

上市櫃公司召開股東會問題面面觀

建構平台 納入弱勢股東建議

引言：九十四年度公司法修正擴大保障股東權益，引進少數股東提案權制度、董監候選人提名制度，有助於落實股東行動主義，另委託書徵求相關規定亦於九十四年底修正，惟股東會之相關新制度於實務運作上仍有若干問題，希望透過學者專家討論，提供投資人正視自己權益。

主持人：吳復興（財團法人證券投資人及期貨交易人保護中心副總經理）與談人：王文宇（台灣大學教授及行政院公平交易委員會委員）莊太平（台灣總合服務資料處理有限公司總經理）蓋華英（正源法律事務所所長）劉連煜（政大法律系教授）

一、少數股東提案權制度今年已上路，規定持有已發行股分總數百分之以上之股東，得以書面向公司提出股東常會議案，但以一項為限，超過一項者，均不列入議案。一般股東行使提案權需注意什麼？蓋華英（以下簡稱蓋）：少數股東提案權制有明確的資格限制，法定要素，限制以書面提出，且僅能提一案；特殊的是，字數不得超過三百五十字，是包括標點符號在內，至於百分之十是指多人湊足百分之十即可提案，這些細節投資人宜注意。

不過股東雖有提案權，但對於公司法第二二條限制，除股東會決議事項外，均由董事會決議行之，所以少數股東對日常公司經營管理實務等，屬於董事會決議的事項，到底能不能再提出建議案？實務上可以清楚釐清。

另值得探討的是，若董事會不把符合「少數股東提案權」要件的內容納入議案，是否屬於召集程序違法，會不會牽涉到會議結論去律效力的問題，這在提案權的規定中並無特別的規範。

投保中心可設平台 嘉惠弱勢

莊太平（以下簡稱莊）：小股東要達到百分之十門檻的確很難，這涉及到比例原則，也許投保中心可以設置一個平台，讓無法湊足百分之十的股東對公司有好的建議提案，可以透過此平台表達。

吳復興（以下簡稱吳）：我們也有類似的構想，若股東對董事會擬定的議案有看法或意見，可反應給投保中心，投保中心可以發文給公司請求說明，並把公司回覆內容放在投保中心網站上；也許今年股東會前就可試行。

劉連煜（以下簡稱劉）：值得注意的是，股東提案權在常會可以執行，臨時會就沒有。依目前法律解

釋，提案範圍應是股東會所得決議事項不包括，否則董事會就可以依法拒絕，不列入議案，所以範圍沒有其他國家來得廣，但有些公司董事會不能比較開明，且難量接受這類的建議案，雖沒有拘束力量，卻能喚起經營者注意相關問題，可當作一種觀察公司經營者的指標。

提案權文字 董事會不得刪改

商業界的解釋認為，董事會對這類的提案權文字是不得加以刪改，提案時要照原案來呈現；所以少數股東提案時，股東應避免出現毀謗的文字，多說一些事實，以免違反刑法規定，若有情緒性文字可能構成公然侮辱、毀謗，股東應避開。

另若公司故意不把符合規定的議案列入該怎樣辦？若撤銷股東會決議會撤銷全部的決議，這樣是否合理，值得思考，未來司法機關遇有這種案例如何判決，是很值得追蹤的。我個人傾向，這類負責人屬違反忠實義務，應負民事賠償責任，不過要證明損害多少，未來法律應該可以明定。

王文宇（以下簡稱王）：我們對股東會期待很高，但期待能否落實，有先天的困難。美國股東提案權是建議性，在台灣股東的提案到底具拘束性嗎？制度設計並不清楚；雖然我贊成這個制度，但最後達到的效力恐怕不應投注有太高的期待。至於投保中心雖具公益性質，但求達百分之十股權，若進一步要求把意見變成提案，恐怕有實際上的問題。



投資人保護中心日前舉行「95年度保護投資人權益系列」座談會，探討上市櫃公司召開股東會面面觀；邀請台灣總合總經理莊太平、政大教授劉連煜、投資人保護中心副總吳復興、台大教授王文宇、正源法律事務所律師蓋華英 圖左至右 等人進行與談。圖／洪錫龍



●帝寶去年每股稅後盈餘雖有機會以一○.四二元，擠下裕日車，成為傳產股獲利王，但在公司保守穩定的股利政策下，配股率約六成，不過，該公司今年仍有機會再賺一個資本額。

圖文／杜蕙蓉

復盛配股率達9成 帶動股價揚升

杜蕙蓉／台北報導

復盛(1520)受鈦合金材料等成本走揚和七匯兌損失和提列美國廠虧損影響，去年稅前盈餘二十五億二千九百萬元，稅後盈餘二十一億六千四百萬元，雖未達成原先去人预期的三、五元水準，也是近五年來最差的成績，但仍以三.〇一元，守住三元關卡，且董事會決議配發二.七元股利，其中現金股息高達二.三元，股票一.四元，由於配股率高達九成，股價仍呈現揚升走勢。

由於全球高爾夫球具廠幾乎有七成以上，是集中在台灣代工生產下，代工轉單成長力道將趨緩，使國內的球頭代工廠獲利，除了大田和鉅明逆勢呈現成長，復盛和明安都出現衰退，復盛去年稅前盈餘二十五億二千九百萬元，相較於前年的四十三億八千萬元衰退甚多。

復盛表示，今年第一季高爾夫球桿頭銷量量頗為穩定，預計第二季起在球頭和壓縮頭的接

上市公司股利分派暨95年股東會一覽表

公司名稱	盈餘股利(元)	公積配股	股東常會時間	地點
奇美電	-	-	3月31日09:00	台南縣台南科學園區南科二路12號育成中心

上市櫃公司股利分派暨95年股東會一覽表

上市櫃公司召開股東會問題面面觀

改善委託書困擾 通訊投票最符合

一、委託書違法價購問題如何解決？價購行為可能產生危害股東權益的情形。

是否為合法徵求人？莊：公司派即使有股東名冊，也不能拿給第三者去收購，否則即屬違法。

劉：目前王管機關正研擬獎勵檢舉措施，未來應會有很多檢舉的案子出來；其實原來在立法院決議收購是有刑事責任的，後來才改為由行政機關處以罰鍰。

王：其實美國股東名冊是可以查閱的；委託書的競爭主要有二個，一是資訊面，股東名冊可否公開，二是費用的問題，在朝的可以有費用，在野沒有費用，後者這有損害股東權益的問題。

王：國內禁止已經好多年了，但成果有限，王管機關也束手無策，但在先進國家並沒有這種例子。像韓國非常鼓勵檢舉聯合行為，不一定要是廠商、什麼都可以檢舉。

蓋：現代人股權資產的比例越來越高，在銀行資產都應該受保護的情況下，沒道理股權資產不受保護，目前自辦股務要有嚴格的條件，若要以代辦股務格控管名冊，公司法規定股東名冊由董事會備置，但利害關係人可抄錄，這個利害關係人範圍，應該詳加討論並明定範圍。像股代可不可以把股東名冊提供給董、監事？又提供資料給公司時，是由誰代表公司來看？其實最簡單的方式是用公司法來限制，就是要看股東名冊時必須經過董事會決議。

委託書不交付他人

蓋：這個問題要回到源頭，因為股東會決議成立的成數有相當高的門檻，如果沒有足夠的出席人數，將會流會。這是一種價值衝突的思考，一邊是假設現任經營管理階層價值信賴，另一邊是股東的意志能不能貫徹。如果是閉鎖型的公司，理論和現實似乎可以相衡；若但在公開型的公司，公司法以股權比例作規範機制，但行使股東權的內涵卻變成懷璧二罪，小股東擁有一、二張股票，對有心人而言又變得重要，才會有金錢交換這種事，所以這個問題要回歸到公司法的設計。

莊：投資人可從股東會開會通知書，或證基會網站上都可以看到徵求人資料及對各項議案的意見；股東應該仔細了解後，在委託書上勾選自己的選擇。我建議可以在委託書上加印「不要交付陌生人」等宣導字眼，可以杜絕委託書業者擾民的情況。

任何股東把委託書交給別人，不可能還叮嚀受託人，所以我們不能用這種虛擬的情況來為立法的基础。以前沒有通訊投票，現在若股東在意股東權，可宣導透過通訊投票來行使股東權，可保護理想性格的股東。而通訊投票分為書面和電子兩種，應以電子為優先。

通訊投票其實是改善委託書業者干擾的最好方式，可惜目前還沒有上市、櫃公司願意當第一家使用通訊投票者；因為過去收到的委託書幾乎都是空白委託書，但通訊投票的股東很容易表達意見，發行公司總是擔心遇到反對意見比例較高的情況，而產生心理障礙。

三、近年來兩派股東爭奪經營權時，股東資料外洩時有所聞，有無違法個人資料保護法問題，投資人如何知道受託出席者到底

（陳淑泰記錄整理）



Table with columns: 公司名稱, 盈餘股利(元), 公積配股, 股東常會, 時間, 地點. Rows include 龍, 工, 懋.

發行公司95年臨時股東會一覽表

Table with columns: 公司名稱, 時間, 地點, 停止過戶期間. Rows include 禾有線, 固線上, 金寶, 資, 榮.

增減資新股上市日期一覽表

單位:千元

Table with columns: 公司名稱, 增減資前股本, 新股上市日期, 增減資後股本. Rows include 斯特, 承.

增減資新股上市日期一覽表

單位:千元

Table with columns: 公司名稱, 增減資前股本, 新股上市日期, 增減資後股本. Rows include 英群, 益, 鼎營.

九十四年度上市上櫃公司股票現金股利除息一覽表

Table with columns: 公司名稱, 除息日期, 每股現金股利, 股息發放日. Rows include 永信.

4年度上市上櫃公司股票除權交易日期及配認股一覽表

Table with columns: 公司名稱, 除權交易日期, 每千股配發, 每千股認購, 每股溢價. Row includes 兆.