

# 加強投資中小企業實施方案 投資服務辦公室計畫

經濟部中小企業處

# 簡報大綱

壹、中小企業資金來源

貳、加強投資中小企業實施方案暨投資服務辦公室服務

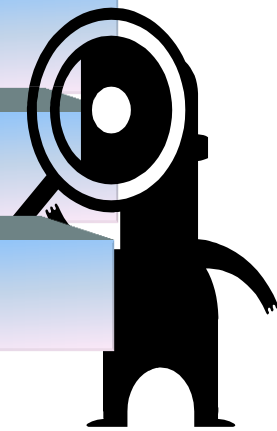
參、創投投資步驟

肆、企業應如何準備

伍、加強投資中小企業實施方案整體投資機制

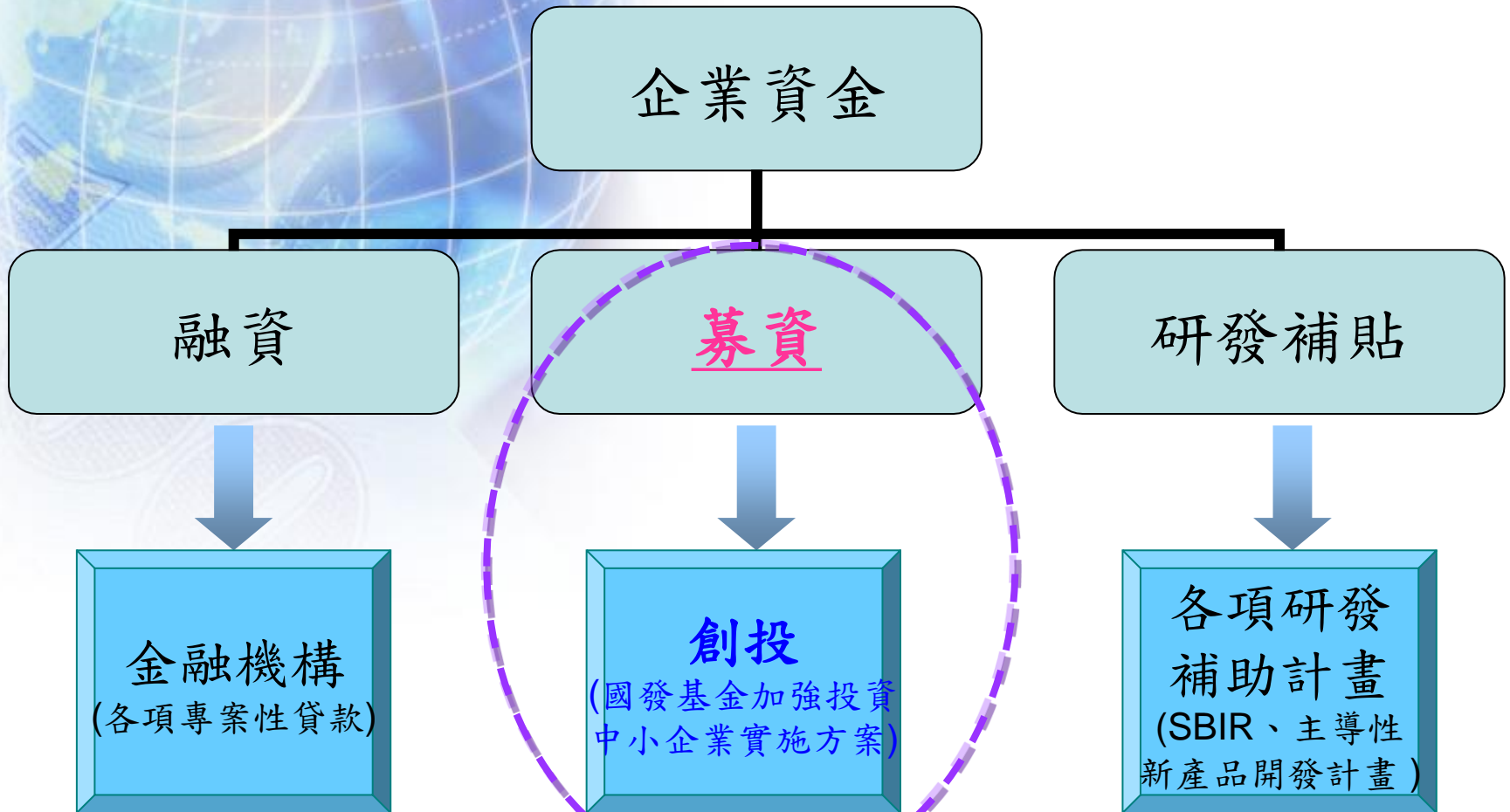
陸、國際合作投資專案

柒、企業募資的迷思



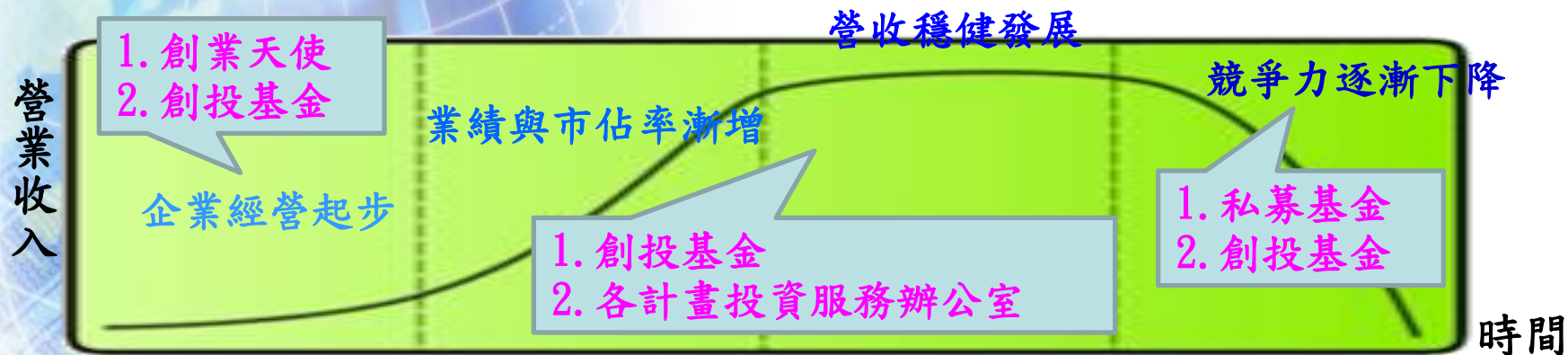
# 壹、中小企業資金來源

## 一、國內中小企業資金管道



# 壹、中小企業資金來源

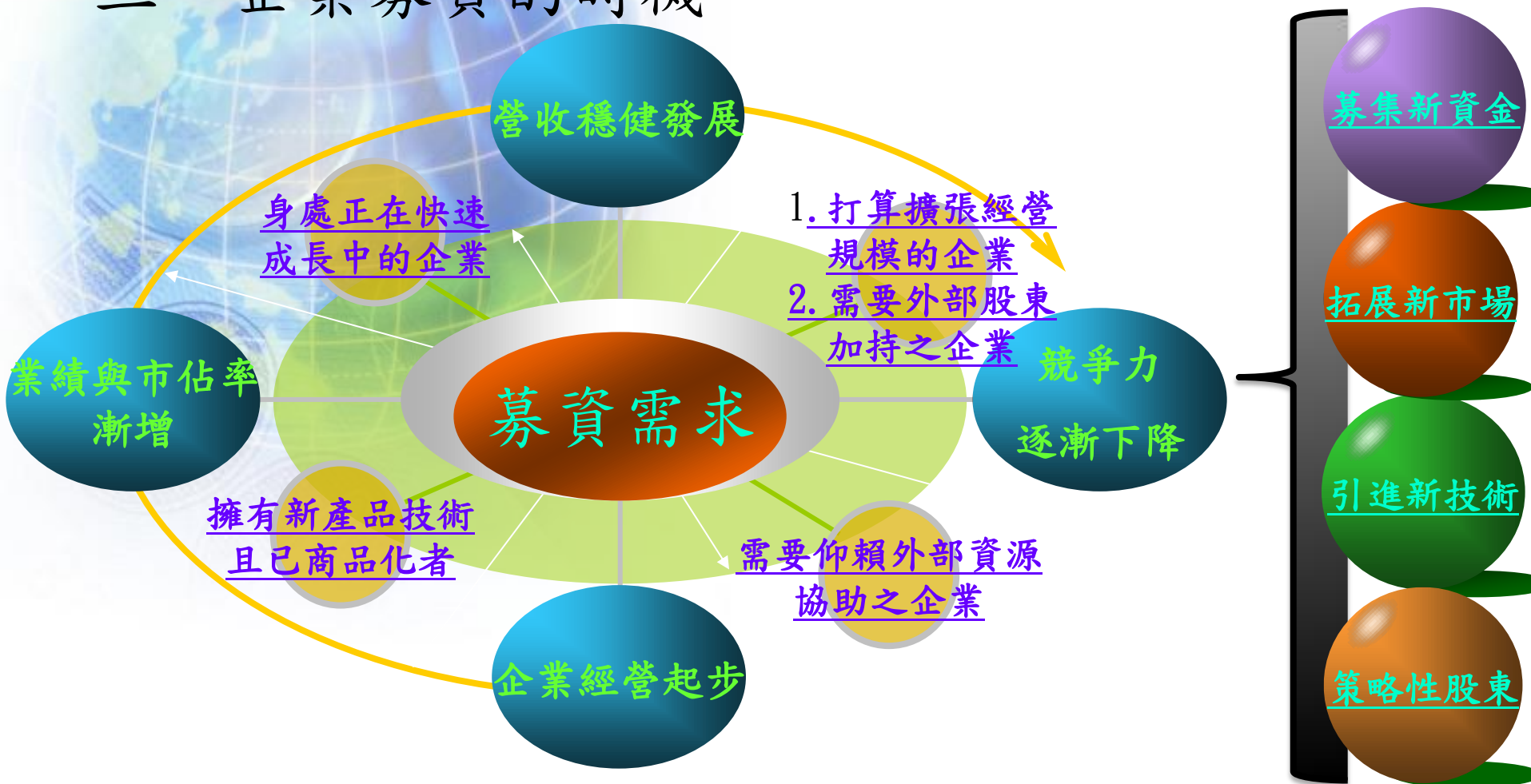
## 二、籌措資金方式



特質	1. 規模小，營收小 2. 財務資訊不透明	1. 行銷與生產為主 2. 資金管理調度差	1. 營運高度成長 2. 採市場/產品多角策略	1. 競爭力下降/產能過剩/利潤下降 2. 亟待突破創新
類型	1. 尋找創業資金 2. 缺少會計觀念	1. 尋求外界融資 2. 調度能力差，缺短期資金	1. 強化財務規劃及籌資能力 2. 會計制度健全	1. 整頓企業內部 2. 尋求外部奧援
措施	基礎建構	建立財會能力	健全財務制度	再生協助
融資方式	啟動金/青創貸款	各種政策性貸款		融資協助 /債權債務協商

# 壹、中小企業資金來源

## 三、企業募資的時機



## 貳、加強投資中小企業實施方案 暨投資服務辦公室服務

### 一、何謂「加強投資中小企業實施方案」

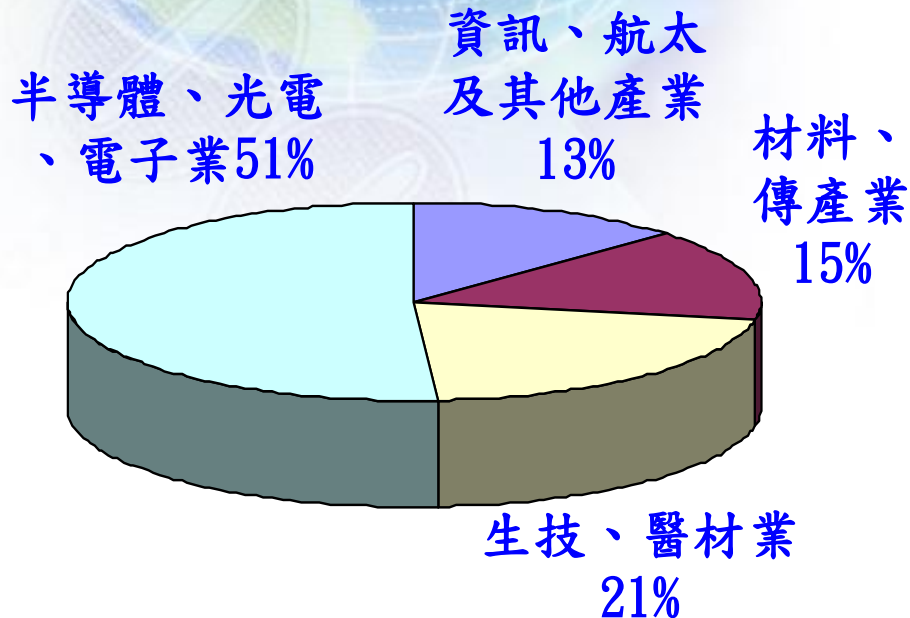
- 目的：為加強投資國內中小企業，以促進企業與其所屬產業之發展
- 主辦單位：經濟部中小企業處
- 模式：搭配創投資金，採一定比例方式投資，提高創投投資中小企業誘因
- 期限：10年
- 額度：新台幣100億元

# 貳、加強投資中小企業實施方案 暨投資服務辦公室服務

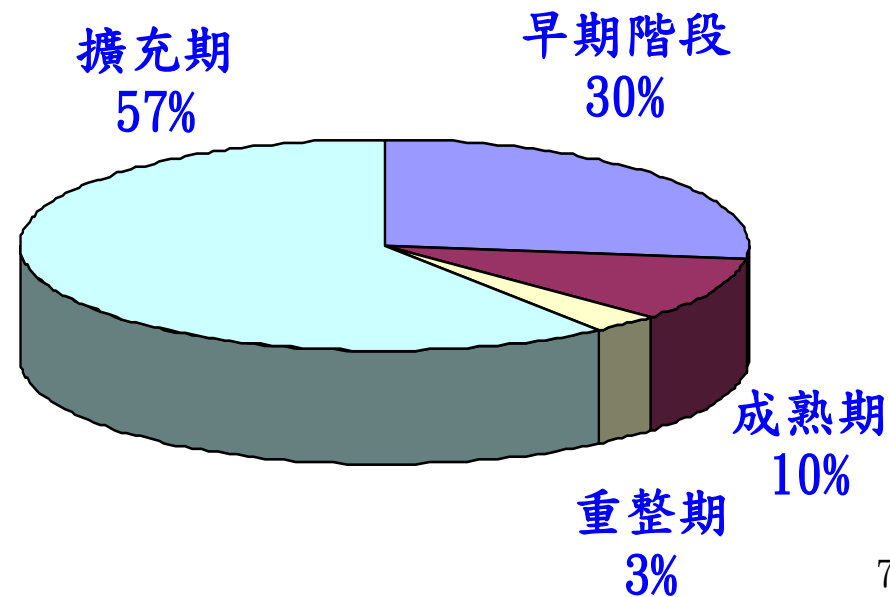
## 二、過去實績

1. 已投資企業家數：171家
2. 投資金額：1,000~7,000萬（國發基金與投管公司採取1:1投資）
3. 投資企業產業及期別：如下圖

### (1) 投資產業

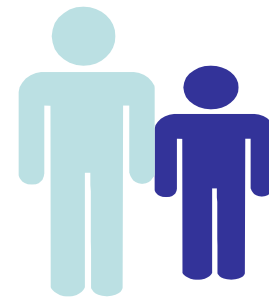


### (2) 投資期別



# 貳、加強投資中小企業實施方案 暨投資服務辦公室服務

## 三、投資服務辦公室平台角色





# 貳、加強投資中小企業實施方案 暨投資服務辦公室服務

## 四、簡易流程與完整機制

主要流程

書面審查  
(填寫基本資料表)

投資媒合會  
(提供募資計畫書)

投後管理  
(提供財務報表)

配套機制

講評會

募資輔導

現場診斷

投後訪視

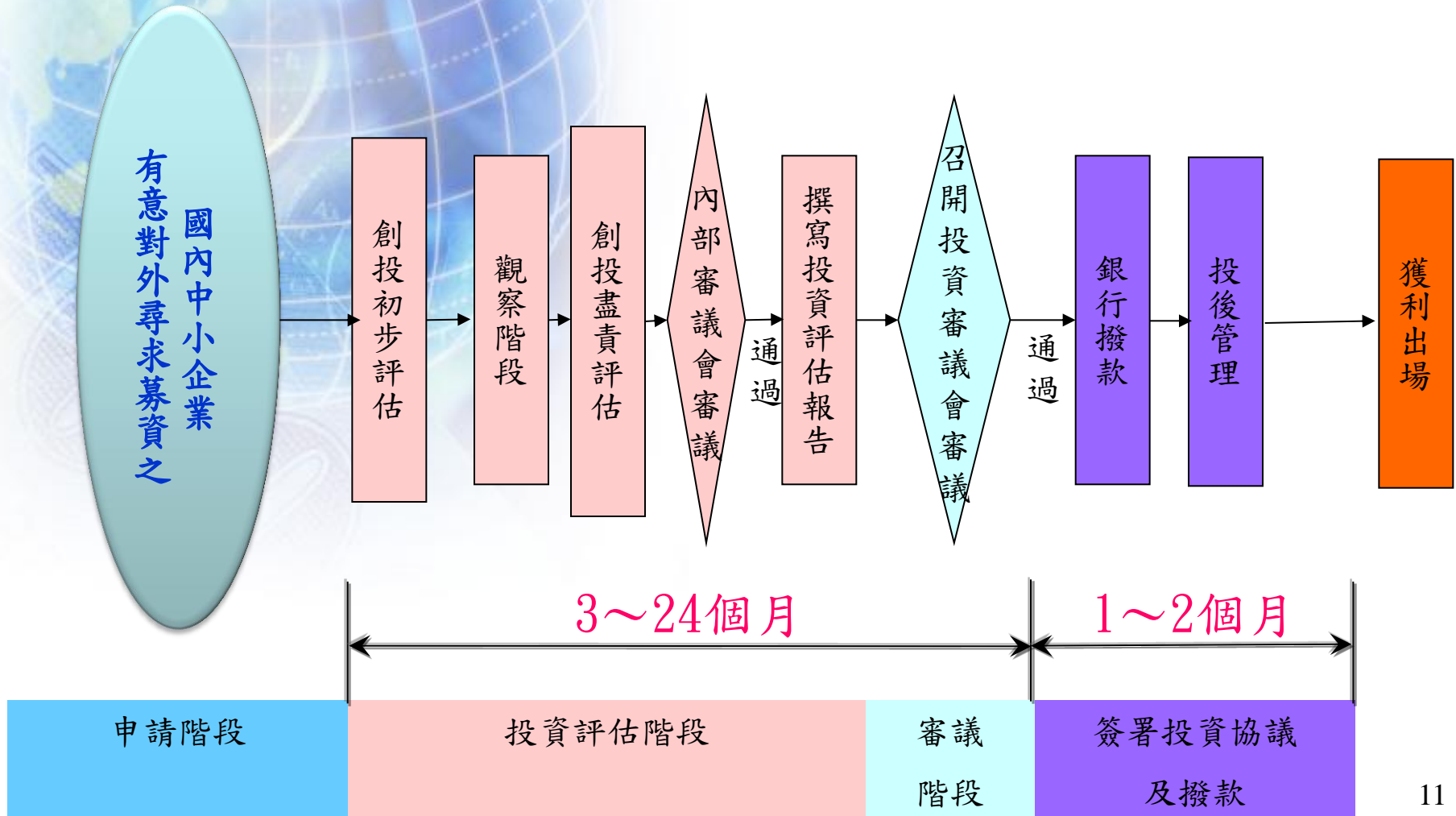
# 參、創投投資步驟

## 一、創投投資四部曲



# 參、創投投資步驟

## 二、創投投資評估流程



# 參、創投投資步驟

## 三、創投初步評估重點



負責人/團隊是  
否誠信及資歷完  
整

商品或服務是  
否創新

營運模式是否優  
勢與門檻

募資金額與用  
途是否適切

1. 這個產業/產品/服務是否夠大？
2. 經營團隊的實力與誠信？
3. 企業競爭力與商業模式為何？
4. 企業未來是否有機會再創高峰，甚至公開發行？

# 參、創投投資步驟

## 四、一個好的投資案應具備的基本條件

1. 具有差異化或能顯示優勢的產品
2. 處於高成長潛力之產業
3. 經營模式具有特色、能實現利潤目標
4. 經營者具專敬樸實的能力與人格特質

# 肆、企業應如何準備

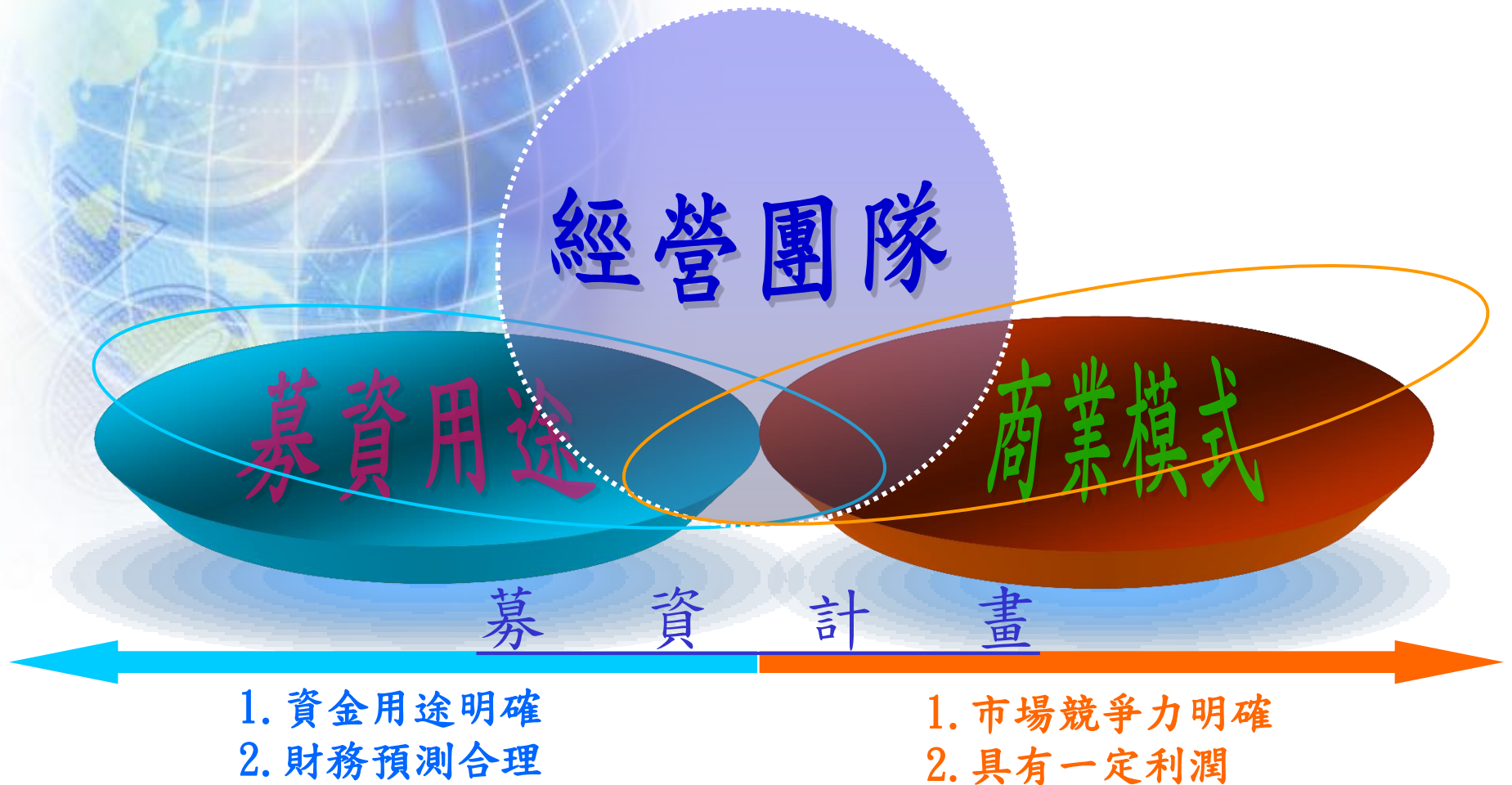
## 一、企業主自問

1. 需要資金的理由為何？是短期資金？還是策略伙伴？
2. 是否願意與他人分享經營成果？
3. 是否有把握有了這筆資金之後，事業版圖越做越大？
4. 願意把企業所有資訊/經營管理透明化、公開化？



# 肆、企業應如何準備

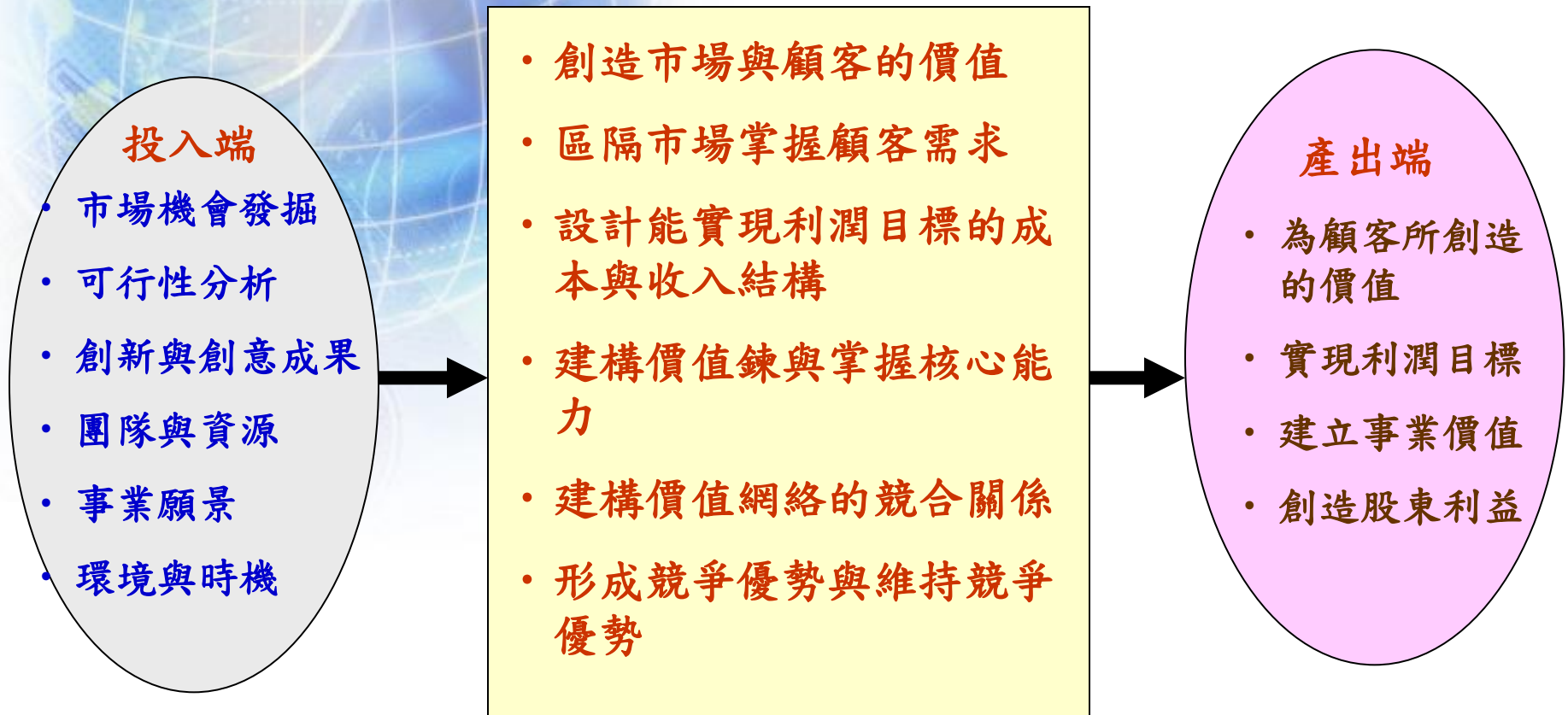
## 二、募資成功要素



# 肆、企業應如何準備

三、商業模式：將各項投入轉化為利潤的一種經營方式

## 商業模式的內涵





# 肆、企業應如何準備

## 四、要募多少\$？

1. 分階段籌資，每階段以滿足12-18月營運需求為原則
2. 籌集過多資金，將不利於原有創業股東的權益
3. 隨著新事業發展（構想階段、產品開發階段、銷售階段...），籌資的股權價值也持續增加
4. 當新事業的風險越高，投資者將期待越高的投資報酬率
5. 投資者可由預期該新事業的未來市場價值以及本身投資額未來的價值，來估算自己應該佔有的股權比例

# 肆、企業應如何準備

## 五、募資計畫書 (若有需要完整格式可洽投資服務辦公室)

壹、公司基本資料

貳、本次募資架構

參、產業競爭分析

肆、產品開發及銷售預測

伍、風險分析

陸、過去營收資料

柒、未來三年財務預估

# 肆、企業應如何準備

## 六、募資計畫書類型。

1. 第一類是為吸引投資者的注意，稱之為簡報摘要 (Executive Summary for Elevator Pitch)
2. 第二類是為滿足投資評估上的需求，稱之為評估用經營計畫書 (Business Plan for Assessment)
3. 第三類則是做為創業者事業發展規畫的自我參考藍圖，稱之為營運管理用經營計畫書 (Business Plan for Operation Decision)。

# 肆、企業應如何準備

## 七、募資計畫書撰寫的原則

1. 具體說明競爭優勢與投資利基
2. 呈現企業經營能力
3. 以市場為導向
4. 撰寫原則：一致、實際、明確

# 肆、企業應如何準備

## 八、計畫書呈現重點

1. 說明對於未來三年間資金的需求，以及如何滿足這些資金需求，可能來源包括：募資、借貸、信用融資等。
2. 說明本次募資資金需求、股權形式、獲利保障、或限制條款。（普通股 VS 特別股）
3. 說明這次募資前後的股權結構變化，包括可保留日後使用的股票選擇權或庫藏股
4. 說明這次募資的使用計畫，應儘量明確指出資金的具體用途：例如使用在採購重要設備、開發新產品、擴充營運規模、設計海外據點...等等。
5. 說明這次募資可能的投資報酬與回收方式。

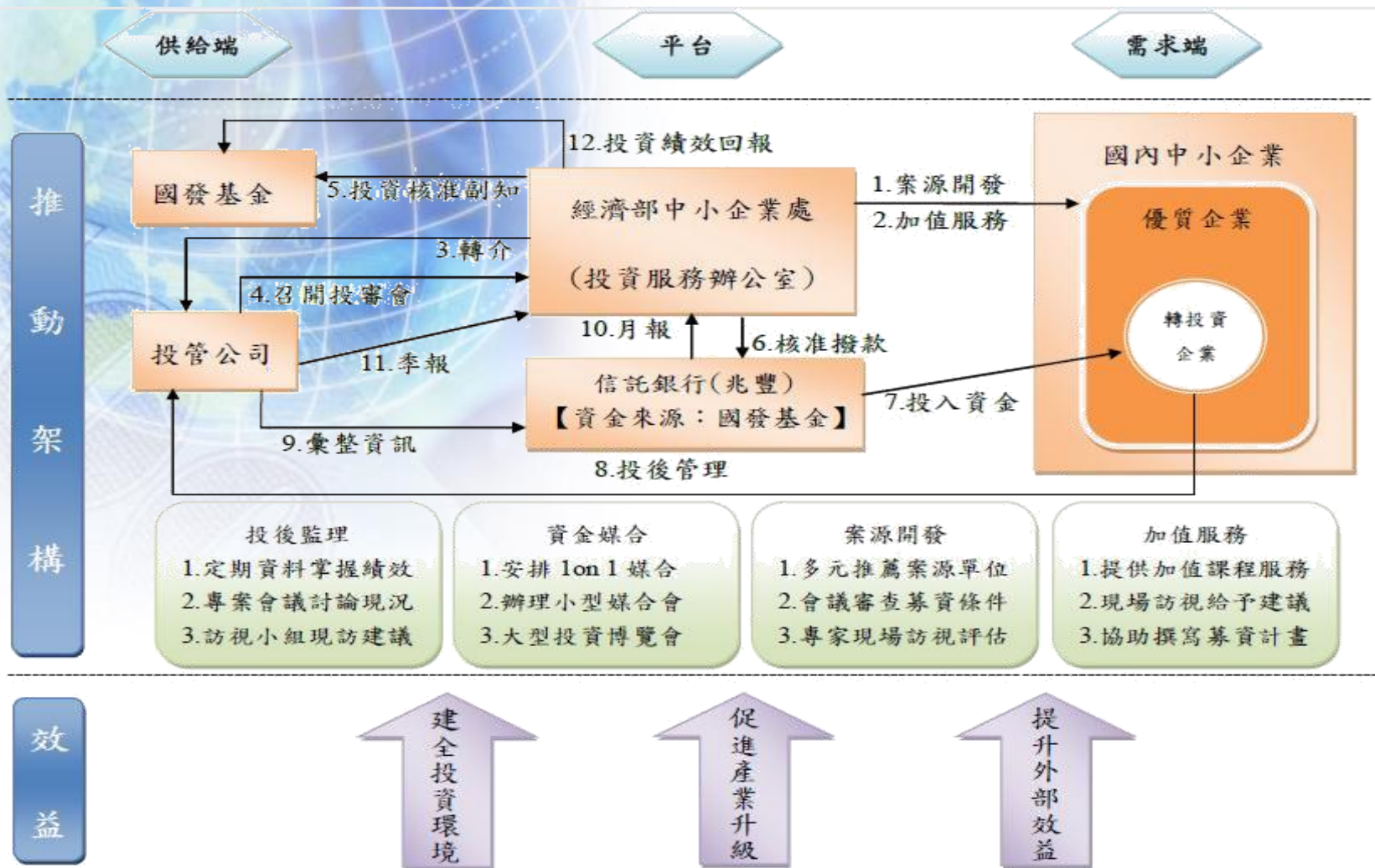
# 肆、企業應如何準備

## 九、募資計劃書常犯的錯誤

- 1.30%的計劃書沒有提出獨特的經營策略
- 2.40%的創業團隊缺乏行銷經驗，導致市場分析與行銷的內容非常薄弱
- 3.55%的計劃書沒有討論到專利保護與智財權問題
- 4.75%的計劃書沒有明確定義競爭者或進行競爭分析
- 5.10%的計劃書沒有提供銷售預測與財務計畫，另外有15%忽略了資產負債表，80%的計劃書無法證明財務預測的正確性與未能提供財務資訊的細節

# 伍、加強投資中小企業實施方案 整體投資機制

## 一、投資機制



# 伍、加強投資中小企業實施方案 整體投資機制

## 二、各期投資專戶機制比較表

	創業育成信託專戶	加強投資中小企業 實施方案第一、二期方案	加強投資中小企業 實施方案第三期方案
投標廠商	開發公司、金融機構(設有投資部)、創投公司、創導性投資公司、管理顧問公司	開發公司、金融機構(設有投資部)、創投公司、創導性投資公司、管理顧問公司	除左列公司外，並新增投資公司之資格，另在評選時檢視公司的輔導能量
投資標的	成立未滿5年、各育成中心或以開發新產品、新技術、新設備或併購品牌通路從事升級轉型未滿5年之中小企業	不限(國內中小企業)	早期階段企業
搭配比例	無強制搭配投資規定	原則上1:1，其他如重點服務業及投資評估時點前1年增僱30人之企業為2(國發基金):1(投管公司)；早期階段企業及文化創意產業為3(國發基金):1(投管公司)	3(國發基金):1(投管公司)
投資金額	3,000萬元(含)以下報經發展基金備查，逾3,000萬元須報經發展基金核定。	單一被投資企業投資總金額上限為1億元	單一被投資企業之投資總金額上限為3,000萬元
投資審議會機制	投管公司決定投資時召開投審會(須該公司總經理以上層級主持)，邀請中小企業處代表出席，經決議通過後，報本基金備查或核定	投管公司決定投資時召開投審會(須該公司總經理以上層級主持)，邀請國發基金及中小企業處代表出席，經決議通過後，送交本處備查及撥款投資	投管公司決定投資時召開投審會(須該公司總經理以上層級主持)，邀請國發基金及中小企業處代表出席，經決議通過後，送交本處備查及撥款投資



# 伍、加強投資中小企業實施方案 整體投資機制

## 二、各期投資專戶機制比較表(續)

	創業育成信託專戶	加強投資中小企業 實施方案第一、二期方案	加強投資中小企業 實施方案第三期方案
投後管理	每季繳交季報、每半年出席檢視會議及配合本處投後訪視	每季繳交季報、每半年出席檢視會議及配合本處投後訪視	除左列項目外，尚需按季繳交輔導報告，投管公司每年不定期(1~2次)配合本處訪視企業需要，支付訪視委員出席費及車馬費
管理費	自被投資企業投資後前7年為2%，後3年1%	自實施方案(第一期)及合約書(第二期)生效日起前7年2%，後3年適度調降	自合約書生效日起前7年5%，後3年1%
績效獎金	合併計算20%	合併計算20%	合併計算25%

註：「創業育成信託投資專戶」投資對象為新創之中小企業，惟自2009年12月底暫停投資，由「加強投資中小企業實施方案」接續辦理，為加強辦理對於早期階段中小企業之投資，改善其資金取得問題，故開辦「早期階段投資專戶」(加強投資中小企業實施方案-第三期)。

# 伍、加強投資中小企業實施方案 整體投資機制

## 三、本方案目前所配合之創投

國家發展基金於96年4月17日通過「加強投資中小企業實施方案」，匡列新台幣100億投資國內中小企業，並委由中小企業處執行，本處於96年(第1期)、99年(第2期)與101(第3期)年共遴選24家投管公司，投資領域含括各種產業，如下表：

序號	投管公司	投資領域
1	上騰生技顧問(股)公司	醫療保健、生物科技
2	台安生物科技(股)公司	藥物開發及製造、生醫材料、生醫技術服務、其他生技
3	台灣育成中小企業開發(股)公司	資訊工業、半導體、精密機械、生技醫療、光電工業、數位生活、綠色能源、化學材料
4	旭邦投資顧問(股)公司	光電業、零組件、通訊工業、替代能源、材料、其他
5	第一金融管理顧問(股)公司	資訊工業、光電工業、傳統製造
6	華陽中小企業開發(股)公司	資訊工業、軟體工業、網際網路、電子工業、半導體、通訊工業、化工、光電工業、生物科技、科技服務、其他、數位內容
7	聯訊管理顧問(股)公司	資訊工業、半導體、光電工業、傳統製造
8	創新工業技術移轉(股)公司	綠能與環保、醫料器材與遠距照護、雲端運算與網際網路
9	資鼎中小企業開發(股)公司	通訊、數位內容、文創產業、創新技術產業、雲端運用科技
10	漢友投資顧問(股)公司	光電業、半導體、零組件、再生能源、觸控面板

# 伍、加強投資中小企業實施方案

## 整體投資機制

### 三、本方案目前所配合之創投(續)

序號	投管公司	投資領域
11	首席財務管理顧問(股)公司	光電業、半導體、通訊、能源、生物科技、電腦與周邊
12	中國信託創業投資(股)公司	資訊、半導體、通訊、生醫、綠能、新興產業
13	華南金管理顧問(股)公司	資訊電子、光電、通訊、節能環保、能源、生物科技、文創產業及重點服務業
14	益鼎創業投資管理顧問(股)公司	通訊、數位內容、文創產業、創新技術產業、雲端運用科技
15	玉晟管理顧問(股)公司	生物醫藥
16	新揚管理顧問(股)公司	綠能科技、生技和醫療照護、雲端運算
17	德欣管理顧問(股)公司	綠能、潔淨科技
18	兆豐管理顧問(股)公司	半導體、光電元件、生物科技、奈米技術
19	台灣工銀科技顧問(股)公司	高科技、生物科技、環保綠能
20	國聯創業投資管理顧問(股)公司	光電、電子資訊、通訊、綠能/替代能源、文創、半導體、雲端及光通訊
21	華登國際管理顧問(股)公司	半導體、新能源、電子媒體、網際網路、數位遊戲、行動應用服務、文教圖書及有聲出版、資訊軟體、IC設計及半導體、文創產業
22	新橋聯合(股)公司	數位內容、網路維安、無線設備、半導體、網路服務、軟體開發、Mobile internet
23	和通國際(股)公司	電子零組件、資訊通訊、半導體、生化、光電、軟體、特用化學、精密機械、網際網路、數位內容
24	Burrill Capital Mangement, Inc. (美國博樂集團)	生技醫療

# 投資成功案例

被投資公司名稱：家登精密股份有限公司

所屬產業與主要營業項目：半導體產業/半導體設備、載具及清洗服務

募資金額：44,737仟元

投資期程：98/7

投資階段：擴充期

## 投資原因

家登原為CNC加工傳統產業，因積極找尋轉型機會，因此切入半導體設備和其載具產業，公司是當時最早投入半導體前段製程及載具，技術居領先地位，再加上具地利之便，與公司對於創新之追求，使其快速打入市場。

## 資金用途

充實公司營運資金，改善財務結構，藉以發揮資金效率，並視公司需求與產業現況，發掘未來可能購併的機會。

## 輔導協助

經濟部中小企業處南科育成中心培育廠商、第21屆國家品質獎、第1屆國家產業創新獎、第十一屆小巨人獎、第十六屆國家磐石獎等。

## 投資金額與持股比例

投資金額：49,473仟元  
持股比例：9%

## 產出效益

公司市值：3,594,660仟元  
公司營業額：748,616仟元  
公司獲利情形：107,499仟元  
創造就業人數：國內200人  
(投資後國內員工增加75人)  
投資報酬率(ROI)：335.3 %  
➢ 曾獲國家磐石獎、創新研究獎  
➢ 取得2大次世代傳載解決方案18吋晶圓傳載解決方案與極紫外光EUV光罩傳載解決方案在客戶端的認證



# 投資成功案例

被投資公司名稱：台灣微脂體股份有限公司

所屬產業與主要營業項目：生技產業/微脂體和乳化劑型平台技術及新劑型新藥開發

募資金額：811,500仟元

投資期程：98年5月迄今

投資階段：創建期

## 投資原因

1. 公司研發團隊握有「乳化製劑」等6項技術平台，且其技術可應用於多項開發
2. 93年起連續4年獲台北生技獎「技術移轉獎」、「研發創新獎」、以及「技術商品化獎」
3. 曾獲創投界譽為矽谷聖經之Red Herring雜誌評選為亞洲百大未上市及全球200大未上市企業

## 輔導歷程

1. 由上騰生技調整其商業模式，藉以增加商業開發比重
2. 協助公司向日本與台灣提出「ProFlow」藥證申請
3. 協助申請經濟部工業局優惠貸款3,100萬
4. 協助找尋並購入南港軟體園區辦公室

## 投資金額與持股比例

投資金額：148,134仟元  
持股比例：8.16%

經濟部  
中小企業處

上騰生技  
股份有限公司  
台安生物科技  
股份有限公司  
聯訊管理顧問  
股份有限公司

## 產出效益

項目	投資前	投資後
公司市值	1,482,287.5仟元	4,157,577.5仟元
營業額	22,266仟元	78,231仟元
員工人數	55人	80人
投資報酬率		148.4%
上市/上櫃情形	未公開發行	興櫃

tlc



# 陸、國際合作投資專案

## 目的

協助具國際技術移轉、技術合作、生產、通路、行銷、品牌及合資等之中小企業進行籌資，並得透過專業管理公司（創投）與輔導單位合作協助國內企業穩健發展。

## 資金來源

搭配創投資金，採一定比例方式投資，提高創投投資中小企業誘因。

# 陸、國際合作投資專案

期限

10年(前7年投資期，後3年處分期)

額度

新台幣9億元

申請方式

由專業管理公司向中小企業處提出申請，  
或得與輔導單位合作，由專業管理公司提出申請

# 陸、國際合作投資專案-申請資格

## 輔導單位



依法設立之財(社)團法人或政府研究機構、公私立大學校院並具國際合作輔導能量或經驗

## 中小企業



- 符合行政院核定「中小企業認定標準」，依法辦理公司登記或商業登記（不含分支機構或附屬機構）
- 具國際技術移轉、技術合作、生產、通路、行銷、品牌及合資等



# 陸、國際合作投資專案-優先投資對象

## 運用跨國 資源拓展 海外市場

- 行銷市場或產品開發之共同合作，協助國內廠商成功開拓海外商業據點及打入國際市場
- 例如由國內廠商負責亞洲區之經銷或代理；獲國際大廠品牌授權代工生產；合作共同進軍大陸市場或歐美市場

## 帶動國內 產業鏈 群聚發展

- 引進國外關鍵技術，提升國內技術水準，並帶動上下游產業群聚發展或策略聯盟(母雞帶小雞效應)
- 例如技術研發中心或生產基地設於國內，就地採購國內上游廠商之原料或零組件

## 政策推動 重點產業

- 屬於六大新興產業、重點服務業及新興智慧型產業
- 符合經濟部三業四化政策：製造業服務化、服務業科技化及國際化及傳統產業特色化

# 柒、企業募資的迷思

- 一、凡是性能優越的產品，一定會暢銷
- 二、顧客和我們一樣，都認為這是一項「偉大」的產品
- 三、顧客不會有很大的轉換成本
- 四、顧客會主動上門來購買這項產品
- 五、經銷商會迫不及待的想要進貨，並且積極提供各項銷售服務

# 柒、企業募資的迷思

- 六、產品開發必將如期完成，而且也不會超過預算
- 七、我們一定能聘僱到所需要的人手
- 八、競爭者一定會理性的回應
- 九、我們能維持合理的售價，並且如預期獲利與擴大市場佔有率
- 十、公司內各部門一定會及時伸出援手，緊密配合同心協力達成使命

# 投資服務辦公室聯絡資訊



經濟部中小企處投資服務辦公室



(02) 2368-0816



蕭怡臻專員(分機342)  
劉威杰專員(分機354)



[smeinvest2@moea.gov.tw](mailto:smeinvest2@moea.gov.tw)

- 十一、主要競爭者是誰？與主要競爭者的能力比較？
- 十二、主要顧客是誰？顧客的需求特徵？你可產品/服務可以為顧客創造哪些明顯的價值？利基市場規模有多大？實現還需要哪些配套條件？
- 十三、產品的成本結構是如何組成？毛利率有多少？淨利率有多少？
- 十四、收入結構如何組成？包括：定價方式？收費方式？銷售方式？各類收如來源比重？
- 十五、主要的競爭優勢為何？是否掌握關鍵專利、關鍵零件、或關鍵通路？或是否需要依賴供應商與通路商才能發展？