規定，為併購目的取得
29 任一公開發行公司已發行股份總額超過10%者，取得股份
30 應行申報之事項，準用證交法第43條之1第1項規定向本會
31 申報，並修正申報書格式，供取得人勾選係為併購目的併

01 同依企併法第27條第14項規定，或係依證交法第43條之1
02 第1項等規定辦理申報，俾利取得人於同一申報書完成申
03 報。(二)次按企併法第27條第15項規定，違反同條第14項規
04 定取得公開發行公司已發行有表決權之股份者，其超過部
05 分無表決權。經查該項並未提及係由證券主管機關（即本
06 會）認定；另查同法第3條第1項規定，該法主管機關為經
07 濟部，併欽。」等語（本院卷二第355至356頁）；本院復
08 於109年9月27日函詢經濟部：「金融監督管理委員會為企
09 業併購法第27條第14項所稱之證券主管機關，然金融監督
10 管理委員會稱企併法第27條第14、15項並未提及係由證券
11 主管機關認定，並稱貴部為企業併購法之主管機關（詳如
12 附件），則貴部是否有權決定超過部分有無表決權？若無
13 此權力，則依現行法規或實務做法係由何機關或何人決
14 定？」（本院卷三第383頁），經濟部於109年11月10日以
15 經商字第10900738170號函覆：「三、次依企併法第27條
16 第14項規定：『為併購目的，依本法規定取得任一公開發
17 行公司已發行股份總額超過百分之十之股份者，應於取得
18 後10日內，向證券主管機關申報其併購目的及證券主管機
19 關所規定應行申報之事項；申報事項如有變動時，應隨時
20 補正之。』系爭個案究有無併購事實，而有企業併購法之
21 適用，應依個案具體事實認定之。」等語（本院卷五第3
22 至4頁），綜觀金管會及經濟部函文，實無法得知目前究
23 係由經濟部或金管會決定超過10%股份部分無表決權，此
24 部分仍待主管機關盡速劃分權責，以免再生爭議，併此指
25 明。

- 26 3.本院依職權於109年8月21日函詢金管會：「三、貴機關若
27 係該條項所稱之證券主管機關，則被告大同股份有限公司
28 是否曾就『羅德投資股份有限公司、三雅投資股份有限公
29 司、競殿投資股份有限公司、花旗(台灣)商業銀行託管保
30 管元大證券(香港)有限公司投資專戶、花旗(台灣)商業銀
31 行託管大華繼顯(香港)有限公司-客戶帳戶投資專戶、匯

01 豐銀行託管金英証券(香港)有限公司戶、群益金鼎證券股
02 份有限公司受託保管群益證券(香港)有限公司客戶群益證
03 券託管有限公司投資專戶、匯豐銀行託管ING亞洲私人銀
04 行有限公司、匯豐託管匯豐金融證券(亞洲)有限公司、中
05 信託託管元富證券(香港)有限公司投資、國泰證券(香港)
06 有限公司-客戶帳戶、北基投資有限公司、虞金榜、陳麗
07 卿、徐金藍、傅怡淵、傅威銘、傅培銘，與鄭文逸、王光
08 祥、任國龍等人』就企業併購法第27條詢問相關事宜？
09 四、貴機關若係該條項所稱之證券主管機關，則被告大同
10 股份有限公司是否曾就『鄭文逸集團(鄭文逸、鄭佳佳、
11 張湘羚、郭豐儀、鄭文儀、林振興、蔣秀華、欣同投資顧
12 問有限公司、新大同公司投資顧問有限公司)，與王光
13 祥、任國龍等人』就企業併購法第27條詢問相關事宜？
14 五、『羅德投資股份有限公司、三雅投資股份有限公司、
15 競殿投資股份有限公司、花旗(台灣)商業銀行託管保管元
16 大證券(香港)有限公司投資專戶、花旗(台灣)商業銀行託
17 管大華繼顯(香港)有限公司-客戶帳戶投資專戶、匯豐銀
18 行託管金英証券(香港)有限公司戶、群益金鼎證券股份有
19 限公司受託保管群益證券(香港)有限公司客戶群益證券託
20 管有限公司投資專戶、匯豐銀行託管ING亞洲私人銀行有
21 限公司、匯豐託管匯豐金融證券(亞洲)有限公司、中信託
22 託管元富證券(香港)有限公司投資、國泰證券(香港)有限
23 公司-客戶帳戶、北基投資有限公司、虞金榜、陳麗卿、
24 徐金藍、傅怡淵、傅威銘、傅培銘，與鄭文逸、王光祥、
25 任國龍等人』、『鄭文逸集團(鄭文逸、鄭佳佳、張湘
26 羚、郭豐儀、鄭文儀、林振興、蔣秀華、欣同投資顧問有
27 限公司、新大同公司投資顧問有限公司)，與王光祥、任
28 國龍等人』是否曾依法向貴機關申報？」(本院卷二第51
29 至53頁)，金管會於109年9月2日以金管證交字第
30 1090143808號函覆：「(三)又本會並未接獲大同公司詢問企
31 併法第27條之相關事宜；且查來文所示相關投資人(或專

戶)尚無依企併法第27條第14項規定向本會申報之情形。

(四)另查來文說明三所標註羅德投資股份有限公司、三雅投資股份有限公司及競殿投資股份有限公司等3公司前曾分別於107年5月18日及同年10月26日依證交法第43條之1第1項規定向本會申報初次共同取得大同公司股份，及取得股份應行申報事項變動，併檢附該2次申報書件影本(電子檔)如附件供參。至於來文所示其他投資人(或專戶)尚無依證交法第43條之1第1項規定向本會申報之情形。」等語(本院卷二第355至356頁)，是被告確實未就企併法部分詢問主管機關，即逕行刪除王光祥等五群組之表決權。又被告所提兩造不爭執所列(一)至(六)6件訴訟均主張該等股東係違法陸資，違反兩岸條例、陸資許可辦法而無表決權，其中(三)本院109年度重訴字第565號、(四)本院109年度重訴字第566號、(五)本院109年度訴字第3101號案件之被告與本件王光祥群組、任國龍群組相同(詳如附表)，然被告卻於系爭股東會上認王光祥群組、任國龍群組係違反企併法而無表決權，被告所為前後矛盾，無法自實其說，已如前述。是被告於系爭股東會前未詢問主管機關，亦未就違反企併法部分起訴訟，王光祥等五群組當未知被告將於系爭股東會上以違反企併法為由刪除表決權，被告未給予王光祥等五群組表示意見之機會，即於系爭股東會開始時刪除表決權，已不具程序正當性，另基於前開違法陸資部分審認之相同理由，本院認林郭文艷違反受託人義務、未就刪除王光祥等五群組表決權乙節說明經營上之必要性、手段不符比例原則、違背公司治理精神等，於此亦認林郭文艷裁示認王光祥等五群組違反企併法第27條規定而無法有效行使表決權、選舉權之執行業務行為，已違反公司法第179條第1項規定、大同公司章程第12條約定之重大事項。

(五)封存票箱雖屬臨時動議，然原告未舉證證明封存票箱之臨時動議已成立，既無臨時動議需討論、表決，林郭文艷宣布散

會，並無違誤，其未違反公司法第172條第5項之規定，故此部分無投保法第10條之1第1項第2款之適用，又上市上櫃公司治理實務守則第9條、大同公司股東議事規則第10條非屬投保法第10條之1第1項之法令、章程。

1.按選任或解任董事、監察人、變更章程、減資、申請停止公開發行、董事競業許可、盈餘轉增資、公積轉增資、公司解散、合併、分割或第185條第1項各款之事項，應在召集事由中列舉並說明其主要內容，不得以臨時動議提出；其主要內容得置於證券主管機關或公司指定之網站，並應將其網址載明於通知，公司法第172條第5項定有明文。而所謂臨時動議係指事先未列為議案而於會議中臨時提出之議案，並無固定內容，僅需不違反公司法第172條第5項規定，即可提出。是股東於股東會臨時動議程序中，提案封存票箱，既非選任或解任董事、監察人、變更章程、減資、申請停止公開發行、董事競業許可、盈餘轉增資、公積轉增資、公司解散、合併、分割或第185條第1項各款之事項，揆諸前開說明，當為可提出之臨時動議事項。

2.公司法及大同公司股東會議事規則（本院卷一第59至65、第521至527頁）對於臨時動議之提案程序，均未為規定。揆諸本判決五、得心證理由(二)2.之說明，本件亦有內政部所公布會議規範之適用。依會議規範第32條規定：「動議必須有一人以上附議始得成立。主席對動議得自為附議。各種會議，對附議另有規定者，從其規定。左列事項不需附議：(一)權宜問題。(二)秩序問題。(三)會議詢問。(四)收回動議。」封存票箱之臨時動議，並非上開不需附議之動議，自須經參與會議者一人以上之附議始能成立；然原告就股東提案封存票箱、參與系爭股都會之人附議等節，均未舉證已實其說，本院實難認封存票箱之臨時動議已成立。既封存票箱之臨時動議未成立，當毋庸進行動議成立後之討論、表決等程序，且臨時動係乃系爭股東會最後一項召集事由，此有系爭股東會開會通知書可憑（本院卷一第70

頁），則系爭股東會已無臨時動議需討論、表決，林郭文艷以主席身分宣布散會，並無違誤，林郭文艷即未違反公司法第172條第5項之規定。

3.另法令係指法律及行政命令，而法律係立法院三讀通過並經總統公布所產生之規範，行政命令則為行政機關自行發布，可區分為經法律授權行政機關制定之法規命令，及行政機關基於職權，為了規範機關內部秩序與運作所下達之行政規則。為協助上市上櫃公司建立良好之公司治理制度，並促進證券市場健全發展，臺灣證券交易所股份有限公司及財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心爰共同制定本守則，以資遵循；上市上櫃公司宜參照本守則相關規定訂定公司本身之公司治理守則，建置有效的公司治理架構，並於公開資訊觀測站揭露之；股東會主席應充分知悉及遵守公司所訂議事規則，並維持議程順暢，不得恣意宣布散會，上市上櫃公司治理實務守則第1條、第9條第1項分別定有明文，是上市上櫃公司治理實務守則係基於市場管理者與上市上櫃公司間之私法契約行為，非屬公權力之行使，而無行政程序法第2條第3項受託行使公權力之適用，是上市上櫃公司治理實務守則即非為投保法第10條之1第1項所謂之法令。從而，上市上櫃公司治理實務守則非屬法令，大同公司股東議事規則亦非章程，已於前述，則原告主張林郭文艷執行業務違反上市上櫃公司治理實務守則第9條、大同公司股東議事規則第10條，屬投保法第10條之1第1項所謂之法令、章程云云，即屬無據。

(六)茲有附言，被告雖以大同公司目前需要董事間和諧一起將公司治理的更好，請本院就此一併為審理結果之考量；惟大同公司並非僅有公司派及市場派等大股東，更多的是弱勢、無法掌控公司經營權之小股東，若本院僅為執掌大同公司決策權之董事間和諧，而認林郭文艷無需解任，不啻僅顧及握有權力之大股東，將占比大同公司股份最多小股東之權益拋諸腦後，此非法制所許，亦無助於我國公司治理正常化，是本

院無法就被告所請為本件審理結果之考量因素。

六、綜上所述，林郭文艷擔任系爭股東會主席，於未經主管機關或法院認定鄭文逸群組屬違法陸資之情形下，即於股東會開始時裁示認鄭文逸群組中較早取得10%股份之資金來源涉及陸資，依兩岸條例第73條、陸資許可辦法第8條、民法第71條等規定，認定其取得之股份無效，不得行使股東權，及於無企業併購法適用之情形下，裁示認王光祥等五群組共同取得大同公司43.33%股份違反企併法第27條規定，而無法行使表決權、選舉權，合計於系爭股東會開始時即刪除53.33%股份之表決權，林郭文艷違反受託人義務、手段不符比例原則、違背公司治理精神，其執行業務已違反公司法第179條第1項規定、大同公司章程第12條約定之重大事項，原告依投保法第10條之1第1項第2款規定，訴請解任林郭文艷擔任大同公司之董事職務，為有理由，應予准許。

七、本件事證已臻明確，兩造其餘攻擊防禦方法或證據，核與判決結果不生影響，爰不逐一論列，附此敘明。

八、訴訟費用負擔之依據：民事訴訟法第78條、第85條第1項本文。

中 華 民 國 109 年 12 月 17 日

民事第七庭 法 官 楊惠如

以上正本係照原本作成。

如對本判決上訴，須於判決送達後20日內向本院提出上訴狀。如委任律師提起上訴者，應一併繳納上訴審裁判費。

中 華 民 國 109 年 12 月 17 日

書記官 吳昭誼

附表

		兩造不爭執事項所列 (一)至(六)訴訟事件之股東： 涉及陸資	被告於系爭股東會上刪除表決權之股東	
			涉及陸資	涉及違反企業併購法
1. 鄭文逸	鄭文逸、鄭佳佳、	○	○	○

群組	鄭豐儀、鄭文華、張湘鈴	(二)本院109年度重訴字第564號		
	林振興、蔣秀華	×	○	○
	欣同投資顧問有限公司	○ (一)本院108年度訴字第5713號	○	○
	新大同投資顧問有限公司	○ (六)本院109年度訴字第3130號（現為臺灣士林地方法院109年度訴字第1104號）	○	○
2.王光祥群組：羅得投資股份有限公司、競殿投資股份有限公司、三雅投資股份有限公司		○ (五)本院109年度訴字第3101號	×	○
3.任國龍群組	花旗（台灣）商業銀行託管保管元大證券（香港）有限公司投資專戶、花旗（台灣）商業銀行託管大華繼顯（香港）有限公司-客戶帳戶投資專戶、匯豐銀行託管金英証券（香港）有限公司戶	○ (三)本院109年度重訴字第565號	×	○
	群益金鼎證券股份有限公司受託保管群益證券（香港）有限公司客戶群益證券託管有限公司投資專戶、匯豐銀行託管ING亞洲私人銀行有限公司、匯豐託管匯豐金融證券（亞洲）有限公司、中信託託管元富證券（香港）有	○ (四)本院109年度重訴字第566號	×	○

(續上頁)

01

	限公司投資、國泰證券（香港）有限公司-客戶帳戶			
4.北基群組：北基投資有限公司	×	×	○	
5.虞金榜群組：虞金榜、陳麗卿、徐金藍、傅怡淵、傅威銘、傅培銘	×	×	○	