

- (三)經費補助上限：對於「業界開發產業技術計畫」、「創新科技應用與服務計畫」、「主導性新產品開發計畫」之經費補助，3年內補助款上限為3000萬元，聯合申請計畫依個別公司核算補助款上限。

主題3

中小企業的投资資源⁴

一、概述

(一)投資對象：新創科技型中小企業。

(二)投資原因：

- 1.雖然中小企業的主要資金來源為間接金融，但創業階段風險較高，銀行貸款意願較低，故此時資金籌措應以自有資金為主。
- 2.中小企業資本額小，融資金額愈多，財務風險愈高，故銀行會要求企業增資以改善資本結構。
- 3.對於研發型中小企業而言，其雖擁有智財權，但由於我國智財權交易不活絡、法律權益與商業利益不確定之風險較高、銀行對智財權觀念較薄弱等因素，使銀行對於以智財權作融資抵押之公司貸款意願較低。
- 4.綜上，下述四種投資資源乃係為了協助中小企業之資本形成（增資）而成立。

範題(18)

新創科技型中小企業，創業初期風險較高，故此時資金籌措應以何為主？

(A)融資 (B)自有資金 (C)股票市場 (D)債券市場。

Ans: (B)；

由於創業階段風險較高，銀行貸款意願較低，故此時資金籌措應以自有資金為主；(C)、(D)皆屬於外來資金中的直接金融。

4 參考資料：國家發展基金會、經濟部中小企業處網站。

三、專業投資公司之投資評估流程

| 取得 |
|--|
| <ul style="list-style-type: none"> • 四大案源：主動搜尋、相關人介紹、中小企業主動申請、政府單位推介。 • 投資公司對於主動搜尋之案件品質較能掌握；中小企業主動申請以種子期、創建期為多。 • 投資公司案源之取得，與人脈網路經營有極大關係。 |

| 評估重點 |
|--|
| <ul style="list-style-type: none"> • 風險與報酬：投資公司較不偏好高風險或回收時間長之案件。 • 產業性質：評估與投資公司之熟悉領域或政策是否相符。 • 投資規模：為分散投資風險，每一投資案設有投資額度之上下限。 • 創業階段：不同投資公司對不同創業階段的投資案有不同偏好。 • 地理位置：具便利性者，較能就近支援與監督。 |

| 篩選原則 |
|---|
| <ul style="list-style-type: none"> • 投資計畫書：計畫有無競爭優勢、帶來的投資利潤、計畫書整體邏輯是否合理且有事實依據、計畫可行性等。 • 經營團隊：二流技術一流人才優於一流技術二流人才，著重經營團隊的過去經歷、既有能力、人格特質、經營理念、對計畫的認同程度。 • 市場行銷：目標市場、現有市場規模、未來市場成長潛力（潛力大者，長期投資較有利）、主要競爭者、行銷策略（如訂價、通路）等。 • 產品與技術：係投資案競爭力與利潤來源，著重業主是否能掌握技術來源、技術團隊能力、智財權問題、產品附加價值與獨特性、生產可行性與週邊產配套發展。 • 財務：過去財務記錄、股東結構（經營團隊所占股權比例愈高者較佳）、資金需求的合理性、財務規劃（如現金流量、成本估計）、預期投資報酬率、回收年限與風險。 |