促進私募股權基金投資產業，推動臺灣產業轉型升級

國發會產業發展處

壹、前言

鑒於我國刻正積極推動六大核心戰略產業、5+2 產業創新計畫、前瞻基礎建設等各項政策，且國內許多企業亦有升級轉型之需求。因此，蔡總統 109（2020）年 5 月就職演說時即表示，政府將採取更靈活之金融政策，運用更多元之金融手段，來協助產業資金需求。

考量私募股權基金具有產業投資的專業知識，並擅長企業重組與整合，而國內資金充沛，以保險業為例，截至 110（2021）年 4 月保險業資金總額達新臺幣 29.29 兆元，但 63.87%投資海外，如能引導保險業等資金投入私募股權基金，使其擁有更豐沛的能量，將可加速我國產業的轉型升級。

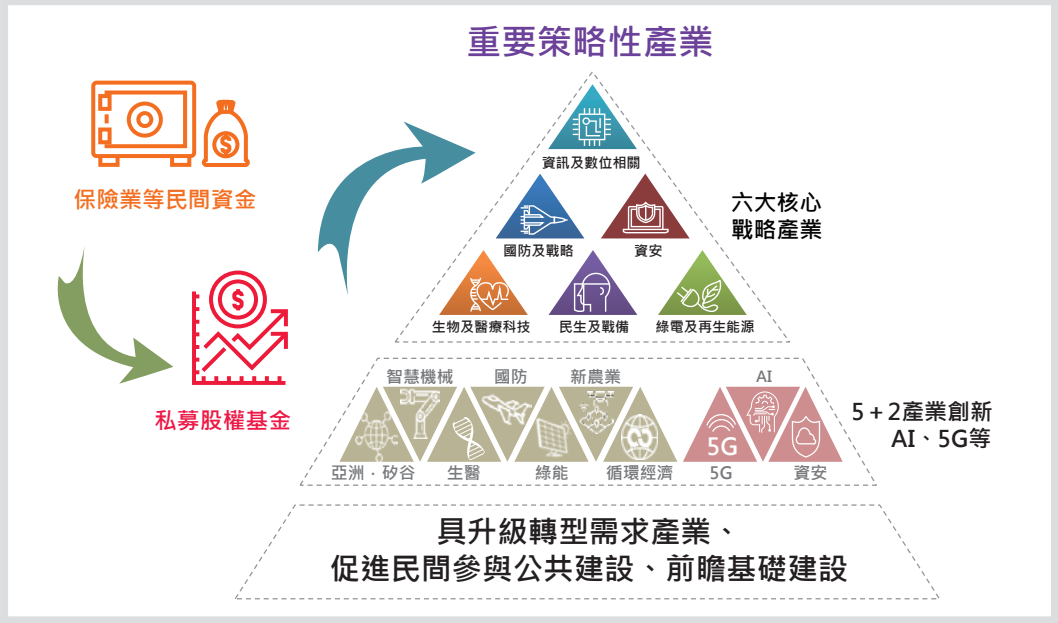

圖 1　促進私募股權基金投資產業

為加強引導國內資金投入我國產業發展，行政院 109（2020）年 12 月院會通過「六大核心戰略產業推動方案」，並於共通基礎環境優化策略－金融支援中提出，研議保險業透過私募股權基金投資六大核心戰略產業，由國家發展委員會（以下簡稱本會）進行相關規劃作業，以期帶動國內產業成長與經濟發展（圖 1）。

貳、私募股權基金協助企業之功能

依「2020 台灣私募股權基金白皮書」統計，2019 年臺灣私募股權基金投資活動有趨緩現象，相較 2018 年 31 件交易量，交易總額 24.3 億美元，2019 年交易案僅 18 件，交易總額約為 18 億美元。然而，近年私募股權基金在國內重大的投資交易，如中嘉網路及福盈科等，仍扮演關鍵性角色。私募股權基金原則可藉由下列面向協助企業轉型、升級與傳承：

一、提供資金，協助企業進行整合

私募股權基金可透過入股方式與企業合作，提供企業資金收購產業性質相近之標的公司股權，並進行整併，以達到規模經濟，降低平均生產成本。亦可進行垂直併購，以穩定之原物料或供貨來源，或獲取更廣闊之銷售通路。

二、協助企業跨領域、多角化經營

私募股權基金可協助企業，透過整併其他不同領域產業，推動業務多元化與規模化，增加國際競爭力。

三、協助企業改善公司體質

透過私募股權基金引進專業經理思維與模式，並提供經營上的知識與經驗，引入新興產品與商業模式，協助企業改善體質，提升獲利。

叁、本會規劃方向

一、建立機制

考量私募股權基金具有產業投資的專業知識，並擅長企業重組與整合，因此，本會研訂「促進私募股權基金投資產業輔導管理要點」，將就投資重要策略性產業之私募股權基金進行資格認定，並出具資格函，以利保險業等資金投資，相關資格條件說明如下：

（一）資金規模

公司資本總額或有限合夥約定出資總額新臺幣 10 億元以上。股東或有限合夥人投資意向書達資本總額或約定出資額 20%以上。

（二）專業團隊

具管理股權基金或投資產業經驗之專業團隊達 3 人以上。

（三）投資重要策略性產業範圍

5+2 產業創新、六大核心戰略產業、前瞻基礎建設、公共建設，以及具升級或轉型需求之產業等。

（四）強化透明度

1. 私募股權基金完成資金募集後，應提供實質受益人名冊予本會。
2. 私募股權基金自開始投資後 5 年內，每年提供本會業務及財務報告，且私募股權基金投資人之目的事業主管機關就投資私募股權基金財務資訊揭露訂有規範者，應從其規定。

二、公私協力

本會將請私募股權基金預計投資產業之主管機關、專家學者、公協會或法人協助私募股權基金之資格認定事宜。

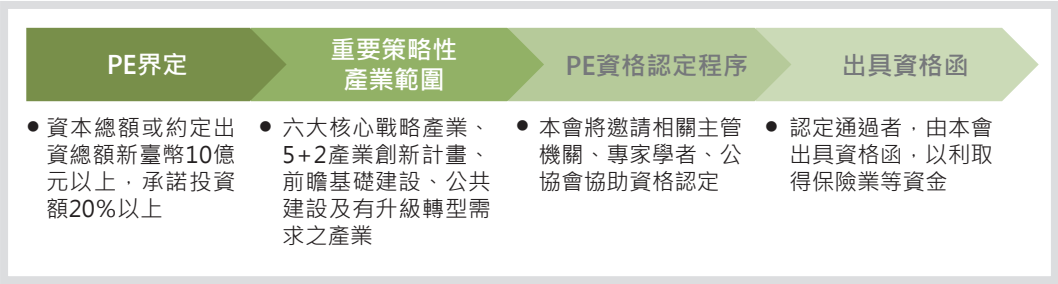

圖 2　促進私募股權基金投資產業輔導管理機制

肆、結語

為了推動我國重要策略性產業發展，加速我國產業升級轉型，落實政府政策，本會已於 110（2021）年 6 月 10 日發布「促進私募股權基金投資產業輔導管理要點」，協助符合資格之私募股權基金更易取得保險業或其他資金，參與我國 5+2、6 大核心戰略產業發展，不僅有利於強化我國私募股權基金的規模與國際競爭力，更能擴大策略性產業投資管道，加速我國產業升級轉型，達到以靈活的金融政策及多元金融手段，協助產業資金需求的施政目標。