

亞洲·矽谷推動方案

——完善資金協助

國發會產業發展處

- 壹、多元籌資管道 新創無後顧之憂
- 貳、協助創業融資 提供早期營運資金
- 參、強化創業投資 協助具潛力新創團隊走向全球市場
- 肆、取自社會 回饋社會
- 伍、利用巨量資料 建立新創事業、創投資料庫
- 陸、鬆綁法規 靈活資金
- 柒、推動產業創新轉型基金 加速國內現有企業創新轉型
- 捌、「產業創新轉型基金」簡介
- 玖、「產業創新轉型基金」預期效益
- 拾、資金多元 創業夢圓

根 據 2014 年美國 CB Insights 針對 101 個科技創新失敗案例研究，新創團隊無法獲得足夠資金為創業失敗的第 2 大主因。因此，早期資金的協助，對新創團隊而言非常重要，如何讓資金得以在創業早期階段 到位，也是政府積極推動新創事業籌資政策的重點。

壹、多元籌資管道 新創無後顧之憂

過去政府協助創業的金融措施，主要是以貸款為主，但近年無論在創業補助、創業融資、創業投資或籌資法規方面，都有許多創新作法，未來透過亞洲·矽谷計畫的推動，期能協助新創事業籌資的管道更加多元化，以改善新創事業早期資金募集不易等問題。

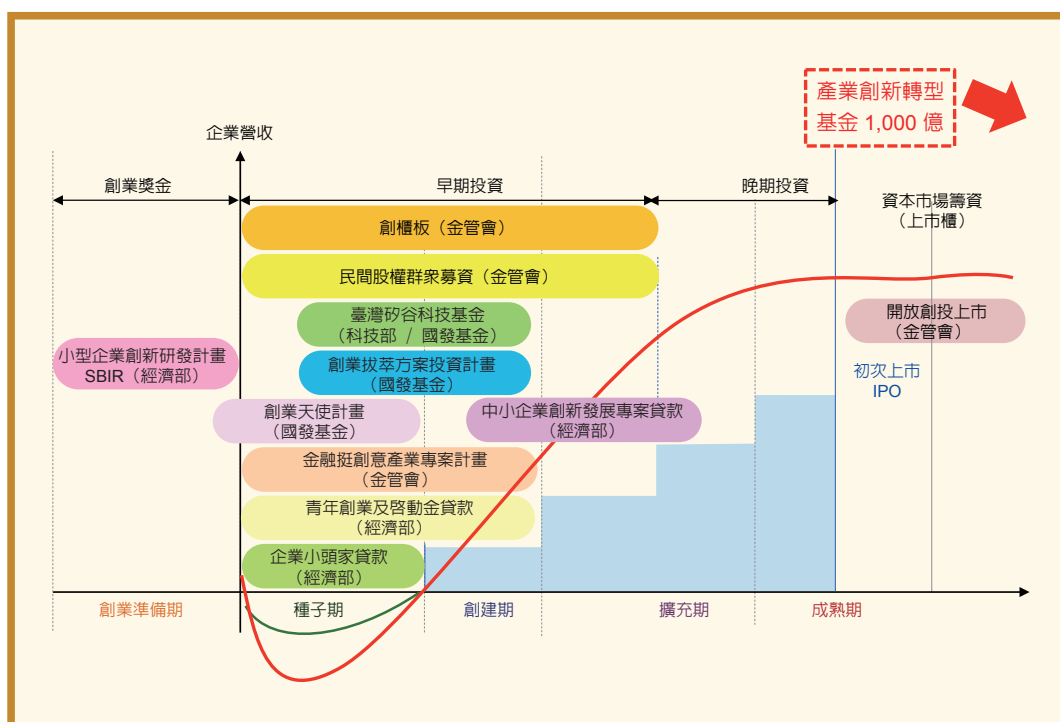


圖 多元籌資管道——協助創業者度過早期募資的高風險與死亡低谷

就創業補助方面而言，「創業天使計畫」5年匡列了10億元額度，不分產業類別，只要創新就能受惠，且是運用專業審議制度，快速回應申請者即時資金協助，提供創業第一桶金，並設立專業諮詢窗口，提供經營輔導服務及資金回饋機制，協助各領域新創事業取得創業所需資金，以加強國內創新創業動能。所以各行各業只要有創新構想，不論規劃成立新企業，以及成立未滿3年的新創事業皆

可提出申請。這項計畫截至 105 年 10 月底，已有 261 個團隊取得資金協助，累計輔導資金約 8.33 億元。

另一個補助計畫為「創新創業激勵計畫」，該計畫專為有創新創業夢想者精心搭建創業舞臺，希望有效幫助具創新技術、傑出專題研究計畫成果、有專利、得過創新設計獎或發明獎的學生、教授、研究人員等組隊，共同實現創業夢想，並且一起擦亮臺灣創新價值的招牌！所以它的重點在強化學研成果產業化效益，透過兩階段創業營隊培訓，優勝團隊可獲 200 萬元創業基金，並與矽谷知名創業加速器合作，截至 105 年 10 月底，已培育成立 94 家新創企業，共募資新臺幣 9.94 億元。

貳、協助創業融資 提供早期營運資金

創業是一個連續過程，除籌設階段所需準備金及開辦費用等第一桶金外，創業經營過程中，還有後續的營運週轉金及資本性支出等等。因此，在創業融資方面，透過「青年創業及啟動金貸款」、「企業小頭家貸款」及「金融挺創意產業專案計畫」，同時放寬額度、降低信用保證費率等措施，提供創業第一桶金及早期營運資金，幫助創業者逐步成長。截至 105 年 10 月底，已分別協助青年創業、小規模事業及微型創意業者取得融資超過 78 億元、91 億元及 382 億元。

「黃金水果鋪」就是最好的個案代表。該案是一名經營蔬果配送青年，不忍果賤傷農，所以選用國產水果與生產者契作，開發純天然無添加手作果醬，並結合文創概念行銷，致力建構食農共生關係。同時，也常捐贈物資或果醬給需要幫助的財團法人關愛之家、孤兒院等，發揮取之於社會、用之於社會的企業精神。創辦人陳良欽向土銀申貸「青年築夢創業啟動金」及「青年創業及啟動金貸款」等創業資金，同時也是首位獲得「臺北市產業發展獎勵補助計畫」最高補助新臺幣 100 萬元的業者。黃金水果鋪除以行動支持在地小農外，並將與日本貿易商合作，讓手作果醬於日本超市上架，進軍日本市場！

叁、強化創業投資 協助具潛力新創團隊走向全球市場

再者，於創業投資方面，為協助具創新、高附加價值的新創事業能夠快速成長茁壯，並走向全球市場，政府推動「創業拔萃方案投資計畫」、「臺灣矽谷科技基金」等，透過創新誘因機制，引進國內外創投資金、專業知識與網絡，投資早期新創事業，將新創團隊帶上國際市場，並強化矽谷的緊密鏈結。迄至 105 年底，「創業拔萃方案投資計畫」已通過美國矽谷 500 Startup、本誠創投等 5 家創投公司投資，總募集資金約新臺幣 136 億元，藉由與國內外創投合作，引進創新創業專業知識及資金，解決我國創業早期階段的資金缺口問題，截至 105 年 10 月，已投資我國相關新創 26 家共計新臺幣 6.85 億元。

「臺灣矽谷科技基金」則聚焦與矽谷緊密鏈結，藉由引導創投投資臺灣與矽谷相關新創事業，促成國外公司和國內大廠多樣合作，將科技帶回臺灣，建立臺灣與矽谷的長期夥伴關係，現已通過 2 家生技醫療相關創投，合計成立 2.5 億美元創投基金，截至 105 年 10 月底，2 家創投已投資臺矽鏈結新創事業共 12 家（臺灣 8 家、矽谷 4 家），金額約 2,450 萬美元，占已投資金額 38.9%。

目前臺灣新創事業已吸引 500 Startups、紅杉資本等國際知名創投及加速器關注，鴻海、英業達、聯發科等國內企業也相繼投資，據已公開資訊顯示，104 年獲創投及企業投資的新創事業計 29 家，總投資金額約新臺幣 150.3 億元，相較於 103 年 14 家新創事業、投資金額新臺幣 53.2 億元，無論在家數或金額上都大幅成長。

此外，金管會於 104 年 4 月開放民間經營股權式群眾募資，成為全球第 7、亞洲第 2 個實施此新興制度的國家，現已有 7 家平台業者獲准，3 家開辦，已協助 2 家新創成功募資新臺幣 1,200 萬元。在創櫃板方面，協助具創新、創意構想的非公開發行微型企業，向大眾籌資，截至 105 年 10 月底，已協助 96 家微型企業籌資約新臺幣 2.33 億元，成功實例可以「邑錡」與「多扶」兩家為代表。

肆、取自社會 回饋社會

「邑錡」是第一波登錄創櫃板公司之一，主要生產縮時攝影機、數位電子貓眼及動態感應相機。該公司充分運用櫃買中心多層次資本市場創櫃、公開發行、興櫃及上櫃的一條龍服務，於 103 年正式登錄創櫃板，以每股 10 元的價格於創櫃板籌得新臺幣 289 萬元資金，成為創櫃板成立後第一波掛牌公司之一。「邑錡」堪稱櫃買多層次資本市場創意跑道的先行者，未來希望能引領更多優質企業順利運用多層次資本市場服務，健全公司體質並提升公司實力，期能順利與資本市場接軌。

「多扶」則是極具故事性之實例，它是第一家登錄創櫃板的社會企業，登錄後與同受創櫃板輔導的樂齡公司異業結盟推廣輔具。創辦人許佐夫因為自己九十多歲的外婆生病受傷，需以輪椅代步後，赫然驚覺臺灣的環境對行動不便者的不友善，因此毅然決然地投身無障礙服務，成立以「無障礙環境的全面連結」做為服務宗旨，首創輪椅接送服務無身份限制、無提前預約限制、無區域限制及無用途限制的四大創新特點的臺灣第一家民營復康巴士。該公司於 103 年正式登錄創櫃板，成為創櫃板第一家以社會企業類股掛牌之公司。創始人期許更多人能跟自己一樣，從蹲下體會身障朋友的感受開始，一同改善臺灣的無障礙環境，同時透過多扶的服務連結，讓臺灣成為亞洲無障礙服務的最佳典範。

伍、利用巨量資料 建立新創事業、創投資料庫

此外，為消弭創業者與天使、創投間資訊不對稱，經濟部推動「中小企業價值創新應用計畫」，透過建置巨量資訊平台，匯聚全球早期資金資訊，並進行巨量資料分析與解讀，剖析全球創新創業與早期資金趨勢及熱門關注領域，以降低新創事業與創投間的資訊不對稱與提升資訊價值。同時，透過投資人網絡的建構，創業資源的整合，累積具發展潛力之新創事業案源與早期投資者，並藉由實體投資媒合會、國際峰會及展示活動的舉辦，增進新創事業獲取早期資金之機會。

陸、鬆綁法規 靈活資金

為擴大天使投資人協助新創事業發展，政府也將研議鼓勵天使投資措施，規劃於「產業創新條例」中增訂天使投資人投資抵減相關條文，並參考英國、新加坡作法，針對天使投資人提供投資抵減綜所稅優惠，只要投資 3 年內新創事業，股票持有期間 2 ~ 3 年，就可從投資額一定比例當費用減除稅負，以鼓勵天使投資人投資我國新創事業。

柒、推動產業創新轉型基金 加速國內現有企業創新轉型

當今因內外部環境不斷變化，受資訊技術的快速發展與經濟全球化影響，各國都制定相對應的產業轉型戰略，紛紛提出協助創新創業生態體系之策略與措施，調整產業結構，以因應全球產業發展的變遷。我國產業環境除面臨日益嚴峻國際競爭的挑戰外，許多國內傳統產業或高科技產業在歷經 1970 年代蓬勃發展階段，目前都已邁向成熟期，然臺灣產業結構調整速度緩慢，面對紅色供應鏈及新興國家低廉生產成本搶單等威脅，需強化創新能量與提高附加價值以加速轉型步伐。

另一方面，臺灣家族企業占企業總數 7 成以上，這些家族企業歷經 40 餘年發展，創業者已屆退休之齡，許多家族企業面臨第 2 代或第 3 代接班的轉捩點，在世代交替過程中，如何讓家族企業內部資源得以傳承轉型，亦為現階段臺灣企業所面對的重要挑戰。為解決目前國內企業所面臨的「策略轉型」及「傳承轉型」挑戰，亟需透過提振投資找回產業成長動能。

惟在全球經濟成長動能趨緩，國內投資動能不足等因素影響下，現階段國內民間投資信心不足，如何將民間資金導入投資活動，亟需政府扮演領頭點火角色，誘發民間投資動能，共同參與投資，加速產業轉型升級。有鑑於此，國發基金於 105 年 7 月設立「產業創新轉型基金」，期透過結合民間資金共同投資，有效誘發引導民間資金共同參與產業結構調整，加速國內現有企業進行創新轉型。

捌、「產業創新轉型基金」簡介

一、投資架構及原則

產業創新轉型基金並非主權基金，而是國發基金現有功能再延伸，投資對象以中小企業為優先考量，但不排除大型企業，也不限定產業，只要在國內投資，並創造就業機會，皆為產業創新轉型基金評估投資的對象。茲就產業創新轉型基金運作架構、匡列金額、投資標的、投資原則等項列述如下：

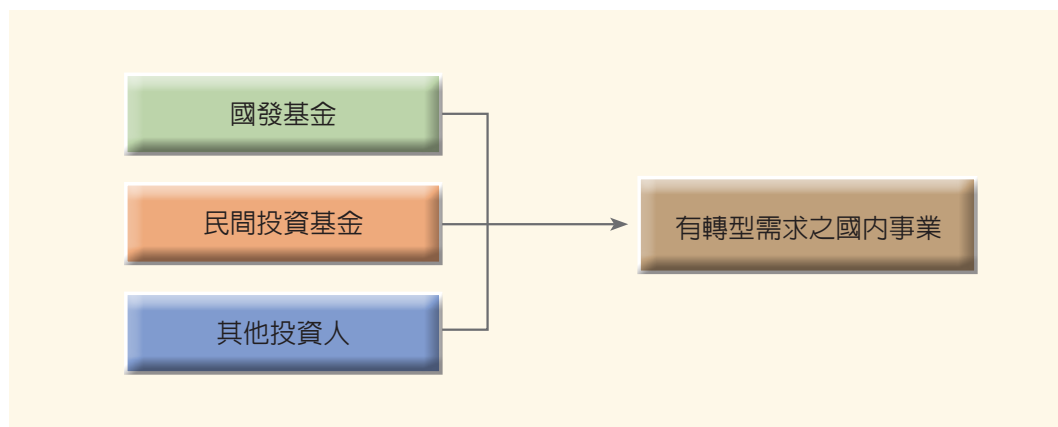
(一) 運作架構：運用國發基金現有組織架構運作。

(二) 匡列金額：新臺幣 1,000 億元。

(三) 投資標的：

1. 有轉型需求之國內企業

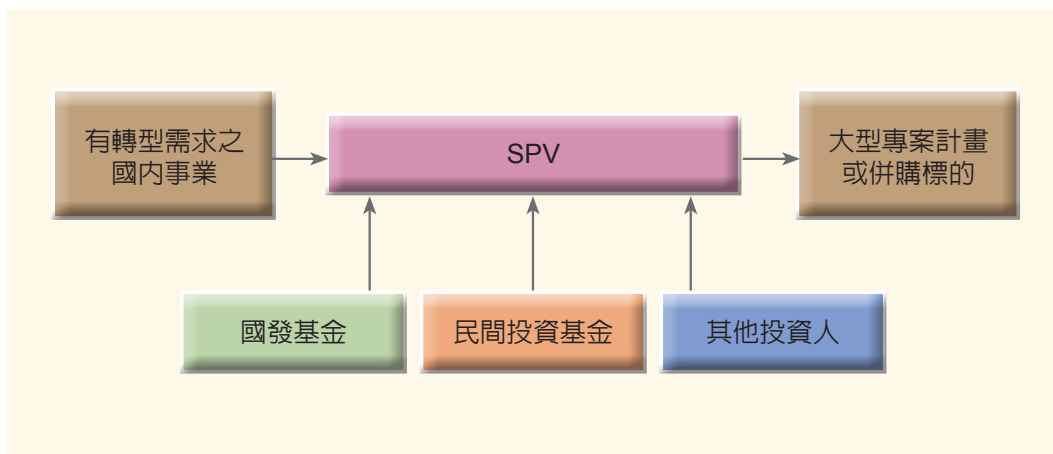
有轉型需求之國內企業如欲以併購等方式作為企業成長策略，可考慮透過由國發基金、民間投資人等共同投資方式，協助該企業與目標公司進行合併等轉型計畫。



2. 有轉型需求之國內企業所設立之特殊目的機構 (Special Purpose Vehicle, SPV)

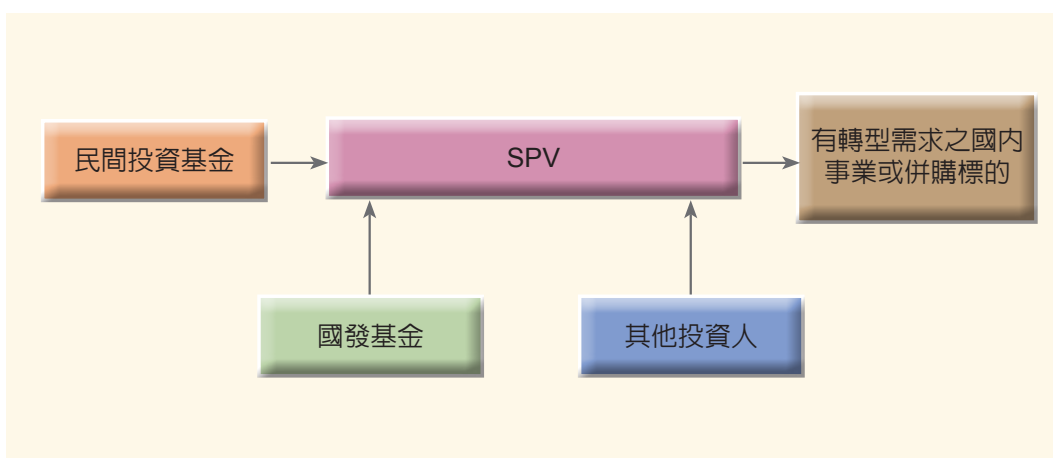
此種模式由有轉型需求之國內企業先設立一特殊目的機構 (SPV)，再由國發基金、民間投資人與該有轉型需求之國內企業等共同投資於 SPV，並由 SPV

透過協議購買、公開市場購入或收購等方式，取得目標公司控制權。此投資架構較運用在目標公司具產業整合升級效益、或原經營團隊有退場需求或業務亟待轉型升級之情形。



3. 民間投資基金為協助國內企業轉型所設立之特殊目的機構（SPV）

此種模式係由策略性民間投資基金協助驅動轉型計畫，該策略性民間投資基金先設立一特殊目的機構（SPV），由國發基金、民間投資人等共同投資於SPV，再經由SPV投資於有轉型需求之國內企業。



(四) 投資原則

1. 帶動投資、創造就業：投資案必須促進民間新投資並創造就業機會，而非以財務操作為目的。
2. 政府點火、民間主導
 - (1) 國發基金不擔任主導性投資人，且不為當次募資單一最高現金出資者。
 - (2) 國發基金個案投資金額以不超過被投資事業募資後實收資本額或實際募資金額之 20% 為原則。
 - (3) 借重民間專業投資輔導能量，協助輔導被投資公司創新轉型。
3. 重視投資風險分散：國發基金投資於單一個案或單一集團之累計投資總金額以不超過「產業創新轉型基金」匡列額度 1,000 億元之 10% 為原則。

二、投資管理

「產業創新轉型基金」除配合政府產業發展政策外，另將參酌產業趨勢、市場脈動與廠商需求滾動式調整投資策略，期以提高政府資金運用效益。此外，「產業創新轉型基金」規劃透過與民間股權基金或創投基金合作，協助輔導被投資公司創新轉型。另國發基金設置審慎的投資評估審查機制，慎選合適投資標的，並推動嚴謹的投資監督管理措施，以保障合法投資權益。若被投資事業轉型成功上市，國發基金即會適時退場。「產業創新轉型基金」就投資案件選擇、投資後管理、合作夥伴及退場機制等皆已擬訂相關規範。

(一) 設置投資評估審查機制，慎選合適投資標的

「產業創新轉型基金」投資申請案，須先經國發基金評估符合政策方向，始提請「產業創新轉型基金投資評估審議會」審議，經審議同意後須再提請國發基金管理會審議，經審議通過後，國發基金始得參與投資。

(二) 採行投資監督管理措施，以保障合法投資權益

國發基金參與投資後依持股比例推派代表選任董事或監察人，以協助監督管理被投資事業落實公司治理，並由與國發基金共同投資且符合一定條件之民

間投資基金管理團隊，擔任共同投資之管理合作夥伴，由其負責輔導協助被投資公司轉型。「產業創新轉型基金」投資後管理機制主要包括：

1. 依持股比例推派代表，選任董事或監察人協助監督管理，落實投後管理，以維護政府投資權益。
2. 要求被投資事業提供財務及營運等相關資料，並得前往被投資事業實地訪視，持續追蹤被投資事業營運情形。
3. 於年度決算書及年報中揭露投資資訊。
4. 作業要點未規定事宜，依國發基金「投資作業規範」、「投資評估審議委員會設置作業要點」等規定辦理。

(三) 選擇合適「投資管理合作夥伴」輔導被投資公司轉型

「產業創新轉型基金」規劃由與國發基金共同投資且符合一定條件之民間投資基金，擔任國發基金之「投資管理合作夥伴」，由其負責輔導協助被投資公司轉型及經營輔導，有關「投資管理合作夥伴」條件如下：民間投資人若為投資基金，其管理顧問公司或經營團隊具備曾經管理之股權投資基金規模合計達新臺幣 15 億元或美金 5,000 萬元以上，且最近 3 年曾參與企業合併、收購、分割或其他有助於企業創新轉型投資個案達 3 件以上，以及其他國發基金規定應具備之條件。

(四) 設定退場機制

國發基金於投資初期即設定退場機制，持股期間以 5 年為原則。國發基金於投資時即與其他投資人或被投資事業約定退場條件，國發基金退場機制包括轉投資事業股票公開上市（櫃）；轉賣予其他私募股權基金或公司；約定期限屆期，售回主導性投資人、其他股東或經營團隊；企業清算解散等方式。

玖、「產業創新轉型基金」預期效益

國發基金將以新臺幣 1,000 億元額度與民間資金共同投資於有意進行轉型之國內企業，期帶動 5,000 億元的投資動能。此外，「產業創新轉型基金」將透過與

民間投資人共同投資，借重民間專業投資輔導能量，協助被投資事業取得前瞻技術、引進新商業模式，並提供經營諮詢建議，促進產業轉型升級及創造就業機會。

拾、資金多元 創業夢圓

透過亞洲·矽谷計畫中多元籌資措施的推動，將更完善新創早期各階段資金的銜接，以利無縫接軌，協助新創事業順利挺過早期籌資困境，進一步擴大規模，邁向成功。同時將加強宣導，使國內新創事業能多加利用，並鼓勵民間企業參與，協助新創事業發展，健全國內創業生態體系，促進資金多元、創業夢圓，以創新趨動經濟發展。