

創投事業『營業計劃書』參考內容

中華民國九十一年九月二十日版本

前言摘要 (Executive Summary：例如計劃源起、目的或其他內容)

壹、創投事業簡介

- 一、創投事業名稱
- 二、組織架構圖 (含規劃董事長及總經理人選)
- 三、登記資本額及實收資本額
- 四、創投事業股東結構 (取得投資意願書之股東名稱及投資金額，投資金額至少須佔其預定實收資本額之百分之二十)
- 五、創投事業之規劃董監事人數、董事會審核投資案方式 (例如投資案之表決通過門檻、其他事項)
- 六、其他

貳、經營策略

- 一、經營方式
 - (一) 委託管理或自行管理
 - (二) 「管理公司」主要工作內容
 - (三) 創投事業之投資作業過程
 - (四) 若有投資審議會或類似單位，其架構、成員、決議方式
 - (五) 投資案決策程序：案源開發、可行性查核 (due diligence)、投資說明會或 (及) 投資審議會、創投公司董事會 (書審或開會審查)
 - (六) 董事會及股東會之議程須於開會日前多少營業日前送達
 - (七) 書面審查資料須於書面審查截止日前多少營業日前送達 (若有書面審查機制者)
 - (八) 其他 (有無「授權額度」之機制)
- 二、委託經營及相關條件
 - (一) 委任期間
 - (二) 管理費：
 1. 計算方式
 2. 給付時點
 - (三) 績效獎金：
 1. 計算方式
 2. 給付時點
 - (四) 「管理公司」之相關義務：

- (五) 委託經營契約之重要內容
- (六) 其他

參、投資策略

- 一、投資地區（投資比例）
- 二、各投資階段（種子期、創建期、擴充期、成熟期）之預計投資比例。（請於『營業計劃書』內註明：種子期、創建期、擴充期、成熟期之定義係比照『中華民國創投公會』之定義）
- 三、投資產業（投資比例）
- 四、投資產業別及其產品項目（詳附件一）
- 五、單一企業投資原則：
 - (1) 估創投事業實收資本額比例
 - (2) 估投資標的公司實收資本額比例（是否會隨投資標的公司所屬投資階段不同而有差異）
- 六、投資其他創投事業之原則（估『創投事業』實收資本額之比例、估投資國內外創投事業募集資金之比例）及**原因**。（若不投資其他創投事業，亦須敘明。）
- 七、新投資案之投資金額如何分配於新成立與已成立之創投事業。
- 八、新成立創投事業投資於已成立創投事業之投資標的公司之原則（或其原因與必要性）與投資比例。
- 九、購買被投資事業原股東老股之金額估創投事業實收資本額之比例及其原因或必要性。
- 十、創投事業之投資案為與管理公司、創業投資事業主要股東「有利害關係」之企業時，請分別說明管理公司與創業投資事業主要股東之處理方式、創投事業董事會之審查通過門檻。至於前述「有利害關係」之企業，其定義如下：
 - (1) 創投事業擬投資之公司為與管理公司「有利害關係」之企業：「有利害關係」之企業係指 (a) 管理顧問公司或其董事、監察人、經理、股東及職員（包括上述人員之配偶及一親等血親）持有一〇%以上股份之企業；(b) 管理顧問公司或其董事、監察人、經理、股東及職員（包括上述人員之配偶及一親等血親）擔任董事、監察人或經理人之企業；但如因創業投資事業之投資關係擔任董事、監察人或經理人者，不在此限。
 - (2) 創業投資事業擬投資之公司為創業投資事業主要股東「有利害關係」之企業：「有利害關係」之企業係指 (a) 創業投資事業之董事、監察人、股東（包括上述人員之配偶及一親等血親）持有一〇%以上股份之企業；或 (b) 創業投資事業之董事、監察人、股東（包括上述人員之配偶及一親等血親）擔任其董事、監察人或經理人之企業者；但如因創業投資事業之投資關係擔任董事、監察人或經理人者，不在此限。
- 十一、投資案之來源（附件二）

十二、投資案評估

- (一) 投資案可行性分析之標準，並簡述其內容
- (二) 投資案認購價格合理性之評估標準，並簡述其內容
- (三) 審閱投資條件清單 (term sheet) 或購買協議書 (purchase agreement) 之重點內容。

十三、投資後管理：(1) 如何對被投資事業進行投資後管理或協助；(2) 何時對創投事業之股東提供創投事業季報及季報之內容涵蓋哪些項目；(3) 被投資事業之評價 (Valuation) 及投資損失提列原則

十四、出脫持股：方式、策略、價格考量、其他。

十五、其他 (例如：創投事業股東、管理公司、管理公司成員等有無共同投資【co-investment】之權利。)

肆、管理公司之組織結構與經營團隊分析

一、管理公司之組織結構

- (一) 簡介 (成立時間、地點；主要股東；負責人：董事長及董監事)
- (二) 基金管理公司之組織架構：總經理、投資部門、管理部門及財務部門等之人員配置姓名與工作職掌。
- (三) 管理資金規模

二、經營團隊成員及諮詢顧問或技術顧問 (附件三、四) (若無諮詢顧問、技術顧問，附件四可免填)

三、經營團隊成員個人之歷史投資績效 (附件五)

四、管理之創投事業迄最近一季止之投資組合分類 (附件六) (請按經管之每一家創投事業分別填寫，最後並請加總)

五、管理之創投事業績效摘要 (附件七) (請按經管之每一家創投事業分別填寫)

六、管理之創投事業迄最近一季止，已處分 (含全部處分及部份處分) 個股之投資績效 (請自行決定內容)

七、管理之創投事業迄最近一季帳上尚存投資組合之個股明細 (提供之內容可自行決定例如公司名稱、投資日期、主要經營業務、其他事項)

八、其他

伍、財務與投資效益分析

一、投資組合規劃 (含每年預計之：1. 投資成本；2. 出售金額、出售之成本、出售利得 3. write-off 成本)

二、財務基本假設

- (一) 重大基本假設：(例如：利息收入預估、投資案失敗率預估、處分獲利倍數預估、

所得稅率、開辦費、其他事項)

(二) 預估損益表

(三) 預估資產負債表

(四) 預估現金流量表

三、投資報酬分析：依現金流量所預估之股東 IRR

四、其他

陸、技術移轉項目

一、管理公司或經營團隊過去已技術移轉項目 (附件八~一)

二、管理公司或創投事業未來有關技術移轉之具體可行計劃 (附件八~二)

三、其他

柒、創投事業之風險分析

捌、其他事項

投資產業之產品項目

投資產業	投資比例	產品項目

< 附件一 >

投資案源之取得管道

(依案源取得件數多寡依序排列)

案源取得管道	預估每年取得案源件數 (以過去經驗)	能取得案源所依據之主要理由
國內外創投同業		
諮詢顧問群		
以往所投資之公司		
學術界 (實驗室)		
育成中心		
創投公司股東		
產業界		
自行開發		
其他		

<附件二>

股份有限公司(受委託管理公司)主要經理人履歷表資料

姓名：	職稱：			
生日：年 月 日	住址：			
一、學歷：（請列明含大學以上之學位、科系、學校名稱及進修期間）				
起訖期間（年／月）	學校名稱	科系	學位	附註
~			博士	
~			碩士	
~			學士	
二、經歷：（請列明已經任職公司名稱、職稱、工作內容及服務期間）				
期間（年／月）	公司名稱	職稱	工作內容	
~迄今	此欄填【管理公司】			
~				
~				
~				
三、專長：（請敘述產業領域及專業技術）				
四、投資管理經驗：				
1、具有投資或經營管理創投或科技事業實績_____億元，累計個案案件數_____件				
2、參與投資管理及績效具體實例				
五、聲明事項：				
本人茲聲明並無任何創業投資公司曾因本人之行為而違反中華民國創業投資商業同業公會之自律公約，以上所述及本表所填內容均屬真實無誤。				
<p style="text-align: right;">聲明人： （請親簽）</p> <p style="text-align: right;">日 期：</p>				

＜附件三＞

諮詢（技術）顧問群

姓名	主要學經歷	專長領域	有無簽署 願任顧問 同意書	主要扮演角色

< 附件四 >

經營團隊成員——之歷史投資績效

基準日： 年 月 日

投資事業 名稱	投資 年度	在投資案負 責之工作 (註)	投資(或投資 後管理)時所 任職之公司	投資 成本 (新台幣仟元)	已實現損益 (新台幣仟元)
合計					

(註)：在投資案負責之工作：投資評估(1，1a：投資本案時任職之公司係扮演主導投資人(Lead Investor)角色；1b：投資本案時任職之公司扮演協同投資人角色)、投資後管理(2)、督導中層主管(3)、督導高層主管(4)、其他(5)【可複選】

<附件五>

【按原始投資時點區分投資階段】

1. 有統計季資料年度（民國 年）以來迄最近一季（年 月）止之所有投資案

基準日：最近一季（年 月）

		投資家數	比例 (%)	投資金額 (NTD)	比例 (%)
按投資事業別區分 (<u>生物科技創投請詳列其相關產業類別</u>)	資訊業				
	網際網路業				
	電子零件業				
	半導體業				
	通訊業				
	高級材料工業				
	特用化學品與製藥業				
	航太工業				
	生物科技				
	創業投資業				
	其他				
	合計				
按投資階段別區分	種子期				
	創建期				
	擴充期				
	成熟期				
按地區別區分	國內				
	北美				
	其他				

2. 迄最近一季止帳上仍持有之投資案（格式同上）

<附件六>

管理公司經營績效（若屬國外創投事業，請參照下表自行變更）

基準日：最近一季；金額：百萬元（EPS除外）

創投事業或其他投資事業名稱	公司	公司	公司
---------------	----	----	----

	設立登記日期			
	實收資本額			
	帳上尚存投資個案數			
	帳上尚存投資案預估市值			
	帳面現金及約當現金部位			
	本年度 EPS (迄第 季止)			
	已上市 (櫃) 家數 及公司名稱	家：	家：	家：
	一年內將上市 (櫃) 家數及公 司名稱 (須有可資驗證事實)	家：	家：	家：
前 五 年 度	年底實收資本額			
	已實現資本利得公司及金額			
	稅後 EPS (註)			
	提列投資損失公司及金額			
前 四 年 度	年底實收資本額			
	已實現資本利得公司及金額			
	稅後 EPS (註)			
	提列投資損失公司及金額			
前 三 年 度	年底實收資本額			
	已實現資本利得公司及金額			
	稅後 EPS (註)			
	提列投資損失公司及金額			
前 二 年 度	年底實收資本額			
	已實現資本利得公司及金額			
	稅後 EPS (註)			
	提列投資損失公司及金額			
前 一 年 度	年底實收資本額			
	已實現資本利得公司及金額			
	稅後 EPS (註)			
	提列投資損失公司及金額			
	前十大股東			

(註) 國外創投事業請填稅後損益金額；

< 附件七 >

技術移轉項目

管理顧問公司或經營團隊過去已技轉項目包括：

技轉案件	技轉案件 性質簡述	技轉效益

< 附件八~一 >

創投事業或管理公司未來就有關技術移轉之具體可行計劃簡述如下：

計劃項目與內容	具體落實方式	預期效益

< 附件八~二 >