

公開收購公開發行公司有價證券管理辦法部分條文 修正條文對照表

修正條文	現行條文	說明
<p>第二條 本辦法所稱公開收購，係指不經由有價證券集中交易市場或證券商營業處所，對非特定人以公告、廣告、廣播、電傳資訊、信函、電話、發表會、說明會或其他方式為公開要約而購買有價證券之行為。</p> <p>本法第四十三條之一第二項規定公開收購有價證券之範圍係指收購已依本法辦理或補辦公開發行程序公司之已發行股票、新股認購權利證書、認股權憑證、附認股權特別股、轉換公司債、附認股權公司債、存託憑證及其他經行政院金融監督管理委員會(以下簡稱本會)核定之有價證券。</p> <p><u>未補辦公開發行之私募有價證券不得為公開收購之標的。</u></p>	<p>第二條 本辦法所稱公開收購，係指不經由有價證券集中交易市場或證券商營業處所，對非特定人以公告、廣告、廣播、電傳資訊、信函、電話、發表會、說明會或其他方式為公開要約而購買有價證券之行為。</p> <p>本法第四十三條之一第二項規定公開收購有價證券之範圍係指收購已依本法辦理或補辦公開發行程序公司之股票、新股認購權利證書、認股權憑證、附認股權特別股、轉換公司債、附認股權公司債、存託憑證及其他經行政院金融監督管理委員會(以下簡稱本會)核定之有價證券。</p>	<p>一、配合第一項規定公開收購為對非特定人為公開要約而購買有價證券之行為，為求明確，明定公開收購有價證券之範圍係指已依本法辦理或補辦公開發行程序公司「已發行」之股票…存託憑證等有價證券，爰修正第二項文字。</p> <p>二、證券交易法私募專節對私募有價證券應募人及購買人資格及轉讓限制均有特殊規定，此與公開收購為對非特定人為公開要約之本質不符，爰增訂第三項。</p>
<p>第七條之一 公開收購人應以同一收購條件為公開收購，且不得為下列公開收購條件之變更：</p> <p>一、調降公開收購價格。</p> <p>二、降低預定公開收購有價證券數量。</p> <p>三、縮短公開收購期間。</p> <p>四、其他經本會規定之事項。</p> <p>公開收購人與被收購公司之特定股東不得藉由協議或約定，使該股東於參與應賣後得取得特別權利，致生股東間實質收購條件不一致之情事。</p>		<p>一、<u>本條新增。</u></p> <p>二、本法第四十三條之二第一項明文規定公開收購人應以同一收購條件為公開收購，另為保障應賣人權益，爰明定第一項。</p> <p>三、為維護應賣人權益，對於管理階層收購(MBO)等案件，如有協議或約定涉及被收購公司股東參與應賣後可取得額外權利者，將使實質收購條件不一致，爰於第二項明定，公開收購人</p>

		與被收購公司之特定股東不得藉由協議或約定，使該股東於參與應賣後得取得特別權利，始符合同一收購條件規定（例如：被收購公司之股東如有得參與公開收購人及其關係人相關投資情事者，則應賣人應先完成投資後，再進行公開收購之應賣，或者投資資金來源與應賣所得款項係為兩套資金並無關聯）。
<p>第十五條 公開收購人應委任依法得受託辦理股務業務之下列機構負責接受應賣人有價證券之交存、公開收購說明書之交付及公開收購款券之收付等事宜：</p> <p>一、<u>綜合證券商</u>。</p> <p>二、<u>銀行及信託業</u>。</p> <p>三、其他經本會核准之機構。</p> <p>受委任機構接受應賣人有價證券之交存時，應開具該有價證券種類、數量之憑證與應賣人。</p> <p>受委任機構接受應賣人透過證券商以帳簿劃撥方式交存有價證券者，應依證券集中保管事業相關規定辦理。</p>	<p>第十五條 公開收購人應委任下列機構負責接受應賣人有價證券之交存、公開收購說明書之交付及公開收購款券之收付等事宜：</p> <p>一、證券商。</p> <p>二、銀行。</p> <p>三、其他經本會核准之機構。</p> <p>受委任機構接受應賣人有價證券之交存時，應開具該有價證券種類、數量之憑證與應賣人。</p> <p>受委任機構接受應賣人透過證券商以帳簿劃撥方式交存有價證券者，應依證券集中保管事業相關規定辦理。</p>	<p>鑑於現行實務作業，受委任機構負責公開收購過程，股務之處理等相關事宜，為釐清外界對於受委任機構所應具備之條件，參酌公開發行股票公司股務處理準則第三條規定，明定受委任機構應具備辦理股務事務之資格，爰修正第一項文字。</p>
<p>第十五條之一 公開收購人委任之受委任機構以一家為限。但收購未上市、未上櫃或興櫃之公開發行公司有價證券者，委任之受委任機構不得逾二家。</p> <p>公開收購人為金融控股公司或其子公司者，不得委任同一金融控股公司</p>		<p>一、<u>本條新增</u>。</p> <p>二、考量應賣作業之統計及款券撥付等事務須由單一機構統籌處理，故公開收購人委任之受委任機構以一家為限。但收購未上市、未上櫃或興櫃之公開發行公司有價證</p>

<p>之子公司擔任受委任機構。</p>		<p>券者，須處理實體股票之真偽辨識，及基於應賣人應賣作業之方便性等，爰放寬受委任機構不得逾二家。</p> <p>三、公開收購期間應賣有價證券係先交存於受委任機構，基於應賣人交存有價證券之安全及避免利益衝突之考量，爰於第二項明定公開收購人為金融控股公司或其子公司者，不得委任同一金融控股公司之子公司擔任受委任機構。</p>
<p>第十六條 公開收購人除依本法第二十八條之二規定買回本公司股份者外，應於公開收購期間開始日前，將公開收購說明書送達其受委任機構及證券相關機構；並應於應賣人請求時或應賣人向第十五條受委任機構交存有價證券時，交付應賣人公開收購說明書。</p> <p>前項受委任機構應代理公開收購人交付公開收購說明書。</p>	<p>第十六條 公開收購人除依本法第二十八條之二規定買回本公司股份者外，應於公開收購期間開始日前，將公開收購說明書送達其受委任機構及證券相關機構；並應於應賣人請求時或應賣人向前條受委任機構交存有價證券時，交付應賣人公開收購說明書。</p> <p>前項受委任機構應代理公開收購人交付公開收購說明書。</p>	<p>配合修正條文第十五條之一之增訂，第一項酌作文字修正。</p>
<p>第十九條 公開收購人應於本次公開收購條件成就之日起二日內，向本會申報並公告，並副知受委任機構。</p> <p>前項所稱公開收購條件成就，係指公開收購期間屆滿前達公開收購人所定之最低收購數量。本次公開收購如涉及須經本會或其他主管機關核准或申報生效之事項者，應取得核准或已生效。</p>	<p>第十九條 公開收購人於本次公開收購之條件成就後，應即公告並申報，並副知受委任機構。</p> <p>前項公開收購之條件成就應以收購期間屆滿前達公開收購人所定之最低收購數量為標準。</p> <p>應賣人向受委任機構申請撤銷應賣時，除依第十五條第三項規定辦理外，應以書面為之。但應賣人於公開收購人依第一</p>	<p>一、為求明確，明定公開收購條件成就時，公開收購人應於條件成就當日或次一營業日申報及公告，爰修正第一項。</p> <p>二、對於公開收購如涉及須經行政院金融監督管理委員會或其他主管機關核准或申報生效之事項者，是否取得核准或已生效，攸關本次公開收購成功</p>

<p>應賣人申請撤銷應賣時，應以書面為之。</p> <p>公開收購人依第一項規定公告後，除有下列情事之一外，應賣人不得撤銷其應賣：</p> <p>一、有第七條第二項規定之情事者。</p> <p>二、公開收購人依第十八條第二項規定向本會申報並公告延長收購期間者。</p> <p>三、其他法律規定得撤銷應賣者。</p>	<p>項規定公告後，除法律另有規定外，不得撤銷其應賣。</p>	<p>與否，為維護應賣人權益，將其併成就之條件，爰修正第二項。</p> <p>三、應賣人依第十五條第三項規定交存有價證券者，其撤銷應賣依「臺灣集中保管結算所股份有限公司參加人辦理收購有價證券帳簿劃撥作業配合事項」規定，亦應以書面為之，爰修正第三項文字，明確規範應賣人撤銷應賣應以書面為之。</p> <p>四、為保障應賣人權益，明定應賣人於條件成就後例外得撤銷應賣情形，包括出現競爭公開收購者、延長公開收購期間等，爰將現行條文第三項但書移列為第四項，並增訂第四項第一款至第三款。</p>
---	---------------------------------	--